

**RESILUX**  
**Naamloze vennootschap**  
**Damstraat 4, 9230 Wetteren – Overschelde**  
**RPR Dendermonde - BTW BE 0447.354.397**

**(hierna de “Vennootschap”)**

---

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG**  
**ARTIKEL 604 WETBOEK VENNOOTSCHAPPEN**

---

### **1. Inleiding**

Dit bijzonder verslag wordt door de Raad van Bestuur van Resilux NV (hierna, de “Vennootschap”) overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen (“W.Venn.”) opgesteld. Dit verslag heeft betrekking op het voorstel tot hernieuwing en uitbreiding van de machtiging aan de Raad van Bestuur tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal.

Dit voorstel zal worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 mei 2011.

In dit bijzonder verslag zal overeenkomstig artikel 604 W.Venn. nader worden aangegeven in welke omstandigheden de Raad van Bestuur van deze bevoegdheid tot kapitaalverhoging kan gebruikmaken en welke doelstellingen de Raad van Bestuur er onder meer mee zal kunnen nastreven.

### **2. Voorstel tot hernieuwing en uitbreiding van de machtiging aan de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal**

Op 19 mei 2006 verleende de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders aan de Raad van Bestuur de machtiging om in het kader van het toegestaan kapitaal gedurende een periode van vijf jaar het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap met een maximumbedrag van € 16.236.000,00 te verhogen.

De Raad van Bestuur heeft het voornemen om aan de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 20 mei 2011 een hernieuwing en uitbreiding voor te stellen van zijn bevoegdheid om, in het kader van het toegestaan kapitaal en onder hierna nader omschreven voorwaarden, het volstort maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen.

### **3. Omschrijving van het voorstel tot machtiging**

#### **3.1 Algemeen**

De Raad van Bestuur zal bij de vernieuwing en uitbreiding van zijn machtiging in het kader van het toegestaan kapitaal, gemachtigd zijn om het maatschappelijk kapitaal te verhogen op de data en tegen de voorwaarden die hij zal vaststellen, in één of meerdere keren, voor een maximum bedrag van € 17.183.856,00. Deze machtiging zal worden verleend voor een duur van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering, die tot het verlenen van de machtiging heeft beslist.

### 3.2 Bevoegdheid tot onmiddellijke kapitaalverhoging

De aan de Raad van Bestuur verleende machtiging zal zowel voor een kapitaalverhoging in geld als in natura gelden. Voormelde machtiging zal eveneens betrekking hebben op een kapitaalverhoging door omzetting van reserves. In het verlengde hiervan zullen ook andere vermogensbestanddelen, met name uitgiftepremies en overgedragen winsten omgezet kunnen worden in kapitaal, evenals alle eigen vermogensbestanddelen, die onder de enkelvoudige statutaire jaarrekening van de Vennootschap voor conversie in kapitaal vatbaar zijn, al dan niet met creatie van nieuwe effecten.

### 3.3 Bevoegdheid tot uitgestelde kapitaalverhoging

De machtiging aan de Raad van Bestuur zal tevens de bevoegdheid omvatten om in één of meerdere malen over te gaan tot de uitgifte van warrants (en/of aandelen) ten gunst van het personeel, converteerbare obligaties en/of obligaties met warrants.

### 3.4 Uitgifte van financiële instrumenten die rechten in het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen

Ingevolge de kapitaalverhoging, zal de Raad van Bestuur nieuwe gewone aandelen kunnen uitgeven, doch tevens aandelen zonder stemrecht, aandelen met een preferent dividendrecht en/of liquidatievoorrecht en converteerbare aandelen. Met converteerbare aandelen wordt bedoeld aandelen die, voor zover de wet dit toelaat, conform de bepalingen opgenomen in de uitgiftevoorwaarden converteerbaar zijn in een groter of kleiner aantal gewone aandelen zonder dat een bijkomende inbreng plaatsvindt, waardoor de fractiewaarde van de bestaande aandelen van andere soorten respectievelijk wordt verlaagd of verhoogd.

De Raad van Bestuur heeft, in het kader van de uitgifte van effecten binnen het toegestaan kapitaal, tevens de mogelijkheid om overeenkomstig artikel 560 van het W. Venn. de respectieve rechten te wijzigen van de bestaande soorten van aandelen of effecten die al of niet het kapitaal vertegenwoordigen.

### 3.5 Uitgiftepremie

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatst kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, zal de Raad van Bestuur de bevoegdheid hebben een uitgiftepremie te vragen. Indien de Raad van Bestuur hiertoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die op dezelfde voet als het kapitaal, de waarborg der derden zal uitmaken. Over deze uitgiftepremie kan slechts worden beschikt bij besluit van een algemene vergadering, beslissend zoals inzake statutenwijziging, behoudens inbreng door de Raad van Bestuur van deze uitgiftepremie in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

### 3.6 Beperking of opheffing van het voorkeurrecht

In het belang van de Vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikel 596 e.v. van het W. Venn., krijgt de Raad van Bestuur de machtiging om het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken, ten gunste van een of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

### 3.7 Statutenwijziging

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging waartoe binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

#### **4. Specifieke omstandigheden en nagestreefde doeleinden bij gebruik van het toegestaan kapitaal**

De techniek van het toegestaan kapitaal staat een zekere mate van flexibiliteit, soepelheid, betrouwbaarheid, efficiëntie, kostenbeperking en/of snelheid van uitvoering toe. In het licht van deze kenmerken is het opportuun voor een optimaal bestuur van de Vennootschap om de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal bevoegdheid tot kapitaalverhoging te verlenen. De uitvoerige en tijdrovende procedure van het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging of voor een uitgifte van converteerbare obligaties of warrants, kan in bepaalde omstandigheden bijvoorbeeld belemmerend zijn voor een snelle en efficiënte reactie op de fluctuaties op de kapitaalmarkten of voor bepaalde interessante mogelijkheden die zich zouden aanbieden voor de Vennootschap. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn gebruik te maken van de procedure van het toegestaan kapitaal, bijvoorbeeld:

- Indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- Indien het noodzakelijk blijkt om snel op de marktopportunities te kunnen inspelen;
- Indien het noodzakelijk blijkt te zijn om de belangen van de Vennootschap veilig te stellen;
- Wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in proportie zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- Wanneer, omwille van de hoogdringendheid van de betreffende situatie, blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestaan kapitaal een aanzienlijke tijds winst meebrengt voor de Vennootschap;
- Wanneer de Vennootschap aandelen wenst uit te geven voor het personeel;
- Indien de Raad van Bestuur wenst te reageren op voor de Vennootschap gunstige ontwikkelingen op de kapitaalmarkt.

De bijzondere omstandigheden waarin en de doeleinden waartoe de Raad van Bestuur het toegestaan kapitaal kan aanwenden, situeren zich fundamenteel in de context van het behoud en de ontwikkeling van het vennootschapsbelang van de Vennootschap.

Gelet op de onmogelijkheid om a priori een limitatieve opsomming te geven van de bijzondere omstandigheden waarin en de doeleinden waartoe de Raad van Bestuur het toegestaan kapitaal kan aanwenden, dienen de hieronder vermelde omstandigheden en doeleinden niet als limitatief te worden beschouwd. De Raad van Bestuur neemt zich voor om van voornoemde machtiging onder het toegestaan kapitaal gebruik te maken onder meer in de gevallen waarin, in het belang van de Vennootschap, een besluitvorming middels algemene vergadering niet gewenst of opportuun zou zijn.

De Raad van Bestuur zou bijvoorbeeld gebruik kunnen maken van het toegestaan kapitaal:

- Wanneer het bedrag van het maatschappelijk kapitaal hem ontoereikend voorkomt, met het oog op het naleven van de wettelijke en reglementaire verplichtingen of van de voorwaarden gesteld door de wet of door reglementen waaraan de Vennootschap moet voldoen;
- Wanneer zich een onevenwicht voordoet tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen, dit alles met de bedoeling de reputatie van de Vennootschap als een solvabele vennootschap in stand te houden of te verbeteren. Meer specifiek wenst de Raad van Bestuur het toegestaan

kapitaal te gebruiken in de omstandigheden omschreven in de artikelen 633 en 634 van het W. Venn.

- Om de Vennootschap de nodige middelen te verschaffen teneinde (i) de groei van de Vennootschap te financieren, (ii) soepel te kunnen inspelen op de opportuniteiten die zich zouden kunnen voordoen, met inbegrip van, doch zonder beperkt te zijn tot, partnerships, joint ventures, overnames en fusies, (iii) op een eenvoudige wijze personeels-, bestuurders-, consulenten, en managementparticipaties te kunnen organiseren, alsook publieke participaties via publieke kapitaaltransacties, (iv) het hoofd te kunnen bieden aan nieuwe ontwikkelingen en uitdagingen via haar diversificatiebeleid en (v) om de concurrentieel marktpositie van de Vennootschap te handhaven of te versterken;
- Meer in het algemeen zou van de toegekende bevoegdheid gebruik gemaakt worden, telkens wanneer de positie van de Vennootschap zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, hetzij financieel, hetzij concurrentieel of anderszins in het gedrang komt of dreigt te komen.

## **5. Besluit**

Omwille van de hierboven aangehaalde bijzondere omstandigheden, alsook de hierbij nagestreefde doeleinden, stelt de Raad van Bestuur met eenparigheid van stemmen aan de Buitengewone Vergadering van aandeelhouders van 20 mei 2011 voor om de hierboven vermelde hernieuwing en uitbreiding van zijn bevoegdheid in het kader van het toegestaan kapitaal, goed te keuren.

Overeenkomstig artikel 604, §2 W. Venn. wordt dit verslag in de agenda van de Buitengewone Vergadering van aandeelhouders van 20 mei 2011 vermeld.

Wetteren, 20 april 2011.

---

Dirk De Cuyper  
Gedelegeerd bestuurder

---

Peter De Cuyper  
Gedelegeerd bestuurder