

**Gimv**  
Naamloze Vennootschap  
Karel Oomsstraat 37  
2018 Antwerpen  
RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen  
BE0220.324.117

---

**Verslag van de Raad van Bestuur van 17 maart 2020 overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen inzake het toegestane kapitaal**

Overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen heeft de raad van bestuur van Gimv de eer u verslag uit te brengen over zijn voorstel om, in het kader van een bredere statutenwijziging om de statuten van de vennootschap in lijn te brengen met de bepalingen van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen, van de gelegenheid gebruik te maken om de machtiging inzake toegestaan kapitaal te hernieuwen.

Zo stelt de raad van bestuur voor om de bestaande machtiging inzake toegestaan kapitaal die dateert van de buitengewone algemene vergadering van 29 juni 2016 en verstrijkt op 30 juni 2021 te herroepen en een nieuwe machtiging te verlenen voor een nieuwe termijn van vijf jaar naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 12 mei 2020 of, indien deze vergadering niet in getal zou zijn, de buitengewone algemene vergadering van 24 juni 2020.

De artikelnummers van de statuten vermeld in dit bijzonder verslag betreffen de beoogde nieuwe artikelnummers na goedkeuring van de integrale statutenwijziging. De uiteindelijke artikelnummers kunnen worden beïnvloed door het al dan niet goedkeuren van één of meerdere voorstellen tot statutenwijziging door de buitengewone algemene vergadering.

#### **Toelichting van de nagestreefde doeleinden**

Met zijn voorstel streeft de raad van bestuur naar een flexibele en efficiënte methode om de nodige financiële middelen te verwerven voor de verdere uitbouw van de vennootschapsactiviteiten, onder meer door de verwerving van materiële en financiële vaste activa. De techniek van het toegestane kapitaal is immers verbonden aan de flexibiliteit en de snelheid van uitvoering die nodig kan zijn om een optimaal bestuur en kapitalisatie van de vennootschap te verzekeren. De tamelijk uitvoerige en tijdrovende procedure van het beroep doen op een buitengewone algemene vergadering blijkt soms onverenigbaar te zijn met de flexibiliteit vereist op de kapitaalmarkten en de specificiteit van de omstandigheden.

Tevens verstrekt deze machtiging aan de raad van bestuur de mogelijkheid om in functie van de rentestand op de kapitaalmarkt te opteren voor de op dat ogenblik voor de vennootschap financieel meest gunstige financieringsvorm.

Bovendien beschikt de raad van bestuur via het toegestane kapitaal over een instrument waarmee op relatief korte termijn bijkomende financiële middelen kunnen worden aangetrokken, hetgeen noodwendig kan zijn in het kader van potentiële overnames, dringende financieringsbehoeften of opportuniteiten die een snelle interventie van de vennootschap vergen.

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging kan worden besloten, zullen geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten zoals onder meer door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het Wetboek vennootschappen en verenigingen toegestane grenzen, door omzetting van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht, of door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, of door uitgifte van

inschrijvingsrechten of van obligaties waaraan inschrijvingsrechten of andere roerende waarden zijn verbonden, of van andere effecten, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan.

De raad van bestuur stelt tevens voor om hem, bij het gebruik van het toegestane kapitaal binnen de hieronder vermelde grenzen, de bevoegdheid te verlenen om over te gaan tot opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen, al dan niet personeelsleden van de vennootschap of van haar dochterondernemingen.

#### **Toelichting van de bijzondere omstandigheden waarin gebruik kan worden gemaakt van het toegestane kapitaal**

De raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn gebruik te maken van deze bevoegdheden telkens de specifieke omstandigheden bij het doorvoeren van een kapitaalverhoging dit vragen, en verzoekt de algemene vergadering om hem, overeenkomstig artikel 7:198 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, te machtigen om tot kapitaalverhoging te beslissen binnen de hieronder vermelde grenzen, dit ondermeer in de volgende omstandigheden zonder dat dit een limitatieve opsomming betreft:

- indien een niet-voorzienende dringende behoefte bestaat aan financiering en indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- indien het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen, meer bepaald met het oog op overnames, hetzij geheel hetzij gedeeltelijk, van ondernemingen, fusies en/of het opzetten van strategische allianties;
- wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in verhouding zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- wanneer, omwille van de marktopportunities, het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestane kapitaal aangewezen is om de investeringscapaciteit van de vennootschap te verhogen;
- wanneer de kapitaalverhoging kadert in de toekenning van een keuzedividend, ongeacht of in dit verband het dividend rechtstreeks wordt uitbetaald in aandelen dan wel of het dividend wordt uitgekeerd in contanten en vervolgens met de ontvangen middelen kan worden ingeschreven op nieuwe aandelen;
- wanneer zich een onevenwicht zou voordoen tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de vennootschap, met de bedoeling de gezonde solvabiliteit van de vennootschap te bewaken;
- wanneer de vennootschap aandelen, opties of andere roerende waarden wenst uit te geven voor het personeel, bestuurders of adviseurs van de vennootschap of met haar verbonden ondernemingen;

en voor alle verrichtingen die hiermee verband houden.

De raad van bestuur stelt voor om een onderscheid te maken tussen kapitaalverhogingen met toepassing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht. In het eerste geval is immers een ruimere machtiging gerechtvaardigd aangezien alle bestaande aandeelhouders de mogelijkheid hebben om hun voorkeurrecht al dan niet uit te oefenen. In het tweede geval is het gepast om de machtiging aan de raad van bestuur te beperken.

Daarom stelt de raad van bestuur voor aan de aandeelhouders om hem te machtigen om, in het belang van de vennootschap, het kapitaal in één of meer malen te verhogen met:

- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan het kapitaal voor kapitaalverhogingen met toepassing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders;
- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan 20% van het kapitaal voor kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

## Voorstel tot besluit:

*“De nog bestaande machtigingen van de raad van bestuur aangaande het toegestane kapitaal, zoals opgenomen in het huidige artikel 8 van de statuten, worden ingetrokken met ingang van het in voege gaan van de nieuwe machtigingen hierna.*

*Daarop wordt aan de raad van bestuur de machtiging verleend om onder de voorwaarden en binnen de grenzen van de bepalingen voorzien in het WVV het kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen met:*

- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan het kapitaal voor kapitaalverhogingen met toepassing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders;*
- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan twintig procent (20%) van het kapitaal voor kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.*

*De raad van bestuur zal van deze bevoegdheden gebruik kunnen maken gedurende 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van dit besluit.”*

*Dienovereenkomstig wordt artikel 9 (“Toegestaan kapitaal”) van de statuten vervangen als volgt:*

*“De raad van bestuur is bevoegd om het kapitaal in één of meer malen te verhogen met:*

- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan het kapitaal voor kapitaalverhogingen met toepassing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders;*
- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan twintig procent (20%) van het kapitaal voor kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.*

*De raad van bestuur kan deze bevoegdheid uitoefenen gedurende vijf jaar na de bekendmaking van de statutenwijziging beslist door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van [12 mei 2020 of 24 juni 2020].*

*De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging worden besloten kunnen geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten zoals onder meer door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen toegestane grenzen als door omzetting van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht of door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, of door uitgifte van inschrijvingsrechten of van obligaties waaraan inschrijvingsrechten of andere roerende waarden zijn verbonden, of van andere effecten, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan.*

*Deze bevoegdheden kunnen worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen.*

*De raad van bestuur kan, in het belang van de vennootschap, binnen de perken en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen, wanneer een kapitaalverhoging geschiedt binnen de grenzen van het overeenkomstig dit artikel toegestane kapitaal. Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van één of meer bepaalde personen, al dan niet personeelsleden van de vennootschap of van haar dochterondernemingen.*

*Voor het geval dat naar aanleiding van een kapitaalverhoging beslist door de raad van bestuur of naar aanleiding van de conversie van obligaties of de uitoefening van inschrijvingsrechten of van rechten op andere waarden, een uitgiftepremie wordt betaald, wordt deze niet in aanmerking genomen voor de berekening van het gebruik van het toegestane kapitaal.*

*De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, na elke kapitaalverhoging tot stand gekomen binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, de statuten in overeenstemming te brengen met de nieuwe kapitaal- en aandelentoeestand.”*

\* \* \*

Om deze redenen verzoekt de raad van bestuur de aandeelhouders om de statutaire machtiging inzake het toegestane kapitaal te hernieuwen overeenkomstig de bovenvermelde modaliteiten.

Antwerpen, 17 maart 2020

Namens de Raad van Bestuur,



---

De heer Koen Dejonckheere  
Gedelegeerd bestuurder



---

Mevrouw Hilde Laga  
Voorzitter