



# Ter Beke NV

**Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen**

KPMG Bedrijfsrevisoren

7 juni 2021

Dit rapport bevat 24 pagina's

**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

## Inhoudstafel

1	Opdracht	1
2	Identificatie van de voorgenomen verrichting	3
2.1	De door inbreng begunstigde vennootschap Ter Beke NV	3
2.2	Inbrengende partijen	3
2.3	Voorwerp van de verrichting	4
2.4	Beschrijving van de context van de verrichting	6
3	De inbreng in natura	7
3.1	Beschrijving en waardering van de inbreng in natura	7
3.1.1	Beschrijving van de inbreng	7
3.1.2	Toegepaste waarderingmethoden	8
3.2	De als tegenprestatie toegekende werkelijke vergoeding	9
3.3	Uitgevoerde werkzaamheden	11
4	Boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan in het kader van de uitgifte van nieuwe aandelen als gevolg van de inbreng	12
5	Besluit	14
	Bijlage: Verslag van de Raad van Bestuur d.d. 7 juni 2021	16

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

# 1 Opdracht

In uitvoering van artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd ondergetekende KPMG Bedrijfsrevisoren BV/SRL, Luchthaven Brussel Nationaal 1K - 1930 Zaventem, vertegenwoordigd door Filip De Bock, Bedrijfsrevisor, in zijn hoedanigheid van commissaris door het bestuursorgaan van de vennootschap Ter Beke NV, met zetel te Beke 1, 9950 Lievegem, verzocht verslag uit te brengen over de kapitaalverhoging door inbreng in natura in het kader van het toegestaan kapitaal.

## **Kapitaalverhoging**

Artikel 7:197 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalt het volgende:

*“Ingeval een kapitaalverhoging een inbreng in natura omvat, zet het bestuursorgaan in het in artikel 7:179, § 1, eerste lid, bedoelde verslag uiteen waarom de inbreng van belang is voor de vennootschap. Het verslag bevat een beschrijving van elke inbreng in natura en bevat daarvan een gemotiveerde waardering. Het geeft aan welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt. Het bestuursorgaan deelt dit verslag in ontwerp mee aan de commissaris of, als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangestelde bedrijfsrevisor.*

*De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor aangewezen door het bestuursorgaan onderzoekt in het in artikel 7:179, § 1, tweede lid, bedoelde verslag de door het bestuursorgaan toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingmethoden. Dat verslag heeft inzonderheid betrekking op de beschrijving van elke inbreng in natura en op de toegepaste methodes van waardering. Het verslag geeft aan of de waardebepalingen waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde en, in voorkomend geval, met de uitgiftepremie van de tegen de inbreng uit te geven aandelen. Het verslag vermeldt welke werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt.*

*In zijn verslag, waarbij het verslag van de commissaris of van de bedrijfsrevisor wordt gevoegd, geeft het bestuursorgaan in voorkomend geval aan waarom het van de conclusies van dit laatste verslag afwijkt.*

*De hierboven bedoelde verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.*

*Wanneer de in het eerste lid bedoelde beschrijving en verantwoording door het bestuursorgaan, of van de in het tweede lid bedoelde waardering en verklaring van de commissaris of van de bedrijfsrevisor ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig.”*

## **Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### **Toegestaan kapitaal**

Artikel 7:198 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalt het volgende:

*“De statuten kunnen aan het bestuursorgaan of aan de raad van toezicht de bevoegdheid toekennen om het geplaatste kapitaal in één of meer malen tot een bepaald bedrag te verhogen, dat, voor genoteerde vennootschappen, niet hoger mag zijn dan het bedrag van dat kapitaal.*

*Onder dezelfde voorwaarden kunnen de statuten het bestuursorgaan de bevoegdheid toekennen om converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten uit te geven.*

*De artikelen 7:177, derde lid, 7:178, 7:180, 7:188 tot 7:197, met uitzondering van artikel 7:192, tweede lid, zijn van toepassing op dit artikel.*

*Indien de kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in natura plaatsvindt met toepassing van artikel 7:197, § 2, wordt, vóór de inbreng in natura is verwezenlijkt, een aankondiging neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°, die de datum van het besluit tot kapitaalverhoging alsook de in artikel 7:197, § 3, bedoelde informatie bevat. In dat geval houdt de in artikel 7:197, § 3, bedoelde verklaring enkel in dat zich sinds de openbaarmaking van de eerder genoemde aankondiging geen nieuwe bijzondere omstandigheden hebben voorgedaan.”*

Dit verslag wordt tevens opgesteld in het kader van de gelijktijdige uitgifte van nieuwe aandelen bij de voorgenomen verrichting in overeenstemming met artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Artikel 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bepaalt het volgende:

*“Het bestuursorgaan stelt een verslag op over de verrichting, dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft.*

*De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor of een externe accountant aangewezen door het bestuursorgaan, beoordeelt in een verslag of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.*

*Die verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.*

*Wanneer het verslag van het bestuursorgaan of het verslag van de commissaris, bedrijfsrevisor of externe accountant dat de in het derde lid bedoelde beoordeling bevat ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig.*

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

## 2 Identificatie van de voorgenomen verrichting

### 2.1 De door inbreng begunstigde vennootschap Ter Beke NV

De vennootschap Ter Beke NV werd opgericht bij akte verleden voor Meester Willy Bekaert, notaris te Sint-Laureins (Watervliet), op negentien maart negentienhonderd één en tachtig, bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgische Staatsblad van één april daarna, onder nummer 658-6.

De vennootschap heeft haar zetel te Beke 1, 9950 Lievegem.

De vennootschap heeft als ondernemingsnummer 0421.364.139 en is onderworpen aan de belasting over de toegevoegde waarde. Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap Ter Beke NV bedraagt op 31 december 2020 5.000.878,43 EUR, vertegenwoordigd door 1.767.281 aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Haar statuten werden het laatst gewijzigd op 2 juli 2020, bij authentieke akte verleden voor notaris Frank De Raedt te Waarschoot, vervangende zijn ambtgenoot Meester Eric Spruyt, notaris te Brussel, bekendgemaakt in de Bijlagen van het Belgische Staatsblad van 14 juli 2020 onder nummer 20332505. De vennootschap Ter Beke NV heeft tot doel:

*“Het voorwerp van de vennootschap is de bereiding van, en de handel in, vleeswaren en andere voedingswaren evenals daarmee verband houdende of aanverwante producten.*

*De vennootschap kan deze activiteiten uitbesteden in maakloonverband of uitvoeren in maakloonverband in opdracht van derden.*

*De vennootschap kan, in België en in het buitenland, alle industriële, handels-, roerende, onroerende en financiële verrichtingen verwezenlijken die, rechtstreeks of onrechtstreeks, haar onderneming kunnen uitbreiden of begunstigen.*

*Zij kan, op welke wijze ook, belangen nemen in alle verenigingen, zaken, ondernemingen of vennootschappen die eenzelfde, gelijkaardig, soortgelijk of samenhangend voorwerp nastreven of die haar onderneming kunnen uitbreiden of begunstigen, en ze kan ermee samensmelten.”*

### 2.2 Inbrengende partijen

Het bestuursorgaan van de vennootschap heeft aan de jaarlijkse algemene vergadering van 27 mei 2021 van de vennootschap voorgesteld om over 2020 een totaal dividend uit te keren van 4,00 EUR bruto (2,80 EUR netto, zijnde het netto-dividend per aandeel na afhouding van 30 % roerende voorheffing) per aandeel.

De inbrengende partijen zijn de aandeelhouders van Ter Beke NV die ervoor zullen kiezen hun netto-dividendvordering verbonden aan de aandelen van Ter Beke NV (geheel of gedeeltelijk) in te brengen zoals verder beschreven onder punt 2.3 van dit verslag.

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### 2.3 Voorwerp van de verrichting

De Raad van Bestuur van Ter Beke NV wenst over te gaan tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal, zoals haar is toegestaan volgens artikel 46 van de statuten van de vennootschap, door inbreng in natura van de netto-dividendvorderingen van haar aandeelhouders op de vennootschap die ervoor hebben geopteerd om deze geheel of gedeeltelijk in te brengen in het kapitaal van de vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen.

De huidige tekst van dit artikel luidt onder meer letterlijk:

*"De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om gedurende een periode van 3 jaar te rekenen van de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van een uittreksel van de akte van de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2020 (datum van de buitengewone algemene vergadering die effectief beslist heeft), het geplaatste kapitaal in een of meer malen te verhogen met een bedrag gelijk aan het kapitaal van de vennootschap op de datum van hernieuwing van deze machtiging, hetzij vier miljoen negenhonderd en twee duizend achthonderd euro zesennegentig cent (4.902.800,96 EUR).*

*Deze bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door inbreng in natura, door omzetting van (beschikbare) reserves of andere vennootschapsmiddelen zoals uitgiftepremies, herwaarderingsmeerwaarden, overgedragen winsten en - voor zover toegelaten onder heersende wetgeving - statutair onbeschikbare en wettelijke reserves of andere vennootschapsmiddelen, door uitgifte van aandelen zonder stemrecht en aandelen met een preferent dividend- en liquidatievoorrecht.*

*De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om, in het kader van het toegestaan kapitaal, in het belang van de vennootschap en mits eerbiediging van de wettelijke bepalingen terzake, het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van een of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de vennootschap of van haar dochtervennootschappen. Aan de raad van bestuur wordt deze bevoegdheid uitdrukkelijk ook toegekend voor de uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, obligaties met inschrijvingsrechten, aandelen zonder stemrecht en aandelen met een preferent dividend- en liquidatievoorrecht.*

*Dit plafond van vier miljoen negenhonderd en twee duizend achthonderd euro zesennegentig cent (4.902.800,96) is van toepassing voor wat betreft de uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met inschrijvingsrechten of inschrijvingsrechten die al don niet verbonden zijn aan een ander effect, op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of uit de uitoefening van die inschrijvingsrechten.*

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

*De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om bij een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal een uitgiftepremie te eisen. Indien de raad van bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening "Uitgiftepremie" te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze als vereist voor een kapitaalvermindering.*

*De raad van bestuur bepaalt de data en de voorwaarden van de kapitaalverhogingen die hij beveelt in toepassing van de voorgaande alinea's, erin begrepen de eventuele betaling van de uitgiftepremies. Hij stelt de voorwaarden van de obligatieleningen vast waartoe hij beslist ingevolge de vorige alinea's.*

*De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om het toegestaan kapitaal aan te wenden wanneer het bedrag van het kapitaal hem ontoereikend voorkomt, of in de omstandigheden omschreven in de wet betreffende de alarmbelprocedure, teneinde in geval van ontoereikendheid van haar netto-actief, verliezen te kunnen aanzuiveren. De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om het geplaatste kapitaal van de vennootschap te verhogen in een of meerdere keren, vanaf de datum van de mededeling door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) aan de vennootschap dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van die vennootschap, door inbreng in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met de bepalingen ter zake. Deze bevoegdheid wordt toegekend voor een periode van 3 jaar vanaf de datum van de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2020 (datum van de buitengewone algemene vergadering die effectief beslist heeft) en kan hernieuwd worden en wordt toegekend binnen de wettelijke voorwaarden."*

De machtiging om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in een of meerdere keren te verhogen met een maximum bedrag van 4.902.800,96 EUR werd hernieuwd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2020 en dit voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgische Staatsblad van dit besluit.

Van voormelde machtigingen heeft de Raad van Bestuur eerder gebruik gemaakt, waardoor het beschikbaar saldo van het toegestaan kapitaal op 7 juni 2021 4.804.723,49 EUR bedraagt.

De kapitaalverhoging door inbreng in natura van de netto-dividendvordering door de aandeelhouders die ervoor hebben geopteerd om in ruil voor de (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten aandelen te ontvangen, kadert dan ook binnen de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging. De voorziene termijn van drie jaar om het kapitaal te verhogen, toegestaan door het huidige artikel 46 van de statuten van de vennootschap, is niet verstreken.

**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

## **2.4 Beschrijving van de context van de verrichting**

Zoals beschreven in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan van de vennootschap wordt er voorgesteld om het kapitaal te verhogen met maximaal 135.157,88 EUR en de uitgiftepremies met maximaal 4.813.192,52 EUR door inbreng in natura om aldus het eigen vermogen te verhogen met maximaal 4.948.350,40 EUR. De inbreng in natura bestaat uit de dividendvorderingen van haar aandeelhouders op de vennootschap. De verrichting wordt gedetailleerd beschreven onder punt 3.1.1 van dit verslag.

Het bestuursorgaan is van oordeel dat deze inbreng in natura van belang is voor de vennootschap aangezien deze het eigen vermogen van de vennootschap zal verbeteren en derhalve haar schuldgraad zal verlagen, die op 31 december 2020 71,0% bedroeg. Daarnaast biedt dit de Vennootschap de mogelijkheid om in de toekomst desgevallend bijkomende met schulden gefinancierde transacties en investeringen te verrichten en zo haar groeistrategie verder te realiseren. Het keuzedividend leidt verder (à rato van de inbreng van dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap) tot het vermijden van een cash-out. Bovendien worden zo de banden met de aandeelhouders versterkt.



## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### 3 De inbreng in natura

#### 3.1 Beschrijving en waardering van de inbreng in natura

##### 3.1.1 Beschrijving van de inbreng

De inbreng in natura wordt als volgt beschreven in het ontwerp van bijzonder verslag van het bestuursorgaan:

*“De Raad van Bestuur beslist op 7 juni 2021 om de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering die ontstaat uit de winstuitkering van 4,00 EUR bruto per aandeel (2,80 EUR per aandeel na aftrek van de roerende voorheffing van 30%) in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de mogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).*

*Concreet beslist de Raad van Bestuur in het kader van het dividend over boekjaar 2020 om aan de aandeelhouders volgende keuzemogelijkheden te bieden:*

- Inbreng van de netto-dividendvordering in het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 2,80 EUR per aandeel, in ruil voor nieuwe aandelen; of*
- Uitbetaling van het dividend in cash; of*
- Een combinatie van beide voorgaande opties.*

*Indien de aandeelhouder wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, zal de dividendvordering die gekoppeld is aan een welbepaald aantal bestaande aandelen van dezelfde vorm, recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die verder in dit bijzonder verslag wordt beschreven.*

*Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.*

*Elk bestaand aandeel geeft recht op één dividendrecht (coupon n° 33). De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens één aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in cash uitbetaald krijgen. Het is niet mogelijk om bijkomende dividendrechten te verwerven. De dividendrechten zullen derhalve niet worden genoteerd en verhandeld op de beurs.*

*Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder niet het vereiste aantal aandelen bezit om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, beschikt de aandeelhouder dus niet over de mogelijkheid om zijn inbreng in natura aan te vullen met een inbreng in geld om op het eerstvolgend geheel aantal nieuwe aandelen van dezelfde vorm te kunnen*

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

*inschrijven. In dergelijk geval zal het (per definitie uiterst beperkte) resterende saldo in cash worden uitbetaald.*

*Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de dividendvorderingen gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.*

*Aandelen op naam kunnen omgeruild worden in aandelen in gedematerialiseerde vorm en omgekeerd, en dit steeds op kosten van de aandeelhouder.”*

De beschrijving van de inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid.

### 3.1.2 Toegepaste waarderingsmethoden

Zoals hierboven is toegelicht, bestaan de inbrengen waarvan sprake, uit inbrengen van dividendvorderingen verbonden aan de aandelen van Ter Beke NV. De inbreng in het kader van het keuzedividend bestaat uit de inbreng van de netto-dividendvordering (2,80 EUR) verbonden aan 37 bestaande aandelen van dezelfde vorm met een totale waarde van 103,60 EUR in ruil voor een nieuw aandeel. Het bedrag van elke ingebrachte dividendvordering is beperkt tot 2,80 EUR, wat overeenstemt met het door de Algemene Vergadering goedgekeurde bruto dividend 2020 per aandeel ten bedrage van 4,00 EUR, verminderd met 30% roerende voorheffing of 1,20 EUR.

Overeenkomstig de normale waarderingsregels, wordt een vordering jegens de Vennootschap die wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap, gewaardeerd aan nominale waarde (in dit geval 2,80 EUR per ingebracht dividendrecht).

Daar het hier om vorderingen gaat die een netto-dividend vertegenwoordigen over het boekjaar 2020, is de in aanmerking te nemen waarde het nominale bedrag van de vordering. De schuldvordering is derhalve gewaardeerd aan nominale waarde. Deze waarderingsmethode kan als bedrijfseconomisch verantwoord beschouwd worden in het kader van een keuzedividend omwille van het schuldbevrijdende karakter van de inbreng van een vordering in kapitaal en de afwezigheid van andere toepasselijke wetgeving.

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### 3.2 De als tegenprestatie toegekende werkelijke vergoeding

In het ontwerp van bijzonder verslag stelt het bestuursorgaan voor om de hierboven vermelde inbreng in natura als volgt te vergoeden:

Indien de aandeelhouder wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, zal de netto-dividendvordering die gekoppeld is aan 37 bestaande aandelen van dezelfde vorm (vertegenwoordigd door coupon nr. 33), recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die als volgt wordt berekend:

Uitgifteprijs = (gemiddelde van de slotkoersen van de voormelde 10 beursdagen voorafgaand aan de datum van de beslissing van de Raad van Bestuur – bruto dividend 2020 (4,00 EUR)) – korting.

Waarbij:

#### Gemiddelde Beurskoers

= De gehanteerde gemiddelde beurskoers van het aandeel is het gemiddelde van de slotkoersen van de 10 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van het bestuursorgaan van 7 juni 2021 tot uitkering van het keuzedividend (namelijk vanaf 24 mei 2021 tot en met 4 juni 2021).

= 114,00 EUR

#### Bruto dividend

= Het bruto dividend over 2020 zoals vastgesteld op de algemene vergadering van 27 mei 2021.

= 4,00 EUR per aandeel.

#### Korting

= De gemiddelde beurskoers ex-bruto dividend (i.e. 110,00 EUR) werd vervolgens gedeeld door het netto dividend van 2,80 EUR en het resultaat van deze formule werd vervolgens naar beneden afgerond tot een veelvoud van het netto dividend van 2,80 EUR, met name 37 waardoor er door het bestuursorgaan een korting van 6,40 EUR wordt vastgelegd.

= 6,40 EUR (= 5,82% korting ten opzichte van de gemiddelde beurskoers ex-dividend. De korting tegenover de sluitingskoers van het aandeel Ter Beke NV op 4 juni 2021 ex-dividend bedraagt 4,07%).

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### Uitgifteprijs

= De uitgifteprijs die wordt berekend op basis van bovenstaande berekeningswijze, waarbij de uitkomst wordt afgerond volgens de normale afrondingsregels tot op 2 decimalen na de komma. De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt bijgevolg 103,60 EUR.

Het totale bedrag van de kapitaalverhoging bedraagt (in de hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat het recht geeft op een geheel aantal nieuwe aandelen) maximum 135.157,88 EUR met uitgiftepremie van maximaal 4.813.192,52 EUR (i.e. een maximale verhoging van het eigen vermogen van de Vennootschap van 4.948.350,40 EUR), door uitgifte van maximum 47.764 nieuwe aandelen. Immers het bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande Ter Beke NV-aandelen (i.e. 2,82970191 EUR per aandeel). De kapitaal vertegenwoordigende waarde van alle (nieuwe en op dit ogenblik bestaande) aandelen van de Vennootschap zal vervolgens worden gelijkgeschakeld. Het verschil tussen de fractiewaarde van de bestaande Ter Beke NV-aandelen en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening die, zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij door een besluit van de algemene vergadering, beraadslagend volgens de voorwaarden gesteld voor een statutenwijziging.

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen, zal een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrecht) verbonden aan zijn bestaande participatie.

Bij de uitgifte van 47.286 nieuwe aandelen (i.e. bij 99% plaatsing van het vooropgestelde keuzedividend) betekent dit dat een aandeelhouder die houder is van aandelen die 1% van het kapitaal vertegenwoordigen van de Vennootschap (i.e. 17.672 aandelen) voorafgaand aan de uitgifte zijn aandeel in de totaliteit van de aandelen van de Vennootschap ziet verwateren met 0,0261 % tot 0,9739 %, indien hij niet wenst over te gaan tot een inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen.

Op 1 juli 2021 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van de nieuwe aandelen worden vastgesteld.

Deze nieuwe aandelen:

- hebben dezelfde rechten en plichten als de bestaande aandelen van Ter Beke NV;
- zullen deelnemen in de resultaten van Ter Beke NV vanaf 1 januari 2021;
- zullen vanaf 5 juli 2021 kunnen worden verhandeld op Euronext Brussels na indiening van een verzoek tot toelating.

**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

### 3.3 Uitgevoerde werkzaamheden

Onze werkzaamheden werden uitgevoerd conform de normen inzake de controle van inbreng in natura en quasi-inbreng uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Wij hebben ons de documenten en verantwoordingsstukken laten voorleggen, die wij noodzakelijk achtten voor een oordeelvorming over de geplande verrichting, waaronder:

1. Het ontwerp van de authentieke akte betreffende de kapitaalverhoging door inbreng in natura;
2. De gecoördineerde statuten van de inbreng begunstigde vennootschap;
3. Het ontwerp van het bijzonder verslag van het bestuursorgaan;
4. De notulen van de Algemene Vergadering van de Vennootschap van 27 mei 2021;
5. De jaarrekening van de inbrengende vennootschap op 31 december 2020.

**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

## **4 Boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan in het kader van de uitgifte van nieuwe aandelen als gevolg van de inbreng**

### ***Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van een speciaal verslag met de boekhoudkundige en financiële gegevens***

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van een verslag over de verrichting, dat inzonderheid het belang van de inbreng voor de Vennootschap omschrijft, de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft en voor het vaststellen van de uitgifteprijs.

Het bestuursorgaan is eveneens verantwoordelijk voor het bepalen en opstellen van boekhoudkundige en financiële gegevens, opgenomen in zijn verslag, die in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om het bestuursorgaan die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

### ***Verantwoordelijkheid van de commissaris***

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan uit hoofde van artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, op basis van onze beoordeling.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel - opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan, dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft - niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om het bestuursorgaan die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden.



**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat is de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

## Ter Beke NV

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

## 5 Besluit

### *Inbreng in natura*

De kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal door inbreng in natura bij vennootschap Ter Beke NV bestaat uit de inbreng van de netto-dividendvordering door de aandeelhouders van Ter Beke NV die in ruil hiervoor nieuwe aandelen van Ter Beke NV zullen ontvangen.

Op grond van de uitgevoerde werkzaamheden, verklaren wij dat:

- a) de verrichting werd nagezien in overeenstemming met de normen inzake de controle van inbreng in natura en quasi-inbreng uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren en dat het bestuursorgaan van de Vennootschap verantwoordelijk is voor de waardering van de ingebrachte goederen evenals voor het bepalen van het aantal uit te geven aandelen ter vergoeding van de inbreng in natura;
- b) de beschrijving van de inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid;
- c) de door de partijen weerhouden methoden van waardering bedrijfseconomisch verantwoord zijn en dat de waardebepaling waartoe deze waarderingsmethoden leidt tenminste overeenkomt met het aantal en de fractiewaarde en desgevallend de agio, van de als tegenprestatie uit te geven aandelen, zodat de inbreng in natura niet overgewaardeerd is.

De werkelijke vergoeding van de inbreng in natura bestaat uit maximum 47.764 aandelen van de vennootschap Ter Beke NV, zonder vermelding van nominale waarde.

Deze nieuwe aandelen:

- hebben dezelfde rechten en plichten als de bestaande aandelen van Ter Beke NV;
- zullen deelnemen in de resultaten van Ter Beke NV vanaf 1 januari 2021;
- zullen vanaf 5 juli 2021 kunnen worden verhandeld op Euronext Brussels na indiening van een verzoek tot toelating.

### ***Uitgifte nieuwe aandelen - boekhoudkundige en financiële gegevens, opgenomen in het verslag van het bestuursorgaan***

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het speciaal verslag van het bestuursorgaan opgesteld in uitvoering van artikel 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de het bestuursorgaan die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.





**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

Wij willen er tenslotte aan herinneren dat onze opdracht er niet in bestaat een uitspraak te doen betreffende de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting, of met andere woorden, dat ons verslag geen *'fairness opinion'* is.

Dit rapport werd opgesteld in uitvoering van artikels 7:197 §1 en 7:179 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van de kapitaalsverhoging van Ter Beke NV door inbreng in natura en mag niet gebruikt worden voor andere doeleinden.

Antwerpen, 7 juni 2021

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Filip De Bock  
Bedrijfsrevisor



**Ter Beke NV**

Verslag van de commissaris betreffende de kapitaalverhoging door een inbreng in natura overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen  
7 juni 2021

**Bijlage:**  
**Verslag van de Raad van Bestuur d.d. 7 juni 2021**



driven by **the zeal for your everyday meal**

**TER BEKE**

**Naamloze vennootschap**

**die de hoedanigheid heeft van een genoteerde vennootschap**

**Beke 1 - 9950 Lievegem**

**0421.364.139 RPR Gent, afdeling Gent**

**(de "Vennootschap")**

---

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR D.D. 7 JUNI 2021 OPGEMAAKT  
OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:179 EN 7:197 VAN HET WETBOEK VAN  
VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN ("WVV") BETREFFENDE DE MODALITEITEN  
VAN DE INBRENG IN NATURA IN HET KADER VAN EEN KEUZEDIVIDEND**

---

## **1. INLEIDING**

Op de algemene vergadering van 27 mei 2021 van de Vennootschap werd de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar 2020 goedgekeurd evenals het voorstel tot bestemming van het resultaat. Dit impliceert dat over 2020 een bruto dividend van 4,00 EUR per aandeel zal worden uitgekeerd (i.e. een netto dividend, na aftrek van 30% roerende voorheffing, van 2,80 EUR per aandeel)

In dit kader beslist de Raad van Bestuur op 7 juni 2021 om de aandeelhouders, bij wijze van keuzedividend, de mogelijkheid te bieden hun schuldvordering, die ontstaat uit de winstuitkering, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties, zoals verder beschreven onder punt 2.

Dit bijzonder verslag wordt door de Raad van Bestuur opgesteld met toepassing van artikel 7:179 en 7:197 WVV. Dit verslag heeft betrekking op de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal, door middel van een inbreng in natura in het kader van het keuzedividend.

De commissaris van de Vennootschap zal met toepassing van artikel 7:179 WVV een verslag opstellen over de inbreng in natura en de daaruit voortvloeiende uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap.

## **2. INFORMATIE OVER DE VERRICHTING**

### **(1) Beschrijving van de verrichting**

De Raad van Bestuur beslist op 7 juni 2021 om de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering die ontstaat uit de winstuitkering van 4,00 EUR bruto per aandeel (2,80 EUR per aandeel na aftrek van de roerende voorheffing van 30%) in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de mogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen en de keuzemogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).

Concreet beslist de Raad van Bestuur in het kader van het dividend over boekjaar 2020 om aan de aandeelhouders volgende keuzemogelijkheden te bieden:

- Inbreng van de netto-dividendvordering in het kapitaal van de Vennootschap ten belope van 2,80 EUR per aandeel, in ruil voor nieuwe aandelen; of
- Uitbetaling van het dividend in cash; of
- Een combinatie van beide voorgaande opties.

Indien de aandeelhouder wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, zal de dividendvordering die gekoppeld is aan een welbepaald aantal bestaande aandelen van dezelfde vorm, recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die verder in dit bijzonder verslag wordt beschreven.

Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.

Elk bestaand aandeel geeft recht op één dividendrecht (coupon n° 33). De aandeelhouders die niet over het nodige aantal dividendrechten verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens één aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in cash uitbetaald krijgen. Het is niet mogelijk om bijkomende dividendrechten te verwerven. De dividendrechten zullen derhalve niet worden genoteerd en verhandeld op de beurs.

Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder niet het vereiste aantal aandelen bezit om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, beschikt de aandeelhouder dus niet over de mogelijkheid om zijn inbreng in natura aan te vullen met een inbreng in geld om op het eerstvolgend geheel aantal nieuwe aandelen van dezelfde vorm te kunnen inschrijven. In dergelijk geval zal het (per definitie uiterst beperkte) resterende saldo in cash worden uitbetaald.

Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de dividendvorderingen gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.

Aandelen op naam kunnen omgeruild worden in aandelen in gedematerialiseerde vorm en omgekeerd, en dit steeds op kosten van de aandeelhouder.

## **(2) Uitgifteprijs**

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen wordt berekend aan de hand van het gemiddelde van de slotbeurskoersen van het aandeel Ter Beke (TERB) over een periode van de 10 beursdagen voor de beslissing van de Raad van Bestuur (namelijk vanaf 24 mei 2021 tot en met 4 juni 2021) verminderd met het bruto dividend over 2020 (4,00 EUR), waarop dan een korting wordt toegepast (zie *infra*).

De uitgifteprijs wordt dus als volgt berekend:

(gemiddelde van de slotkoersen van de voormelde 10 beursdagen voorafgaand aan de datum van de beslissing van de Raad van Bestuur – bruto dividend 2020 (4,00 EUR)) – korting

### **(a) Gemiddelde beurskoers**

De gehanteerde gemiddelde beurskoers van het aandeel is het gemiddelde van de slotkoersen van de 10 beursdagen voorafgaand aan de beslissing van de Raad van Bestuur van 7 juni 2021 tot uitkering van het keuzedividend (namelijk vanaf 24 mei 2021 tot en met 4 juni 2021), te weten 114,00 EUR. De Raad van

Bestuur gaat ervan uit dat deze gemiddelde beurskoers, waarvan de periode gangbaar is voor dergelijke operaties, alle beschikbare en relevante informatie met betrekking tot de Vennootschap kan reflecteren.

**(b) Bruto dividend over 2020**

Het bruto dividend over 2020 zoals vastgesteld op de algemene jaarvergadering van 27 mei 2021 bedraagt 4,00 EUR

**(c) Resultaat en korting**

De gemiddelde beurskoers ex-brutodividend (i.e. 110,00 EUR) werd vervolgens gedeeld door het netto dividend van 2,80 EUR en het resultaat van deze formule werd vervolgens naar beneden afgerond tot een veelvoud van het netto dividend van 2,80 EUR (i.e. het bruto dividend van 4,00 EUR verminderd met 30% roerende voorheffing of 1,20 EUR).

Gelet op de gehanteerde uitgifteprijs per nieuw aandeel van 103,60 EUR, bedraagt de uiteindelijke korting (ten opzichte van de gemiddelde beurskoers zoals hoger beschreven ex-dividend) 5,82 %. De korting tegenover de sluitingskoers van het aandeel Ter Beke NV op 4 juni 2021 ex-dividend bedraagt 4,07 %.

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen, zal een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrecht) verbonden aan zijn bestaande participatie.

Bij de uitgifte van 47.286 nieuwe aandelen (i.e. bij 99% plaatsing van het vooropgestelde keuzedividend) betekent dit dat een aandeelhouder die houder is van aandelen die 1% van het kapitaal vertegenwoordigen van de Vennootschap (i.e. 17.672 aandelen) voorafgaand aan de uitgifte zijn aandeel in de totaliteit van de aandelen van de Vennootschap ziet verwateren met 0,0261 % tot 0,9739 %, indien hij niet wenst over te gaan tot een inbreng van zijn dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen.

**(3) Kapitaalverhoging en uitbetaling**

In het kader van het toegestaan kapitaal, wenst de Raad van Bestuur over te gaan tot een kapitaalverhoging door inbreng in natura, van de netto dividendvorderingen van haar aandeelhouders op de Vennootschap (die ervoor hebben geopteerd om hun dividendrechten geheel of gedeeltelijk in te brengen in ruil voor nieuwe aandelen).

Vanaf 11 juni 2021 noteert het aandeel ex coupon. De registratiedatum (*record date*), zijnde de datum waarop de posities worden afgesloten om de aandeelhouders die recht hebben op het dividend te identificeren, valt op 14 juni 2021. De keuzeperiode zal beginnen op 15 juni 2021 (9:00 CET) en wordt afgesloten op 25 juni 2021 (16:00 CET). Op 1 juli 2021 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen worden vastgesteld. Vanaf 5 juli 2021 zullen de nieuwe aandelen kunnen worden verhandeld op de gereguleerde markt Euronext Brussels.

Rekening houdend met voormelde uitgifteprijs, kan op een nieuw uit te geven aandeel worden ingeschreven, en zal dit nieuwe aandeel worden volgestort, door inbreng van netto-dividendrechten ten bedrage van 103,60 EUR (i.e. per aandeel 2,80 EUR netto, i.e. na aftrek van roerende voorheffing a rato van 30%) verbonden aan 37 bestaande aandelen van dezelfde vorm.

In hoofde van aandeelhouders die gerechtigd zijn op een verminderde roerende voorheffing of op een vrijstelling van roerende voorheffing, zal de inbreng van de dividendvordering, net zoals voor de

aandeelhouders die niet van dergelijke vermindering of vrijstelling genieten, 2,80 EUR per aandeel bedragen. Wat de aandeelhouders betreft die gerechtigd zijn op een vrijstelling van roerende voorheffing, zal het saldo, dat voortvloeit uit de vrijstelling van roerende voorheffing, worden uitbetaald in geld vanaf 5 juli 2021, op voorwaarde dat de aandeelhouders het gebruikelijke vrijstellingsattest via hun financiële instelling bezorgen aan BNP Paribas Fortis (d.i. de financiële instelling die instaat voor de financiële diensten in verband met het aandeel Ter Beke NV). Wat de niet-Belgische aandeelhouders betreft die gerechtigd zijn op een vermindering van roerende voorheffing, zal het saldo, dat voortvloeit uit de vermindering van roerende voorheffing, teruggevorderd kunnen worden van de Belgische Schatkist, onder dezelfde voorwaarden als inzake cash-dividenden.

Het totale bedrag van de kapitaalverhoging bedraagt (in de hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat het recht geeft op een geheel aantal nieuwe aandelen) maximum 135.157,88 EUR met uitgiftepremie van maximaal 4.813.192,52 EUR (i.e. een maximale verhoging van het eigen vermogen van de Vennootschap van 4.948.350,40 EUR), door uitgifte van maximum 47.764 nieuwe aandelen. Immers het bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal nieuw uit te geven aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande Ter Beke NV-aandelen (i.e. 2,82970191 EUR per aandeel). De kapitaal vertegenwoordigende waarde van alle (nieuwe en op dit ogenblik bestaande) aandelen van de Vennootschap zal vervolgens worden gelijkgeschakeld. Het verschil tussen de fractiewaarde van de bestaande Ter Beke NV-aandelen en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening die, zoals het kapitaal, de waarborg van derden zal uitmaken en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij door een besluit van de algemene vergadering, beraadslagend volgens de voorwaarden gesteld voor een statutenwijziging.

Aangezien de aandeelhouders de vrije keuze hebben om te kiezen voor (i) uitbetaling van het dividend in cash, (ii) inbreng van de dividendvordering in ruil voor aandelen of (iii) een combinatie van beide, kan niet worden ingeschat hoeveel nieuwe aandelen precies zullen worden gecreëerd.

Het kapitaal zal slechts worden verhoogd met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) effectief ontvangen inschrijvingen. Indien de uitgifte niet volledig is geplaatst, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om het kapitaal te verhogen met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) geplaatste inschrijvingen.

De toegewezen nieuwe aandelen zullen dezelfde vorm hebben als de reeds aangehouden bestaande aandelen. De aandeelhouders kunnen na de uitgifte op elk ogenblik schriftelijk en op eigen kosten de omzetting vragen van aandelen op naam in gedematerialiseerde aandelen of omgekeerd.

Vanaf 5 juli 2021 zal eveneens het cash dividend worden betaald aan aandeelhouders die: (i) ervoor hebben geopteerd om hun dividendrechten in te brengen tegen uitgifte van nieuwe aandelen maar niet aan het volgend geheel aantal aandelen raakten (in welk geval het resterend saldo in cash zal worden uitbetaald); (ii) ervoor hebben gekozen het dividend in geld te ontvangen; (iii) voor een combinatie hebben gekozen of (iv) geen keuze kenbaar hebben gemaakt.

De nieuwe aandelen, uitgegeven ten gevolge van deze kapitaalverhoging, delen in het resultaat vanaf 1 januari 2021.

De houders van aandelen op naam zullen door de Vennootschap worden geïnformeerd. Zij die opteren voor een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun dividendrechten in ruil voor nieuwe aandelen zullen zich tijdens de keuzeperiode tot BNP Paribas Fortis kunnen wenden. De houders van gedematerialiseerde aandelen die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, dienen zich te wenden tot de financiële instellingen bij wie de aandelen op een effectenrekening ingeschreven staan.

#### **(4) Ter beschikking gestelde informatie**

In beginsel dient in het kader van een openbare aanbieding van aandelen op het Belgische grondgebied, en voor de toelating van deze aandelen tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, een prospectus te worden gepubliceerd, met toepassing van de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten (de "Prospectusrichtlijn").

Op deze regel bestaat echter een uitzondering in het kader van het keuzedividend. Met toepassing van artikel 1.4 (h) van de Prospectusrichtlijn, zal uiterlijk op de eerste dag van de keuzeperiode door de Vennootschap op haar website (<https://www.terbeke.be/nl/investor-relations/persberichten-en-publicaties>) een vereenvoudigd document beschikbaar worden gesteld voor het publiek, dat informatie bevat over het aantal en de aard van de aandelen en de redenen voor en de modaliteiten van de aanbieding en de machtiging (het "Informatiememorandum").

### **3. BELANG VAN DE INBRENG IN NATURA EN DE VOORGESTELDE KAPITAALVERHOOGING VOOR DE VENNOOTSCHAP**

De inbreng in natura van schuldvorderingen jegens Ter Beke NV in het kader van het keuzedividend, en de daarmee gepaard gaande kapitaalverhoging, verbetert het eigen vermogen van de Vennootschap en verlaagt derhalve de schuldgraad van Ter Beke NV, die conform de geconsolideerde jaarcijfers per 31 december 2020 71,0 % bedroeg.

Daarnaast biedt dit de Vennootschap de mogelijkheid om in de toekomst desgevallend bijkomende met schulden gefinancierde transacties en investeringen te verrichten en zo haar groeistrategie verder te realiseren.

Het keuzedividend leidt verder (a rato van de inbreng van dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap) tot het vermijden van een cash-out.

Bovendien worden zo de banden met de aandeelhouders versterkt.

### **4. WAARDERING VAN DE INBRENG**

De inbreng in het kader van het keuzedividend bestaat uit de inbreng van de netto dividendvordering (2,80 EUR) verbonden aan 37 bestaande aandelen van dezelfde vorm met een totale waarde van 103,60 EUR in ruil voor een nieuw aandeel. Het bedrag van elke ingebrachte dividendvordering is beperkt tot 2,80 EUR, wat overeenstemt met het door de Algemene Vergadering goedgekeurde bruto dividend 2020 per aandeel ten bedrage van 4,00 EUR, verminderd met 30% roerende voorheffing of 1,20 EUR.

Overeenkomstig de normale waarderingsregels, wordt een vordering jegens de Vennootschap die wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap, gewaardeerd aan nominale waarde (in dit geval 2,80 EUR per ingebracht dividendrecht).

Deze waarderingsmethode wordt door de Raad van Bestuur als adequaat beschouwd voor de inbreng van een dividendvordering in het kader van een keuzedividend. De commissaris werd gevraagd in het kader van artikel 7:179 WVV een bijzonder verslag op te maken.

## **5. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN**

De Raad van Bestuur houdt zich het discretionair uit te oefenen recht voor om de aanbieding in te trekken, indien tussen de datum van de beslissing van de Raad van Bestuur van 7 juni 2021 en de datum van de kapitaalverhoging (1 juli 2021), de koers van het aandeel Ter Beke NV op Euronext Brussels aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de gemiddelde koers op basis waarvan de uitgifteprijs werd vastgelegd door de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur behoudt zich eveneens het discretionair uit te oefenen recht voor om de aanbieding in te trekken indien er zich tussen 7 juni 2021 en 1 juli 2021 een buitengewone gebeurtenis van politieke, militaire, economische, ecologische of sociale aard voordoet die de economie en/of de effectenmarkten op een gevoelige wijze zou kunnen verstoren.

De eventuele intrekking van de aanbieding zal onverwijld aan het publiek worden gecommuniceerd door middel van een persbericht.

## **6. TOEGESTAAN KAPITAAL**

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in een of meerdere keren met een maximum totaal bedrag van 4.902.800,96 EUR door inbreng in geld of in natura, desgevallend, door incorporatie van reserves of uitgiftepremies, en dit in overeenstemming met de regels voorgeschreven door het WVV en de machtigingen hem daartoe verleend door de Algemene Vergadering en opgenomen in de statuten van de Vennootschap.

De machtiging om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in een of meerdere keren te verhogen met een maximum bedrag van 4.902.800,96 EUR werd hernieuwd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 24 mei 2017 en dit voor een termijn van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgische Staatsblad van dit besluit. Deze machtiging werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2020 opnieuw verlengd voor een termijn van 3 jaar.

Van voormelde machtigingen heeft de Raad van Bestuur eerder gebruik gemaakt, waardoor het beschikbaar saldo van het toegestaan kapitaal op 7 juni 2021 4.804.723,49 EUR bedraagt.

## **7. TOELATING TOT DE HANDEL**

Er zal voor de nieuwe aandelen een verzoek worden ingediend door de Vennootschap voor de toelating tot verhandeling op Euronext Brussels vanaf 5 juli 2021. De nieuwe aandelen zullen worden genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, op dezelfde lijn als de bestaande aandelen.

\*\*\*\*\*

Opgesteld te Lievegem, op 7 juni 2021  
Voor de Raad van Bestuur

---

BV Argalix, vast vertegenwoordigd  
door Francis Kint  
Bestuurder

---

NV Holbigenetics, vast vertegenwoordigd  
door Frank Coopman  
Bestuurder