

**Biotalys**  
Naamloze vennootschap  
Buchtenstraat 11, 9051 Gent  
0508.931.185  
(de *Vennootschap*)

---

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap (de Raad van Bestuur) overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen betreffende de kapitaalverhoging van de Vennootschap**

---

## 1. INLEIDING

Dit bijzonder verslag werd opgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:198 *juncto* artikelen 7:179, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (*WVV*) om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen bij wijze van inbreng in geld in het kader van het toegestaan kapitaal door de uitgifte van 1.135.257 nieuwe aandelen met, in het belang van de Vennootschap, opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van bepaalde personen die niet behoren tot het personeel van de Vennootschap. De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen bedraagt EUR 6,166 per nieuw aandeel wat neerkomt op een totale uitgifteprijs van EUR 6.999.994,66 waarvan een bedrag van 1.634.135,93 wordt toebedeeld aan het kapitaal van de Vennootschap (rekening houdend met een fractiewaarde van EUR 1,4394 (afgerond) per aandeel en EUR 5.365.858,73 wordt geboekt als onbeschikbare uitgiftepremie. Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven ten gunste van Agri Investment Fund BV, met adres van de zetel te Diestsevest 32 bus 5b, 3000 Leuven, met ondernemingsnummer 0893.885.781, RPR Leuven, bestaande houder van 2.158.708 aandelen van de Vennootschap (*A.I.F.*) en Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV met adres van de zetel te Louizalaan 32, 1050 Brussel, met ondernemingsnummer 0253.445.063, RPR Brussel, bestaande houder van 666.666 aandelen van de Vennootschap (*SFPIM* en samen met *A.I.F.*, de *Begunstigden*) (de *Kapitaalverhoging*).

Overeenkomstig artikelen 7:198 *juncto* 7:179, 7:191 en 7:193 *WVV* heeft de Raad van Bestuur dit verslag opgesteld over de Kapitaalverhoging, waarin hij inzonderheid de verrichting en de uitgifteprijs omstandig verantwoordt in het vennootschapsbelang, gelet in het bijzonder op de financiële toestand van de Vennootschap, de identiteit van de Begunstigden, de aard en de omvang van hun inbreng, en hij de gevolgen van de verrichting, met inbegrip van de opheffing van het voorkeurrecht, voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders en uitdrukkelijk de redenen voor de beperking of opheffing van het voorkeurrecht beschrijft en verantwoordt.

Dit bijzonder verslag moet worden samen gelezen met het verslag van de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, met zetel te Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem, vertegenwoordigd door de heer Pieter-Jan Van Durme, overeenkomstig artikelen 7:198 *juncto* 7:179, 7:191 en 7:193 *WVV* met betrekking tot de Kapitaalverhoging.

## 2. **BESCHRIJVING VAN DE KAPITAALVERHOOGING**

### 2.1 Toelichting bij het toegestaan kapitaal

Op 25 april 2023 heeft de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap (de **BAV**) een machtiging aan de Raad van Bestuur onder het toegestane kapitaal toegekend voor een periode van vijf jaar en het bedrag van het toegestane kapitaal onder die algemene machtiging vastgesteld op 100% van het kapitaal, met name EUR 44.564.320,02. Deze beslissing werd bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 27 april 2023. Artikel 6 (*Toegestaan Kapitaal*) van de statuten van de Vennootschap luidt dan ook als volgt:

*§1. De raad van bestuur kan het kapitaal van de vennootschap in één of meer malen verhogen met een (gecumuleerd) bedrag van maximaal vierenzeventig miljoen vijfhonderdvierenzestigduizend driehonderdveertig euro twee cent (€44.564.320,02). Deze machtiging kan worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen. De raad van bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 25 april 2023.*

*§2. De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging kan worden besloten, zullen geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten en kunnen worden verwezenlijkt door middel van inbreng in geld of in natura of door omzetting van reserves in kapitaal, al dan niet beschikbaar of onbeschikbaar voor uitkering en uitgiftepremies, met of zonder de uitgifte van nieuwe aandelen en met of zonder betaling van een uitgiftepremie.*

*De raad van bestuur kan deze machtiging ook gebruiken voor de uitgifte van converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of obligaties waaraan inschrijvingsrechten of andere roerende waarden zijn verbonden, of andere effecten.*

*Bij gebruik van zijn machtiging binnen het kader van het toegestaan kapitaal kan de raad van bestuur, 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. Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van leden van het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of ten gunste van één of meer bepaalde personen andere dan leden van het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.*

*§3. Indien, naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe werd besloten in het kader van het toegestaan kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, zal deze worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het kapitaal van de vennootschap een waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts kan worden beschikt overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voor wijziging van de statuten.*

*§4. De raad van bestuur wordt hierbij uitdrukkelijk gemachtigd om over te gaan tot een kapitaalverhoging in iedere vorm, met inbegrip van maar niet beperkt tot een kapitaalverhoging die gepaard gaat met een beperking of opheffing van het*

*voorkeurrecht, zelfs na ontvangst door de vennootschap van de mededeling door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap. Deze machtiging is geldig met betrekking tot openbare overnamebiedingen waarvan de vennootschap de voornoemde mededeling ontvangt ten hoogste drie jaar na 25 april 2023. Deze bevoegdheid kan voor een bijkomende periode van drie jaar hernieuwd worden bij besluit van de algemene vergadering, die beraadslaagt en besluit overeenkomstig de toepasselijke bepalingen. De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestaan kapitaal waarvan sprake is in de eerste paragraaf.*

*§5. De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, om na elke kapitaalverhoging, die tot stand is gekomen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, de statuten te wijzigen om ze in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en de aandelen.*

In het verslag overeenkomstig artikel 7:199 WVV werd uiteengezet dat de Raad van Bestuur zich voornam om van zijn machtiging onder het toegestane kapitaal gebruik te maken in omstandigheden waar, in het belang van de Vennootschap, een bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering niet gewenst of opportuun zou zijn, waarbij een dergelijke situatie zich bijvoorbeeld zou kunnen voordoen wanneer:

- a) het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen;
- b) er een behoefte bestaat aan financiering waarbij de marktomstandigheden zich niet lenen tot een uitgifte aan alle aandeelhouders;
- c) een voorafgaande bijeenroeping van een algemene aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een te vroege aankondiging van de betrokken transactie, hetgeen in het nadeel van de Vennootschap zou kunnen zijn;
- d) de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene aandeelhoudersvergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de voorgenomen kapitaalverhoging; of
- e) omwille van de hoogdringendheid van de situatie blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestane kapitaal noodzakelijk is in het belang van de Vennootschap.

In hetzelfde verslag werd uiteengezet dat de Raad van Bestuur zijn machtiging onder het toegestane kapitaal (onder andere) zou kunnen aanwenden om:

- f) met het oog op het versterken van het kapitaal of eigen vermogen van de Vennootschap met inbegrip van investeringen door één of meer bepaalde personen (al dan niet bestaande aandeelhouders) of hoeksteeninvesteerdere;
- g) om de bedrijfsactiviteiten of nieuwe bedrijfsinitiatieven van de Vennootschap te financieren;
- h) om overnames of acquisities van vennootschappen, bedrijven of activa, corporate partnerships, in-licensing transacties of andere vormen van fusies, samenwerkingsverbanden of strategische allianties (geheel of gedeeltelijk) te financieren of verwezenlijken;

- i) om (van tijd tot tijd) op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen voor leden van het personeel, zelfstandige consultants en andere dienstverleners van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen te creëren of te honoreren (daaronder begrepen de aandeleenheden die worden toegekend aan bestuurders);
- j) om een ongewenst openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap af te wenden; en/of
- k) voor andere algemene noden van het werkkapitaal.

De Raad van Bestuur heeft zijn machtiging onder het toegestane kapitaal nog niet aangewend. Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid onder het toegestane kapitaal om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een maximaal bedrag van EUR 44.564.320,02.

## 2.2 Structuur van de Kapitaalverhoging en opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van de Begunstigde

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur het voornemen het kapitaal van de Vennootschap in het kader van het toegestaan kapitaal te verhogen door een inbreng in geld voor een bedrag van EUR 1.634.135,93, tegen de uitgifte van 1.135.257 nieuwe aandelen. Als gevolg van de Kapitaalverhoging zal het kapitaal van de vennootschap EUR 46.198.455,95 bedragen en zullen er 32.094.711 aandelen uitgegeven zijn. Het bedrag in kapitaal van EUR 1.634.135,93 houdt rekening met de fractiewaarde van EUR 1,4394 (afgerond) per aandeel. De rest van de uitgifteprijs, met name EUR 5.365.858,73, wordt geboekt als onbeschikbare uitgiftepremie.

Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, is de Raad van Bestuur gemachtigd, overeenkomstig het WVV, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, om wanneer hij het kapitaal verhoogt, het voorkeurrecht te beperken of uit te sluiten, ook ten gunste van één of meer bepaalde personen (al dan niet personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen). In het licht van het voorgaande, stelt de Raad van Bestuur voor om overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap en artikel 7:193 WVV, het voorkeurrecht op te heffen ten voordele van de Begunstigden.

Als gevolg van de Kapitaalverhoging en de opheffing van voorkeurrecht ten voordele van de Begunstigden, zal A.I.F. na de Kapitaalverhoging 2.969.606 aandelen (bestaande uit 810.898 nieuwe aandelen en 2.158.708 bestaande, reeds eerder aangehouden aandelen ) (9,25%) in de Vennootschap aanhouden en zal SFPIM na de Kapitaalverhoging 991.025 aandelen (bestaande uit 324.359 nieuwe aandelen en 666.666 bestaande, reeds eerder aangehouden aandelen) (3,09%) in de Vennootschap aanhouden.

## 2.3 Uitgifteprijs van de nieuwe aandelen

De uitgifteprijs is het resultaat van onderhandelingen tussen de Vennootschap en de Begunstigden met referentie naar relevante beurskoersen van de bestaande aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels.

De uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging bedraagt EUR 6,166. Deze uitgifteprijs stemt overeen met de gemiddelde van de slotkoersen

van het aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussel in de periode van 8 mei 2023 tot 2 juni 2023.

Deze uitgifteprijs is bijgevolg ongeveer 1% hoger dan de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels op 6 Juni 2023, met name de dag voor de aankondiging van de Kapitaalverhoging. De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen bedraagt EUR 6,166 per nieuw aandeel wat neerkomt op een totale uitgifteprijs van EUR 6.999.994,66 waarvan een bedrag van 1.634.135,93 wordt toebedeeld aan het kapitaal van de Vennootschap (rekening houdend met een fractiewaarde van EUR 1,4394 (afgerond) per aandeel en EUR 5.365.858,73 wordt geboekt als onbeschikbare uitgiftepremie.

#### 2.4 Toelating tot verhandeling van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen moeten worden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Hiertoe zal de Vennootschap de nodige documenten indienen, zoals vereist door de toepasselijke regelgeving, om een toelating tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels mogelijk te maken na de uitgifte van de nieuwe aandelen (zie ook sectie 2.6).

#### 2.5 Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

Op datum van dit verslag, geven alle aandelen van de Vennootschap de houders ervan recht op één stem en delen alle aandelen van de Vennootschap in gelijke mate in de winsten van de Vennootschap in dezelfde verhouding. Daarnaast beschikken alle aandelen van de Vennootschap in gelijke mate over een voorkeurrecht voor kapitaalverhogingen in geld (voor zover niet opgeheven of beperkt overeenkomstig de wettelijke bepalingen), en geven zij recht op een gelijk aandeel in de netto-opbrengst volgende op de eventuele verdeling.

De uit te geven nieuwe aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en zullen in alle opzichten dezelfde (*pari passu*) rang hebben, met inbegrip van recht op dividenden en uitkeringen voor het volledige lopende boekjaar en alle komende boekjaren, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en zullen recht hebben op uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte van de nieuwe aandelen valt.

#### 2.6 Geen prospectus

Overeenkomstig artikel 1, lid 5, (a) van de Verordening 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 en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (de **Prospectusverordening**) is geen prospectus vereist voor de toelating tot de handel van de nieuwe aandelen, aangezien de desbetreffende nieuwe aandelen, over een periode van 12 maanden, minder dan 20% vertegenwoordigen van het aantal aandelen van de Vennootschap dat reeds tot de handel is toegelaten.

Aangezien de nieuwe aandelen enkel worden aangeboden aan de Begunstigden en er geen publiek aanbod is geweest van de nieuwe aandelen in de zin van de Prospectusverordening is er bijgevolg ook geen uitgifteprospectus vereist.

### 3. VERANTWOORDING

#### 3.1 Verantwoording van de Kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht

De Raad van Bestuur is van mening dat de Kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap omdat, indien voltooid, de transactie de eigen vermogenspositie en het werkkapitaal van de Vennootschap verder zal verbeteren. In het algemeen zal de beoogde Kapitaalverhoging de Vennootschap toelaten haar kapitaalstructuur te verstevigen, waardoor een groter deel van haar financieringsbehoefte met eigen vermogen kan worden opgevangen. Ook zal de beoogde Kapitaalverhoging de Vennootschap toelaten om zich op een snelle en (kosten)efficiënte manier bijkomende fondsen te verschaffen die de verdere ontwikkeling en groei van de activiteiten van de Vennootschap zullen ondersteunen.

Met name is de Vennootschap momenteel voornemens de netto-opbrengst te gebruiken:

- Om de pijplijn van de Vennootschap verder te ontwikkelen en te bevorderen, met inbegrip van onderzoek en ontwikkeling, om het aantal programma's binnen gewasbescherming en de voedselwaardeketen te verhogen, mogelijk ook via samenwerkingsverbanden;
- Om de voortdurende ontwikkeling van het platform en het vastleggen van intellectuele eigendom te financieren om de concurrentiekracht te behouden en de efficiëntie van het AGROBODY Foundry™ platform van Biotalys te verhogen;
- Voor het ondersteunen van de marktkalibratie van zijn eerste kandidaat product Evoca™ en de voorbereiding van de toekomstige commerciële lancering met veldproeven, het opschalen van de productie en wettelijke goedkeuringen;
- Om de aanwerving van belangrijke talenten te ondersteunen.

Bovendien blijkt uit de participatie door de Begunstigden in de beoogde Kapitaalverhoging dat zij de activiteiten en de strategie van de Vennootschap steunen en laat Biotalys toe haar band met deze investeerders te versterken, hetgeen de Vennootschap in staat kan stellen haar imago bij investeerders verder te versterken, wat in het belang kan zijn van de verdere ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap en eventuele toekomstige kapitaalmarkttransacties. De Begunstigden, zijnde zoals voormeld A.I.F. en SFPIM, zijn namelijk investeerders met een goede reputatie in de kapitaalmarkten en met een historiek van een langdurig en ondersteunend aandeelhouderschap in Belgische vennootschappen. A.I.F. is daarnaast het private equity en venture capital fonds van de Belgische Boerenbond dat zich richt op Ag-Tech en Agro-Food bedrijven die bijdragen aan een sterkere en meer duurzame land- en tuinbouw. A.I.F.'s deelname aan de voorgestelde Kapitaalverhoging is in overeenstemming met haar ambitie om bedrijven te ondersteunen om hun innovaties op de landbouwmarkt te brengen. Om de band met A.I.F. verder te versterken zal de Raad van Bestuur ook aan de aandeelhouders van de Vennootschap voorstellen om A.I.F., vast vertegenwoordigd door de CEO van A.I.F., Patrik Haesen, voor te dragen om toe te treden tot de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur heeft beslist het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen ten voordele van de Begunstigden. De opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de Begunstigden laat de Vennootschap toe om via een versneld proces, zonder hoog transactierisico, een aanzienlijk bedrag aan middelen op te halen om haar eigen vermogen en werkkapitaal verder te versterken, zodat, onder andere, ruimte vrijkomt voor de Vennootschap om haar activiteiten te financieren. Deze activiteiten vereisen verdere

investeringen en financiering en, indien succesvol, zou de Vennootschap de netto-opbrengst van de beoogde Kapitaalverhoging voor deze activiteiten kunnen gebruiken.

Ten tweede kan de Kapitaalverhoging, door de participatie door de Begunstigden de stabiliteit van de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap verbeteren. Dit is in het belang van zowel de Vennootschap als de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap.

Ten derde, zou het overgaan in dit stadium tot fondsenwerving door middel van een openbare uitgifte met of zonder voorkeurrecht, moeilijk te verwezenlijken zijn. Een openbare uitgifte is niet alleen zeer kostelijk voor de Vennootschap, het vergt ook een aanzienlijk langere voorbereiding, en de marktomstandigheden en het vermogen om kapitaal aan te trekken kunnen in die periode veranderen. Het teruggrijpen naar een publieke fondsenwerving vraagt niet alleen meer tijd maar gaat tevens gepaard met onzekerheid of bij een dergelijk langer en duurder traject uiteindelijk ook een kapitaalverhoging aan aanvaardbare voorwaarden kan gerealiseerd worden. De kapitaalverhoging ten voordele van de Begunstigden daarentegen, stelt de Vennootschap in staat op een snelle en kostenefficiënte manier nieuwe middelen aan te trekken.

Ten vierde, wordt tevens opgemerkt dat de kapitaalmarkten als gevolg van macro-economische factoren, zoals de stijgende rente, de geopolitieke situatie in Oost-Europa en het afnemende vertrouwen van de beleggers in het algemeen, uiterst volatiel zijn geweest. De prijzen van veel beursgenoteerde financiële instrumenten zijn aanzienlijk gedaald en een aantal voorheen beschikbare financieringsbronnen zijn niet langer beschikbaar of alleen tegen minder aantrekkelijke voorwaarden. Bijgevolg geeft de Kapitaalverhoging de mogelijkheid aan de Vennootschap, en is het in het belang van die laatste, om in deze omstandigheden op een snelle en efficiënte manier nieuwe middelen aan te trekken.

Om al deze redenen is de Raad van Bestuur van mening dat de beoogde Kapitaalverhoging, zelfs met de opheffing van het voorkeurrecht ten voordele van de Begunstigden en niettegenstaande de daaruit voortvloeiende verwatering voor de aandeelhouders in het belang is van zowel de Vennootschap als de bestaande aandeelhouders, aangezien dit de Vennootschap in staat kan stellen om op een snelle en kostenefficiënte manier de nieuwe fondsen aan te trekken die nodig zijn om haar strategie verder uit te voeren.

### 3.2 Verantwoording van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen

De uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging, is ongeveer 1% hoger dan de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels op 6 juni 2023, zijnde de dag voor de aankondiging door de Vennootschap van de voorgestelde Kapitaalverhoging.

Aangezien een korting ten opzichte van de beurskoers niet ongewoon is in private plaatsingen door genoteerde bedrijven, is dergelijke premie in ieder geval een verantwoorde uitgifteprijs.

## **4. GEVOLGEN VAN DE KAPITAALVERHOOGING EN DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT TEN GUNSTE VAN EEN OF MEER BEPAALDE PERSONEN DIE NIET BEHOREN TOT HET PERSONEEL VAN DE VENNOOTSCHAP OP DE VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN VAN DE BESTAANDE AANDEELHOUDERS**

Hieronder wordt nader ingegaan op de gevolgen van de Kapitaalverhoging en de opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het

personeel van de Vennootschap op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders overeenkomstig artikel 7:179, 7:191 en 7:193 WVV.

Voor de illustratie van enkele van de financiële gevolgen en met name de verwatering voor de aandeelhouders, werden de volgende parameters en assumpties gehanteerd:

- (a) Op de datum van dit verslag bedraagt het kapitaal van de Vennootschap EUR 44.564.320,02, vertegenwoordigd door 30.959.454 aandelen zonder nominale waarde, die elk eenzelfde fractie van het kapitaal vertegenwoordigen, hetzij afgerond EUR 1,4394. Het kapitaal is volledig en onvoorwaardelijk geplaatst en volgestort.
- (b) Op de datum van dit verslag, bestaan de volgende inschrijvingsrechten of opties:
  - (i) 2.162.109 ESOP Warrants, die aan werknemers, consultants of bestuurders van de Groep zijn toegekend krachtens het ESOP II-regeling van 2017 en ESOP III-regeling 2020, en hun het recht geven in te schrijven op een totaal aantal van 2.162.109 winstbewijzen die, indien en wanneer ze worden uitgegeven, automatisch zullen worden omgezet in een totaal aantal van maximum 1.081.052 aandelen;
  - (ii) 731.871 ESOP IV Warrants, die aan werknemers, consultants en bestuurders van de Groep of een verbonden onderneming zijn toegekend krachtens het ESOP IV-regeling 2021, en hun het recht geven in te schrijven op een totaal aantal van maximum 731.871 aandelen;
  - (iii) 134.519 ESOP IV Warrants, die aan werknemers, consultants en bestuurders van de Groep of een verbonden onderneming zijn toegekend krachtens het ESOP IV-regeling 2021, en – mits tijdige aanvaarding - hun het recht geven in te schrijven op een totaal aantal van maximum 134.519 aandelen; en
  - (iv) 13.786 share units, toegekend aan de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap in het kader van haar remuneratiebeleid. Elke share unit bevat de verplichting - op voorwaarde dat alle share units onvoorwaardelijk worden - om in te schrijven op één nieuw aandeel van de Vennootschap tegen een uitgifteprijs van 1 EUR per share unit.

Een eventuele uitoefening van deze inschrijvingsrechten of opties zal een bijkomende verwatering tot gevolg zal hebben.

- (c) De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging (bepaald zoals uiteengezet in sectie 2.3 van dit verslag), is EUR 6,166 per nieuw aandeel (wat een premie vertegenwoordigt van ongeveer 1% ten opzichte van de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels op 6 juni 2023, zijnde de dag voor de aankondiging door de Vennootschap van de voorgestelde Kapitaalverhoging).

#### 4.1 Evolutie van het kapitaal van de Vennootschap en rechten verbonden aan aandelen

Elk aandeel van de Vennootschap vertegenwoordigt momenteel een gelijk deel van het kapitaal van de Vennootschap en geeft recht op één stem. De uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van de Kapitaalverhoging zal leiden tot een verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van het relatieve stemrecht verbonden aan elk aandeel in de Vennootschap, aangezien de bestaande aandeelhouders niet het recht hebben om deel te nemen aan de



Kapitaalverhoging (abstractie makende van de deelname van de Begunstigden die reeds een bestaande aandeelhouder zijn).

De verwatering met betrekking tot het stemrecht geldt *mutatis mutandis* ook voor de deelname van elk aandeel in de winst en de liquidatieopbrengsten en andere rechten verbonden aan de aandelen van de Vennootschap, zoals het wettelijk voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld door de uitgifte van nieuwe aandelen of in geval van de uitgifte van nieuwe inschrijvingsrechten of converteerbare obligaties.

Meer bepaald deelt elk aandeel van de Vennootschap voorafgaand aan de Kapitaalverhoging in gelijke mate in de winst en de liquidatieopbrengsten van de Vennootschap en heeft elke aandeelhouder een wettelijk voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld of in geval van de uitgifte van nieuwe inschrijvingsrechten of converteerbare obligaties. Bij de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de Kapitaalverhoging zullen de uit te geven nieuwe aandelen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en in alle opzichten van gelijke rang zijn met, de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en levering, en zullen zij recht hebben op uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervalddag valt op of na de datum van uitgifte en levering van de aandelen. Als gevolg daarvan (en voor zover de nieuwe aandelen worden uitgegeven en erop wordt ingeschreven), zal de deelname door de bestaande aandeelhouders in de winst en de liquidatieopbrengsten van de Vennootschap en het wettelijke voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld, dienovereenkomstig verwateren.

De evolutie van het kapitaal en het aantal aandelen met stemrecht van de Vennootschap als gevolg van de beoogde Kapitaalverhoging wordt hierna gesimuleerd.

De onderstaande tabel geeft de evolutie weer van het aantal uitstaande aandelen, uitgaande van 1.135.257 nieuwe aandelen die in het kader van de Kapitaalverhoging zullen worden uitgegeven.

Voor de berekening van het verwateringseffect wordt in de onderstaande tabel de inschrijving door de Begunstigden als bestaande aandeelhouders op de nieuwe aandelen, niet meegerekend (maximale verwatering).

#### **Evolutie van het aantal uitstaande aandelen**

	<b>Uitgifteprijs</b>
	<b>EUR 6,166 per nieuw aandeel</b>
<b>Aantal uitstaande aandelen vóór de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Uitstaande aandelen .....	30.959.454
<b>Kapitaalverhoging</b>	
(B) Nieuw aantal aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging	1.135.257
<b>Aantal uitstaande aandelen na de Kapitaalverhoging</b>	
(C) Totaal aantal uitstaande aandelen na de Kapitaalverhoging .....	32.094.711

**Uitgifteprijs**  
**EUR 6,166 per**  
**nieuw aandeel**

(D) Verwatering in het kader van de Kapitaalverhoging.....	3,54%
---	-------

De tabel hieronder geeft de impact weer van de Kapitaalverhoging, op de evolutie van het kapitaal. De uitgifteprijs wordt geboekt als kapitaal ten belope van de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen (afgerond EUR 1,4394), waarbij het saldo per nieuw aandeel zal worden geboekt als onbeschikbare uitgiftepremie.

**Evolutie van het kapitaal**

**Uitgifteprijs**  
**EUR 6,166 per**  
**nieuw aandeel**

<b>Kapitaal vóór de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Kapitaal (in EUR) .....	44.564.320,02
(B) Uitstaande aandelen.....	30.959.454
(C) Fractiewaarde (in EUR, afgerond)	1,4394
 <b>Kapitaalverhoging</b>	
(D) Nieuw aantal aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging	1.135.257
(E) Stijging kapitaal (in EUR) .....	1.634.135,93
 <b>Kapitaal na de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Kapitaal (in EUR, afgerond) .....	46.198.455,95
(B) Uitstaande aandelen.....	32.094.711
(C) Fractiewaarde (in EUR, afgerond)	1,4394

#### 4.2 Weerslag op het boekhoudkundig eigen vermogen van de aandelen van de Vennootschap

De evolutie van het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap als gevolg van de Kapitaalverhoging wordt hieronder gesimuleerd.

De simulatie is gebaseerd op de volgende elementen:

- De enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (die werd opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel). Het enkelvoudige boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap per 31 december 2022 bedroeg EUR 35.749.556 of EUR 1,15 per aandeel (op basis van 30.959.454 uitstaande aandelen per 31 december 2022). Voor meer informatie over de enkelvoudige eigen vermogenspositie van de Vennootschap op voornoemde datum wordt verwezen naar de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar 2022, die beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

- De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (die werd opgesteld in overeenstemming met IFRS). Het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap per 31 december 2022 bedroeg EUR 38.114.000 of EUR 1,23 per aandeel (op basis van 30.959.454 uitstaande aandelen per 31 december 2022). Voor meer informatie over de geconsolideerde eigen vermogenspositie van de Vennootschap op voornoemde datum wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2022, die beschikbaar is op de website van de Vennootschap.
- De simulatie houdt geen rekening met eventuele wijzigingen in het geconsolideerde eigen vermogen sinds 31 december 2022.
- Bij uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van de Kapitaalverhoging, zal het bedrag van de inschrijvingsprijs van de nieuwe aandelen worden toegerekend aan het boekhoudkundige eigen vermogen (in de vorm van kapitaal).

Op basis van de hierboven uiteengezette veronderstellingen zou, als gevolg van de Kapitaalverhoging, het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op enkelvoudig en geconsolideerde basis worden verhoogd zoals hieronder aangegeven:

#### **Evolutie van het enkelvoudig boekhoudkundig eigen vermogen**

	<b>Uitgifteprijs</b>
	<b>EUR 6,166</b>
	<b>per nieuw</b>
	<b>aandeel</b>
<b>Enkelvoudig eigen vermogen voor FY 2022</b>	
(A) Eigen vermogen (in EUR, afgerond) .....	35.749.556
(B) Uitstaande aandelen .....	30.959.454
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR, afgerond) .....	1,15
<b>Kapitaalverhoging</b>	
(D) Nieuw aantal aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging	1.135.257
(E) Stijging eigen vermogen (in EUR)	6.999.994,66
<b>Enkelvoudig eigen vermogen voor FY 2022 na de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Eigen vermogen (in EUR, afgerond) .....	42.749.550,66
(B) Uitstaande aandelen .....	32.094.711
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR, afgerond) .....	1,3320

**Evolutie van het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen**

	<u>Uitgifteprijs</u> <b>EUR 6,166</b> <b>per nieuw</b> <b>aandeel</b>
<b>Geconsolideerd eigen vermogen voor FY 2022</b>	
(A) Eigen vermogen (in EUR, afgerond) .....	38.114.000
(B) Uitstaande aandelen .....	30.959.454
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR, afgerond) .....	1,23
<b>Kapitaalverhoging</b>	
(D) Nieuw aantal aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging	1.135.257
(E) Stijging eigen vermogen (in EUR)	6.999.994,66
<b>Geconsolideerd eigen vermogen voor FY 2022 na de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Eigen vermogen (in EUR, afgerond) .....	45.113.994,66
(B) Uitstaande aandelen .....	37.959.449
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR, afgerond) .....	1,1885

Uit bovenstaande tabel blijkt dat de Kapitaalverhoging, zuiver boekhoudkundig gezien, zal leiden tot een verhoging van het bedrag dat elk aandeel vertegenwoordigt in het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap.

#### 4.3 Financiële verwatering van de bestaande aandeelhouders

De evolutie van de marktkapitalisatie als gevolg van de beoogde Kapitaalverhoging wordt hieronder gesimuleerd.

De onderstaande tabel geeft de impact weer van de Kapitaalverhoging (uitgaande van 1.135.257 nieuwe aandelen en een bedrag van de verhoging van het kapitaal van EUR 6.999.994,66) op de marktkapitalisatie en de daaruit voortvloeiende financiële verwatering bij de uitgifteprijs van EUR 6,166.

Op 6 juni 2023, zijnde de dag voor de aankondiging door de Vennootschap van de voorgestelde Kapitaalverhoging, bedroeg de marktkapitalisatie van de Vennootschap EUR 188.852.669,40, op basis van een slotkoers van EUR 6,10 per aandeel. In de veronderstelling dat, na de Kapitaalverhoging, de marktkapitalisatie uitsluitend stijgt met de middelen die worden opgehaald op basis van de hierboven uiteengezette parameters, dan zou de nieuwe marktkapitalisatie (afgerond) EUR 6,1023 per aandeel bedragen.

Dit zou een (theoretische) verhoging van de marktkapitalisatie van 0,04% per aandeel betekenen bij de uitgifteprijs van EUR 6,166.

**Evolutie van marktkapitalisatie en financiële verwatering**

	<u>Uitgifteprijs</u> <u>EUR 6,166</u> <u>per nieuw</u> <u>aandeel</u>
<b>Marktkapitalisatie vóór de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Marktkapitalisatie (in EUR).....	188.852.669,40
(B) Uitstaande aandelen.....	30.959.454
(C) Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR, afgerond).....	6,10
<b>Kapitaalverhoging</b>	
(D) Nieuw aantal aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging .....	1.135.257
(E) Stijging marktkapitalisatie (in EUR) .....	6.999.994,66
<b>Marktkapitalisatie na de Kapitaalverhoging</b>	
(A) Marktkapitalisatie (in EUR).....	195.852.664,06
(B) Uitstaande aandelen .....	32.094.711
(C) Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR, afgerond).....	6,1023

## 4.4 Verslag van de commissaris van de Vennootschap

De Raad van Bestuur verwijst ook naar het verslag dat in verband hiermee werd opgesteld door de commissaris van de Vennootschap.

\* \* \*

Opgesteld op 12 juni 2023,  
Namens de Raad van Bestuur,

---

Simon E. Moroney  
Voorzitter van de Raad van  
Bestuur

---

Patrice Sellès  
Bestuurder – CEO

---

Patrick Van Beneden  
Bestuurder

---

Markus Heldt  
Bestuurder

---

Catherine Moukheibir  
Bestuurder

---

Pieter Bevernage  
Bestuurder

---

Johan Cardoen  
Bestuurder

---

Michiel M. Van Lookeren  
Campagne  
Bestuurder

\*