

KBC ANCORA COMM.VA
BIJZONDER VERSLAG VAN DE STATUTAIRE ZAAKVOERDER
INZAKE TOEGESTAAN KAPITAAL

Ik heb de eer u in toepassing van artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen verslag uit te brengen betreffende het voorstel tot toekenning aan de statutaire zaakvoerder van de bevoegdheid om het kapitaal van de vennootschap te verhogen, en in het bijzonder omtrent de bijzondere omstandigheden waarin de statutaire zaakvoerder gebruik kan maken van het toegestaan kapitaal, en welke doeleinden daarbij kunnen worden nagestreefd.

Er wordt voorgesteld de statutaire zaakvoerder onder de hierna volgende voorwaarden de bevoegdheid toe te kennen om in één of meerdere malen het kapitaal te verhogen al dan niet door de uitgifte van nieuwe aandelen van dezelfde soort als de bestaande, van converteerbare obligaties of van warrants die recht geven op dergelijke nieuwe aandelen, met een totaal bedrag van maximaal het huidige maatschappelijk kapitaal.

De Algemene Vergadering wordt verzocht deze bevoegdheid toe te kennen voor een periode van vijf jaar die ingaat op de dag van de bekendmaking van de statutenwijziging beslist door de Buitengewone Algemene Vergadering bijeengeroepen voor 28 oktober 2011. Deze bevoegdheid kan worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen.

De Algemene Vergadering wordt verzocht de bevoegdheid toe te kennen voor kapitaalverhogingen zowel door inbreng in geld of in natura, en dit binnen de grenzen bepaald in artikel 606,1° van het Wetboek van vennootschappen, als door opneming van reserves (met inbegrip van overgedragen winst) in het maatschappelijk kapitaal. De statutaire zaakvoerder kan evenwel geen aandelen uitgeven waarvan de fractiewaarde lager is dan die van de bestaande aandelen.

Bij de uitoefening van deze bevoegdheid is de statutaire zaakvoerder tevens gemachtigd om, in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders bij kapitaalverhoging door inbreng in geld te beperken of op te heffen, in voorkomend geval ten behoeve van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen zijn. Hij kan deze bevoegdheid evenwel niet uitoefenen voor de uitgifte van warrants die in hoofdzaak zijn bestemd voor één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen zijn.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheid overeenkomstig voorgaande leden is de statutaire zaakvoerder, gedurende een periode van drie jaar die ingaat op 28 oktober 2011, eveneens bevoegd om, ingeval de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten aan de vennootschap mededeelt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnameaanbod op de effecten van de vennootschap, het kapitaal te verhogen, al dan niet met beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, door de uitgifte van volledig volgestorte aandelen, tegen een uitgifteprijs die minstens gelijk is aan de prijs van het bod, en waarvan het aantal ten hoogste één tiende bedraagt van de bestaande aandelen.

De statutaire zaakvoerder zal gebruik kunnen maken van deze bevoegdheid om het kapitaal te verhogen, of om converteerbare obligaties of warrants uit te geven, wanneer een bijeenroeping van een Buitengewone Algemene Vergadering niet opportuun is, omdat het noodzakelijk is om tot een snelle en/of soepele besluitvorming te komen; wanneer de kost van de organisatie van een Buitengewone Algemene Vergadering niet gerechtvaardigd is; of nog wanneer herhaalde uitgiften worden overwogen. Dit alles is in

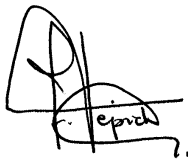
ruime zin te begrijpen. Tevens kan op basis van deze machtiging het kapitaal worden verhoogd door incorporatie van reserves (met inbegrip van overgedragen winst), in voorkomend geval zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

Het is in de eerste plaats de bedoeling van de statutaire zaakvoerder om het gebruik van de bevoegdheid te overwegen als reactie op een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, of op het risico van de totstandkoming van een blokkeringsminderheid, die de verankeringsdoelstelling, haar stabiliteit, continuïteit of ontwikkeling kunnen bedreigen.

Om deze redenen wordt voorgesteld dat de statutaire zaakvoerder de bevoegdheid zou hebben om onder voormelde voorwaarden over te gaan tot verhoging van het kapitaal of tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants.

Gedaan te Leuven, op 29 augustus 2011,

Almancora Beheersmaatschappij NV,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'F. Depickere', with a horizontal line drawn through the middle of the signature.

De heer F. Depickere,
vaste vertegenwoordiger