

Lotus Bakeries NV
Gentstraat 1
9971 Lembeke
RPR Gent – Ondernemingsnummer 0401.030.860

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van Lotus Bakeries NV aan de buitengewone algemene vergadering d.d. 8 mei 2015 overeenkomstig artikel 604, tweede lid juncto artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen.

1. Inleiding

In overeenstemming met artikel 604, tweede lid juncto artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, stelt de Raad van Bestuur een bijzonder verslag op betreffende het voorstel voor de hernieuwing en verlenging van de bevoegdheden van de Raad van Bestuur om gebruik te maken van de procedure van het toegestaan kapitaal zoals hierna beschreven.

Reeds eerder besloot de buitengewone algemene vergadering op 27 april 2010 de algemene machtiging van de Raad van Bestuur van de vennootschap om het geplaatste maatschappelijke kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot een maximumbedrag van 4.533.338,20 EUR te hernieuwen en te verlengen voor een periode van vijf jaar. De hernieuwing en verlenging van deze machtiging trad in werking op 17 mei 2010 en vervalt op 17 mei 2015.

Op 11 mei 2012 besloot de buitengewone algemene vergadering tevens de machtiging van de Raad van Bestuur te hernieuwen en te verlengen om voor een periode van drie jaar het maatschappelijk kapitaal - bij toepassing van het toegestaan kapitaal - te verhogen in geval van een openbaar bod op de aandelen van de vennootschap en voor zover:

- de aandelen, uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging, vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;
- de uitgifteprijs van deze aandelen niet minder bedraagt dan de prijs van het bod; en,
- het aantal aandelen, uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging, niet meer bedraagt dan tien procent van de vóór de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Dit alles onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van Vennootschappen.

De hernieuwing en verlenging van deze machtiging trad in werking op 11 mei 2012 en vervalt op 11 mei 2015.

Beide bovenvermelde bevoegdheden van de Raad van Bestuur die haar werden toegekend door de beslissingen van de buitengewone algemene vergadering d.d. 27 april 2010 respectievelijk 11 mei 2012, verstrijken binnenkort en de Raad van Bestuur acht het raadzaam om de vermelde machtigingen te hernieuwen en te verlengen met een nieuwe periode van vijf respectievelijk drie jaar.

2. Bijzondere omstandigheden en doeleinden van het gebruik van het toegestaan kapitaal

Wanneer de machtigingen van de Raad van Bestuur om het toegestaan kapitaal te verhogen door de buitengewone algemene vergadering worden hernieuwd, dient de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 604, tweede lid juncto artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen, aan de buitengewone

algemene vergadering de bijzondere omstandigheden toe te lichten waarin van het toegestaan kapitaal kan worden gebruik gemaakt alsmede de doeleinden die hierbij worden nagestreefd.

2.1 Doeleinden

De procedure van de verhoging van het maatschappelijk kapitaal bij toepassing van het toegestaan kapitaal wordt hoofdzakelijk verantwoord door de soepelheid en de snelheid waarmee de Raad van Bestuur, zonder bijeenroeping van de algemene vergadering en steeds in het belang van de vennootschap, kan reageren op opportuniteiten die de vennootschap zouden worden geboden en waarmee ze desgevallend de nodige maatregelen kan nemen en uitvoeren. Aldus kan een blijvende impuls worden gegeven aan de verdere ontwikkeling van de vennootschap.

Andere doeleinden die de Raad van Bestuur in dit verband voor ogen heeft, hebben betrekking op het geven van een internationale dimensie aan de aandeelhouderskring, de vergroting van de faam van de vennootschap en de versterking van het kapitaal.

2.2 Bijzondere omstandigheden

De bijzondere omstandigheden waarin het toegestaan kapitaal zou kunnen worden gebruikt bestaan uit ondermeer, maar niet beperkt tot, de volgende omstandigheden:

- voorkomen van een ernstig nadeel voor de vennootschap dat ondermeer zou kunnen voortvloeien uit een potentieel of een reëel (vijandig) openbaar overnamebod;
- vrijwaren van de continuïteit van de aandeelhoudersstructuur;
- veilig stellen van de autonomie door een beroep te doen op nieuwe, stabiele institutionele aandeelhouders;
- realiseren van overnames zonder de schuldpositie van de vennootschap te verzwaren;
- mogelijk maken van een samenwerking met nieuwe partners;
- mogelijk maken van inschrijving op een uitgifte van aandelen, voorbehouden aan leden van de Raad van Bestuur en de personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of door uitgifte van aandelen in het kader van een warrantenplan.

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat door de verlenging van de machtigingen inzake het toegestaan kapitaal de belangen van de vennootschap op de beste wijze zullen worden verzekerd.

3. Voorstel aan de buitengewone algemene vergadering

In het licht van het voorgaande, stelt de Raad van Bestuur aan de buitengewone algemene vergadering van 8 mei 2015 voor om de machtiging zoals vervat in overgangsbepaling B, a) van de gecoördineerde statuten d.d. 9 mei 2014 op basis waarvan de Raad van Bestuur gerechtigd is om het geplaatste maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot een maximumbedrag van 4.533.338,20 EUR, opnieuw te hernieuwen en te verlengen voor een bijkomende periode van vijf jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van het besluit van de buitengewone algemene vergadering d.d. 8 mei 2015. Rekening houdende met het voorgaande is de maximale verhoging op heden gelijk aan 962.174,55 EUR.

Verder stelt de Raad van Bestuur aan de buitengewone algemene vergadering van 8 mei 2015 voor om de machtiging van de Raad van Bestuur zoals vervat in overgangsbepaling B, b) van de gecoördineerde

statuten d.d. 9 mei 2014 te hernieuwen en te verlengen voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de buitengewone algemene vergadering d.d. 8 mei 2015, op basis waarvan de Raad van Bestuur in geval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap, het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap - bij toepassing van het toegestaan kapitaal - kan verhogen voor zover:

- de aandelen, uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging, vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;
- de uitgifteprijs van deze aandelen niet minder bedraagt dan de prijs van het bod; en,
- het aantal aandelen, uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging, niet meer bedraagt dan tien procent van de vóór de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

Dit alles onder de voorwaarden voorzien door het Wetboek van Vennootschappen.

Overeenkomstig artikel 604, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen wordt huidig verslag vermeld in de agenda van de buitengewone algemene vergadering van de vennootschap d.d. 8 mei 2015.

Gedaan te Lembeke, 3 april 2015.
Namens de Raad van Bestuur,

Beukenlaan NV, vertegenwoordigd door
Matthieu Boone
Voorzitter

Mercuur Consult BVBA, vertegenwoordigd door
Jan Boone
Gedelegeerd bestuurder