

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN 15 MAART 2005 OVEREENKOMSTIG  
ARTIKEL 604 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN  
INZAKE HET TOEGESTAAN KAPITAAL**

---

Overeenkomstig artikel 604 van het wetboek van vennootschappen heeft de raad van bestuur van GIMV de eer U verslag uit te brengen over zijn voorstel om de machtiging aan de raad om het geplaatst maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximum tweehonderd twintig miljoen Euro (€.220.000.000) te verlengen met een nieuwe periode van vijf jaar.

De huidige termijn van vijf jaar, welke machtiging dateert van de buitengewone algemene vergadering van 5 december 2000, verstrijkt immers op 3 januari 2006. Teneinde geen afzonderlijke buitengewone algemene vergadering enkel over dit agendapunt te moeten bijeenroepen in december 2005, stelt de raad van bestuur voor om de voormelde machtiging te verlengen voor een nieuwe periode van vijf jaar en dit naar aanleiding van de algemene vergadering van 26 mei 2005.

Tegelijkertijd stelt de raad van bestuur voor om de machtiging om het geplaatst maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximum tweehonderd twintig miljoen Euro (€.220.000.000) in geval van een openbaar overnamebod op effecten van GIMV te verlengen voor een nieuwe periode van drie jaar. Deze bevoegdheid werd ingeschreven in artikel 11 van de statuten ingevolge de beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 30 mei 2003 en loopt tot 15 juni 2006. De raad van bestuur stelt voor om deze machtiging reeds te verlengen voor een nieuwe periode van drie jaar naar aanleiding van de algemene vergadering van 26 mei 2005, zodat hiervoor geen afzonderlijke buitengewone algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

**Toelichting van de nagestreefde doeleinden**

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

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

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

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

De raad van bestuur stelt tevens voor om hem, bij het gebruik van het toegestaan kapitaal binnen de bovenvermelde grenzen, de bevoegdheid te verlenen om over te gaan tot

opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen, met inbegrip van de leden van de raad van bestuur, het executief comité en personeelsleden van de naamloze vennootschap "GIMV" of met haar verbonden ondernemingen, of door uitgifte van aandelen in het kader van een aandelenoptieplan.

Tot slot wenst de raad van bestuur over de mogelijkheid te beschikken om de vennootschap indien nodig te verdedigen tegen een vijandig overnamebod door gebruik te maken van de voormelde machtiging inzake toegestaan kapitaal, al dan niet met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, onder de voorwaarden en binnen de grenzen zoals bedoeld in artikelen 605, 606 en 607 van het wetboek van vennootschappen.

Bij de beslissing over een gebruik van het toegestaan kapitaal zal de raad van bestuur eveneens rekening dienen te houden met het artikel 2 van het decreet van 17 juli 2000 (B.S., 11 augustus 2000) voor zover het gebruik van het toegestaan kapitaal aanleiding zou kunnen geven tot een vermindering van het belang van de Vlaamse Participatiemaatschappij onder 25 pct. + 1 aandeel. In voormeld decreet heeft de decretale wetgever immers beslist dat de aandelenparticipatie van de Vlaamse Participatiemaatschappij (VPM) in de vennootschap niet lager mag zijn dan 25 pct. + 1 aandeel zonder een nieuwe tussenkomst van de decretale wetgever.

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

De raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn gebruik te maken van deze bevoegdheden telkens de specifieke omstandigheden bij het doorvoeren van de kapitaalverhoging dit vragen, en verzoekt de algemene vergadering in het bijzonder haar overeenkomstig artikel 603 van het wetboek van vennootschappen te machtigen tot kapitaalverhoging te beslissen zoals hierna vermeld ten titel van voorbeeld en zonder beperking:

- indien een niet-voorzien dringende behoefte bestaat aan financiering en indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
- indien het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen, meer bepaald met het oog op overnames, hetzij geheel hetzij gedeeltelijk van ondernemingen, fusies en/of het opzetten van strategische allianties;
- wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in verhouding zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
- wanneer, omwille van de hoogdringendheid van de betreffende situatie, blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is in het belang van de vennootschap;
- wanneer de vennootschap aandelen, opties of andere roerende waarden wenst uit te geven voor het personeel, bestuurders of adviseurs van de vennootschap of met haar verbonden ondernemingen;

en voor alle verrichtingen die hiermee verband houden.

Bovendien stelt de raad van bestuur voor om hem te machtigen om in het belang van de vennootschap het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag van maximum tweehonderd twintig miljoen Euro (€220.000.000), gebruik te maken van de voormelde machtiging inzake toegestaan kapitaal, al dan niet met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, teneinde de vennootschap te verdedigen tegen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, voorzover :

- (i) de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort,

- (ii) de uitgifteprijs van deze aandelen niet minder bedraagt dan de prijs van het bod, en
- (iii) 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.

Indien een dergelijk overnamebod zou worden uitgebracht, zal de raad van bestuur daarvan onmiddellijk de bieder op de hoogte brengen alsook de Commissie voor het Bank-, Financien en Assurantiewezen.

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

Bij de beslissing over een gebruik van het toegestaan kapitaal zal de raad van bestuur eveneens rekening dienen te houden met het artikel 2 van het decreet van 17 juli 2000 (B.S., 11 augustus 2000) voor zover het gebruik van het toegestaan kapitaal aanleiding zou kunnen geven tot een vermindering van het belang van de Vlaamse Participatiemaatschappij onder 25 pct. + 1 aandeel. In voormeld decreet heeft de decretale wetgever immers beslist dat de aandelenparticipatie van de Vlaamse Participatiemaatschappij (VPM) in de vennootschap niet lager mag zijn dan 25 pct. + 1 aandeel zonder een nieuwe tussenkomst van de decretale wetgever.

#### **Voorstel van besluit**

“Hernieuwing van de machtiging aan de raad van bestuur om :

- a) binnen de periode van vijf (5) jaren vanaf de bekendmaking van onderhavig besluit in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag van tweehonderd twintig miljoen Euro (€220.000.000), onder meer door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het wetboek van vennootschappen toegestane grenzen als door omzetting van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht of, door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, of door uitgifte van warrants of van obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden, of van andere effecten, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan, binnen voormeld bedrag van tweehonderd twintig miljoen Euro (€220.000.000,-), al dan niet met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, inclusief ten gunste van één of meer bepaalde personen, of van personeelsleden van de vennootschap of verbonden ondernemingen, en dit in de volgende bijzondere omstandigheden:
  - \* indien een niet-voorzien dringende behoefte bestaat aan financiering en indien de marktomstandigheden zich niet lenen tot een openbare uitgifte;
  - \* indien het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen, meer bepaald met het oog op overnames, hetzij geheel hetzij gedeeltelijk van ondernemingen, fusies en/of het opzetten van strategische allianties;
  - \* wanneer blijkt dat de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering van aandeelhouders niet in verhouding zijn met het bedrag van de door te voeren kapitaalverhoging;
  - \* wanneer, omwille van de hoogdringendheid van de betreffende situatie, blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is in het belang van de vennootschap;
  - \* wanneer de vennootschap aandelen, warrants, opties of andere roerende waarden wenst uit te geven voor het personeel, bestuurders of adviseurs van de vennootschap of met haar verbonden ondernemingen;

en voor alle verrichtingen die hiermee verband houden.

- b) gedurende een periode van drie (3) jaren vanaf de bekendmaking van onderhavig besluit in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, onder de voorwaarden en binnen de grenzen zoals bedoeld in de artikelen 605, 606 en 607 van het wetboek van vennootschappen gebruik te maken van voormeld toegestaan kapitaal, al dan niet met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, teneinde de vennootschap te verdedigen tegen een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap;

en dienvolgens in de tekst van Artikel 8 : Toegestaan kapitaal, derde lid, van de statuten de woorden "vijf december tweeduizend" te vervangen door de woorden "zesentwintig mei 2005" en in in de tekst van Artikel 8 : Toegestaan kapitaal, vierde lid, van de statuten de woorden "30 mei 2003" te vervangen door de woorden "zesentwintig mei 2005".

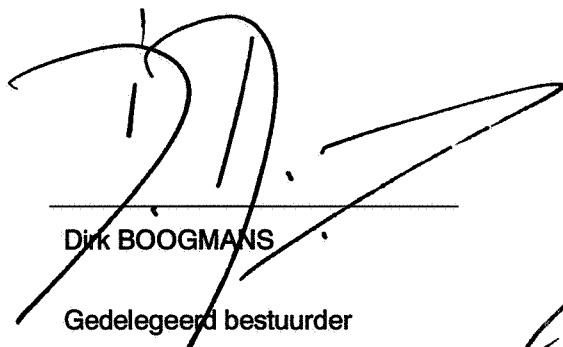
\*

\*

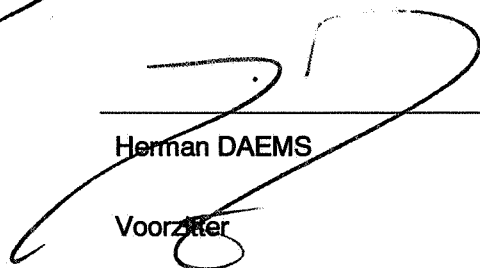
\*

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

Namens de Raad van Bestuur,



Dirk BOOGMANS  
Gedelegeerd bestuurder



Herman DAEMS  
Voorzitter