

SIPEF

Calesbergdreef 5
2900 Schoten
RPR 404.491.285 (Antwerpen)

<p style="text-align: center;">VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OPGESTELD OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:199 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN</p>
--

1. WETTELIJK KADER

Dit verslag is opgesteld door de raad van bestuur overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Het kadert in het verzoek aan de aandeelhouders om op de buitengewone algemene vergadering van 10 juni 2020 - of van 29 juni 2020 indien het door de wet vereiste quorum op de eerste buitengewone algemene vergadering niet wordt bereikt - de machtiging aan de raad van bestuur te hernieuwen om het maatschappelijk kapitaal te verhogen.

Dit verslag strekt ertoe de aandeelhouders in te lichten over de bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur gebruik wenst te maken van deze machtiging en welke doeleinden hij daarbij nastreeft.

2. HERNIEUWING VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL

De algemene vergadering heeft in het verleden reeds herhaalde malen deze bevoegdheid aan de raad van bestuur toegekend en de laatste maal op 8 juni 2016. Op die datum betrof de machtiging een bedrag van USD 37.851.639,41 voor een periode van vijf (5) jaar die vervalt op 26 juni 2021 inbegrepen. Aangezien echter de buitengewone algemene vergadering van juni 2020 verzocht wordt de statuten aan te passen aan de nieuwe vennootschapswetgeving, heeft de raad van bestuur besloten om de hernieuwing van deze machtiging eveneens in juni 2020 aan de aandeelhouders voor te leggen.

De raad van bestuur stelt voor om het toegestaan kapitaal te hernieuwen voor een periode van vijf (5) jaar en voor een bedrag van USD 44.733.752,04, wat de eventuele uitgifte van maximum 10.579.328 nieuwe aandelen SIPEF zal mogelijk maken.

De raad van bestuur zal op basis van deze bevoegdheid het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap kunnen verhogen op de volgende wijzen:

- door middel van inbreng in natura binnen de door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen toegestane grenzen;

- door middel van inbreng in geld, door uitgiften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten;
- door middel van inbreng in geld of uitgiften van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten waarbij het voorkeurrecht van de aandeelhouders is beperkt of uitgesloten ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel;
- door omzetting van reserves en uitgiftepremies;
- met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, met of zonder stemrecht;
- door uitgiften van andere effecten van de vennootschap, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan.

Tot slot zal de raad eveneens ingeval de vennootschap een mededeling ontvangt van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (“**FSMA**”) dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, overeenkomstig artikel 7:202, tweede lid, 2° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van zijn bevoegdheid inzake het toegestane kapitaal gebruik kunnen maken, indien voornoemde kennisgeving niet later dan drie jaar na de datum van de buitengewone algemene vergadering die de betrokken bevoegdheid heeft hernieuwd, plaatsvindt.

De machtiging geldt gedurende een periode van vijf jaar, te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

3. BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN

In de hiernavolgende omstandigheden zal de raad van bestuur overwegen gebruik te maken van het toegestane kapitaal:

- (i) ingeval van een openbaar bod of dreiging van een openbaar bod op de effecten van de vennootschap;
- (ii) ingeval van verwerving of dreiging tot verwerving door een derde van meer dan 20% van de aandelen van de vennootschap;
- (iii) in het kader van de financiering van een investering die van strategisch belang is voor SIPEF of voor met haar verbonden vennootschappen;
- (iv) ingeval van dringend herstel van de financiële toestand van SIPEF of van een met haar verbonden vennootschap;
- (v) in het kader van de uitkering van een keuzedividend.

4. DOELEINDEN

Indien de vennootschap zich in één van hogervermelde omstandigheden bevindt, kan de raad van bestuur gebruik maken van het toegestane kapitaal voor zover dit in het belang is van de vennootschap. Bij zijn beslissing over de aanwending van het toegestane kapitaal, zal de raad van bestuur in het bijzonder oog hebben voor de continuïteit in de werkzaamheden van de vennootschap en/of haar verbonden vennootschappen en voor de daartoe vereiste stabiliteit in haar aandeelhoudersstructuur.

Wat de punten (i) en (ii) hierboven betreft, zal de raad van bestuur in het licht van de concrete omstandigheden onderzoeken of de mogelijke controle- of

participatieverwerving door een derde, al dan niet de belangen van de vennootschap en haar aandeelhouders dient en, desgevallend, of de aanwending van het toegestane kapitaal in diezelfde omstandigheden een geschikt verweer- of ontradingsmiddel is.

Wat de punten (iii) en (iv) betreft, zal de raad van bestuur nagaan of er voldoende dringende redenen voor handen zijn die een beroep op het toegestane kapitaal verantwoorden en of het toegestane kapitaal, mede in het licht van de toestand van de financiële markten, een gepaste maatregel is.

11 februari 2020,

De Raad van Bestuur