



SIPEF NV

Calesbergdreef 5
2900 Schoten

BTW BE 0404.491.285
RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen
(de “**Vennootschap**”)

Verlag van de raad van bestuur in overeenstemming met artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

Dit verslag werd opgesteld door de raad van bestuur in overeenstemming met artikel 7:199 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het “WVV”) in het kader van het voorstel aan de aandeelhouders om de machtiging aan de raad van bestuur inzake het toegestane kapitaal te hernieuwen.

Deze hernieuwing zal worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders die zal worden gehouden op 10 juni 2026 of, indien het vereiste aanwezigheidsquorum niet wordt bereikt, op 29 juni 2026. De voorgestelde machtiging heeft betrekking op een toegestaan kapitaal ten belope van een maximumbedrag van USD 44.733.752,04, (met uitsluiting van uitgiftepremies), overeenkomstig de hierna uiteengezette voorwaarden en modaliteiten.

Dit bijzonder verslag heeft tot doel de aandeelhouders te informeren over de specifieke omstandigheden waarin de raad van bestuur van deze machtiging gebruik kan maken, evenals over de doelstellingen die hij daarbij nastreeft.

1. Voorgestelde machtiging inzake toegestaan kapitaal

De huidige machtiging aan de raad van bestuur werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering van 14 juni 2023 en bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 24 juli 2023. Het voorstel van de raad van bestuur strekt tot hernieuwing van deze machtiging.

Hoewel de huidige machtiging werd verleend voor een periode van vijf (5) jaar en derhalve nog niet is verstreken, acht de raad van bestuur het aangewezen om over te gaan tot een vervroegde hernieuwing. Deze benadering is voornamelijk ingegeven door de voorgestelde afstemming van de statuten op de toepasselijke bepalingen van het WVV, in het bijzonder met betrekking tot het gebruik van het toegestane kapitaal in het kader van een openbaar overnamebod, zoals bedoeld in artikel 7:202 van het WVV.

Overeenkomstig deze bepaling kan de raad van bestuur slechts gebruik maken van het toegestane kapitaal in het kader van een openbaar overnamebod indien hij daartoe uitdrukkelijk

werd gemachtigd door de algemene vergadering binnen de voorafgaande periode van drie (3) jaar. Bijgevolg is, niettegenstaande de algemene geldigheidsduur van vijf jaar van het toegestane kapitaal, de effectiviteit van deze machtiging als verdedigingsmaatregel in het kader van een openbaar overnamebod in de praktijk beperkt tot een periode van drie jaar.

Teneinde te verzekeren dat de Vennootschap ten volle kan blijven beschikken over deze flexibiliteit, met inbegrip van de mogelijkheid om adequaat te reageren in geval van een openbaar overnamebod, heeft de raad van bestuur beslist om de hernieuwing van het toegestane kapitaal thans aan de aandeelhouders voor te leggen. Deze hernieuwing waarborgt dat de raad van bestuur kan blijven beschikken over het toegestane kapitaal, zowel voor algemene vennootschapsdoeleinden als, desgevallend, als maatregel ter bescherming van de belangen van de Vennootschap in een overnamecontext.

De raad van bestuur stelt derhalve voor om het toegestane kapitaal te hernieuwen voor een periode van vijf (5) jaar, ten belope van een maximumbedrag van USD 44.733.752,04, hetgeen de uitgifte van maximaal 10.579.328 nieuwe aandelen van de Vennootschap mogelijk maakt.

Krachtens deze machtiging zal de raad van bestuur bevoegd zijn om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, in één of meerdere verrichtingen, onder de voorwaarden bepaald in de statuten, onder meer:

- door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het WVV toegestane grenzen;
- door omzetting van reserves en uitgiftepremies;
- met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen;
- door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties;
- door uitgifte van inschrijvingsrechten of van obligaties waaraan inschrijvingsrechten of andere roerende waarden zijn verbonden;
- door uitgifte van andere effecten van de Vennootschap, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan,

in elk geval met de mogelijkheid om, in het belang van de Vennootschap en overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het WVV, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen, met inbegrip van een beperking of opheffing ten gunste van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn of ten gunste van het personeel.

De machtiging zal worden verleend voor een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van bekendmaking van de desbetreffende statutenwijziging in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Ten slotte, in het geval dat de Vennootschap een kennisgeving ontvangt van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) waaruit blijkt dat haar een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap werd meegedeeld, kan de raad van bestuur slechts gebruik maken van deze machtiging, overeenkomstig artikel 7:202, tweede lid, 2^o van het WVV, voor zover deze kennisgeving wordt ontvangen uiterlijk drie (3) jaar na de datum van de buitengewone algemene vergadering die tot de hernieuwing van deze machtiging heeft besloten.

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

De raad van bestuur is van oordeel dat het aangewezen kan zijn gebruik te maken van het toegestane kapitaal wanneer de specifieke omstandigheden van een kapitaalverhoging dit vereisen. Het mechanisme van het toegestane kapitaal biedt de Vennootschap een verhoogde flexibiliteit, snelheid van uitvoering, vertrouwelijkheid en kostenefficiëntie, hetgeen essentieel kan zijn voor een passend bestuur en een optimale kapitalisatie. In bepaalde situaties kunnen de formaliteiten en termijnen verbonden aan de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering de mogelijkheid van de Vennootschap belemmeren om adequaat te reageren op ontwikkelingen op de financiële markten of om strategische opportuniteiten te benutten.

Hoewel het niet mogelijk is een exhaustieve opsomming te geven van alle omstandigheden waarin het toegestane kapitaal kan worden aangewend, beogen de hieronder vermelde situaties een indicatief en niet-limitatief overzicht te geven van de omstandigheden waarin de raad van bestuur onder meer kan overwegen gebruik te maken van het toegestane kapitaal:

- (i) in geval van een openbaar overnamebod of een dreigend openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap;
- (ii) in geval van een verwerving of dreigende verwerving door een derde, alleen of in onderling overleg handelend, van een belangrijke deelneming in de Vennootschap;
- (iii) in het kader van de financiering van een investering die van strategisch belang is voor de Vennootschap of haar verbonden vennootschappen;
- (iv) in geval van een dringende noodzaak om de financiële toestand van de Vennootschap of haar verbonden vennootschappen te versterken of te herstellen;
- (v) in geval van een onevenwicht tussen het eigen vermogen en de schuldenlast van de Vennootschap, met het oog op het vrijwaren van haar solvabiliteit;
- (vi) in het kader van de uitkering van een keuzedividend, hetzij in aandelen, hetzij in geld met een herbeleggingsmogelijkheid;
- (vii) wanneer de bijeenroeping van een algemene vergadering zou kunnen leiden tot een voortijdige openbaarmaking van een voorgenomen verrichting, hetgeen nadelig zou kunnen zijn voor de belangen van de Vennootschap.

Indien de Vennootschap zich in één of meerdere van de voormelde omstandigheden bevindt, kan de raad van bestuur gebruik maken van het toegestane kapitaal voor zover hij dit in het belang van de Vennootschap acht. Bij zijn beoordeling zal de raad van bestuur in het bijzonder rekening houden met de continuïteit van de activiteiten van de Vennootschap en/of haar verbonden vennootschappen, evenals met de stabiliteit van haar aandeelhoudersstructuur die daarvoor vereist is.

Met betrekking tot de situaties bedoeld onder (i) en (ii) hierboven zal de raad van bestuur, in het licht van de concrete omstandigheden, nagaan of een mogelijke verwerving van controle of deelneming door een derde in overeenstemming is met de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders, en, in voorkomend geval, of het gebruik van het toegestane kapitaal een passend en proportioneel verdedigings- of afschrikkingsmiddel vormt.

Met betrekking tot de situaties bedoeld onder (iii) tot en met (vii) zal de raad van bestuur nagaan of er voldoende zwaarwegende redenen bestaan om het toegestane kapitaal aan te wenden, met inbegrip van overwegingen inzake urgentie, vertrouwelijkheid en uitvoeringssnelheid, en of een dergelijk gebruik een passende maatregel vormt, rekening houdend met onder meer de omstandigheden op de financiële markten.

De voorwaarden die het gebruik van het toegestane kapitaal beheersen en de bijzondere omstandigheden en doeleinden die in dit verslag worden beschreven, dienen in de ruimste zin te worden geïnterpreteerd.

* * *

Voor de raad van bestuur, 21 april 2026