

**TER BEKE NV**  
**Naamloze vennootschap**  
**die een publiek beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan**  
**Beke 1**  
**9950 Waarschoot**  
**0421.364.139 RPR Gent**  
  
**(de Vennootschap)**

---

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL  
602 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

**1. Inleiding**

In het kader van de verwerving van de aandelen van Atny B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht te Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, wordt een deel van de aandelen Atny B.V. ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap.

Krachtens artikel 602 W. Venn. dient de Raad van Bestuur in een bijzonder verslag uiteen te zetten waarom zowel de inbreng als de voorgestelde kapitaalverhoging van belang zijn voor de Vennootschap en eventueel ook waarom afgeweken wordt van de conclusies van het bijgevoegde verslag van de commissaris van de Vennootschap.

**2. Verrichting**

Er wordt een kapitaalverhoging beoogd, die tot stand zou komen door middel van een inbreng in natura van 40 aandelen, genummerd 1 tot en met 40 van Atny B.V., elk aan een waarde van 568.997,275 EUR per aandeel, dus voor een totaal bedrag van 22.759.891 EUR.

Dutch Meat Group B.V., een vennootschap naar Nederlands recht te Rokin 55, 1012 KK Amsterdam, die eigenaar is van de aandelen in Atny B.V., zal op de kapitaalverhoging en de nieuw uitgegeven aandelen van de Vennootschap inschrijven. Hiertoe wordt dit bijzonder verslag overeenkomstig artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen opgesteld.

Het huidig maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, voorafgaandelijk aan de beoogde inbreng in natura en kapitaalverhoging, bedraagt 3.873.906,8874 EUR en wordt vertegenwoordigd door 1.369.017 aandelen, zonder vermelding van nominale waarde.

Het kapitaal van de Vennootschap zal, na de kapitaalverhoging, gelijk zijn aan 4.842.382,89 EUR, vertegenwoordigd door 1.711.271 aandelen zonder nominale waarde. Een bedrag van 21.791.415 EUR zal geboekt worden als uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening.

De inbreng in natura en kapitaalverhoging zouden als volgt worden gerealiseerd:

- a. *De kapitaalverhoging.* Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zou worden verhoogd met 968.476 EUR door uitgifte van 342.254 nieuwe aandelen zonder nominale waarde. Een bedrag van 21.791.415 EUR zal geboekt worden als uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening. De inschrijvingsprijs per aandeel bedraagt aldus 66,50 EUR per nieuw uitgegeven aandeel van de Vennootschap;
- b. *De rechten verbonden aan de nieuwe aandelen.* De 342.254 nieuwe aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de bestaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik

van hun uitgifte. De nieuwe aandelen zullen delen in de winst vanaf het begin van het boekjaar waarin ze zijn uitgegeven. De nieuwe aandelen zullen geen recht hebben op de dividenden over het boekjaar 2005 (*ex-coupon* 2005);

- c. *Vorm van de nieuwe aandelen.* De aandelen zullen op naam zijn.
- d. *Inbreng in natura en vergoeding voor de inbreng.* De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven aan Dutch Meat Group B.V., voormeld, in ruil voor de inbreng in natura van 40 aandelen in Atny B.V.

De prijsbepaling voor de aandelen in Atny B.V. is bepaald op vijf maal de geconsolideerde gecorrigeerde EBITDA (zijnde 7.332.000 EUR maal vijf = 36.660.000 EUR) van Atny B.V. In mindering van de prijs worden de netto bancaire schulden genomen, met uitzondering van de investeringen voor een nieuwe "Hammen" lijn en een "Sprinkler" installatie (in totaal 8.378.000 EUR). De finale waardering van 100% van de aandelen Atny B.V. zou bijgevolg 28.282.000 EUR bedragen en de waarde van de ingebrachte aandelen werd vastgelegd op 22.759.891 EUR.

### **3. Verantwoording van de inbreng in natura en de kapitaalverhoging**

De Raad van Bestuur is van oordeel dat zowel de voorgestelde inbreng in natura als de kapitaalverhoging in het belang zijn van de Vennootschap.

Door beoogde inbreng in natura en de daaruitvolgende kapitaalverhoging zal de Vennootschap 40 aandelen in Atny B.V. verwerven. De Vennootschap beoogt de resterende aandelen in Anty B.V., zijnde 10 aandelen, te kopen van Dutch Meat Group B.V.

Het gevolg van deze transacties is dat de Vennootschap 100% van de aandelen in Atny B.V. zal verwerven en deze verwerving deels in cash betaalt en deels in eigen aandelen betaalt.

De Raad van Bestuur verantwoordt de inbreng in natura en de uitgifte van nieuwe aandelen in de Vennootschap aangezien deze inbreng kadert in de overname door de Vennootschap van Atny B.V. De overname draagt bij tot de ontwikkeling van een voor de Vennootschap strategische activiteit. Het zal de Vennootschap toelaten de activiteiten van Atny B.V. en de Vennootschap samen te voeren om aldus optimaal de synergieën tussen deze activiteiten te benutten en marktleiderschap in fijne vleeswaren in de Benelux na te streven. De Vennootschap en wenst zo het platform te creëren voor de verdere ontwikkeling van de vleeswarenactiviteiten van Atny B.V. en de Vennootschap.

Gelet op het voorgaande, is de Raad van Bestuur van oordeel dat de vooropgestelde kapitaalverhoging middels een inbreng in natura op een evenwichtige wijze rekening houdt met de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders.

### **4. Verslag van de commissaris: waardering**

Aan de burgerlijke vennootschap onder de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, Deloitte Bedrijfsrevisoren, kantoorhoudend te Louisalaan 240, 1050 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Dirk Van Vlaenderen, commissaris, werd gevraagd het controleverslag op te maken, zoals voorzien door artikel 602 van het Wetboek van vennootschappen, waarvan kopie in bijlage.

Het besluit van dit verslag luidt als volgt:

*"a) de verrichting werd nagezien overeenkomstig de normen uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren inzake inbreng in natura en dat het bestuursorgaan van de vennootschap verantwoordelijk is voor de waardering van de ingebrachte bestanddelen en voor de bepaling van het aantal door de vennootschap uit te geven aandelen ter vergoeding van de inbreng in natura;*

*b) de beschrijving van elke inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid;*

*c) dat de voor de inbreng in natura door de partijen weerhouden methoden van waardering bedrijfseconomisch verantwoord zijn en dat de waardebepalingen waartoe deze methoden van waardering leiden tenminste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, indien er geen nominale waarde is, met de fractiewaarde en desgevallend met de agio van de tegen de inbreng uit te geven aandelen, zodat de inbreng in natura niet overgewaardeerd is"*

De bestuurders gaan akkoord met het besluit van dit verslag.

Beide verslagen zullen worden neergelegd ter griffie van de Rechtbank van Koophandel zoals voorgeschreven door artikel 75 van het Wetboek van vennootschappen.

Opgemaakt op 20 april 2006 te Waarschoot.



Luc De Bruyckere  
Uitvoerend Voorzitter

Bijlage:

Verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 602 Wetboek van vennootschappen.