

Ter Beke NV
Naamloze vennootschap die een publiek beroep op het spaarwezen doet
Beke 1
9950 Waarschoot

RPR 0421364139
Rechtbank van Koophandel Gent

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OPGESTELD OVEREENKOMSTIG
ARTIKEL 761 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
MET BETREKKING TOT DE INBRENG VAN DE BEDRIJFSTAK
BEREIDE GERECHTEN**

Overeenkomstig artikel 761 van het Wetboek van vennootschappen stelt de raad van bestuur een omstandig schriftelijk verslag op betreffende de inbreng van bedrijfstak door de naamloze vennootschap Ter Beke NV, voornoemd, (hierna "**Ter Beke**" of de "**Inbrengende Vennootschap**") in de naamloze vennootschap FreshMeals, met zetel te Beke 1, 9950 Waarschoot, RPR Gent 0884649304, (hierna "**FreshMeals**" of de "**Verkrijgende Vennootschap**"). De Inbrengende Vennootschap en de Verkrijgende Vennootschap worden gezamenlijk de "**Inbrengende en Verkrijgende Vennootschappen**" genoemd.

De voorgenomen inbreng van bedrijfstak door Ter Beke in FreshMeals werd toegelicht in een door de respectieve raden van bestuur van beide vennootschappen gezamenlijk opgesteld voorstel van inbreng van bedrijfstak ondertekend op 13 november 2006, welk op 13 november 2006 wordt neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waarbinnen de Inbrengende en Verkrijgende Vennootschappen hun zetel hebben.

Zoals uitvoerig omschreven in het voorstel van inbreng, zal Ter Beke de volgende bedrijfstak inbrengen in FreshMeals: Bereide Gerechten (de "**Bedrijfstak**"). Voor een gedetailleerde beschrijving van de Bedrijfstak wordt verwezen naar het voorstel van inbreng

Indien het voorstel van inbreng van bedrijfstak door de buitengewone algemene vergadering van de Inbrengende en Verkrijgende Vennootschappen op geldige wijze wordt goedgekeurd, zullen alle activa en passiva verbonden aan de Bedrijfstak van Ter Beke overgaan op FreshMeals.

Overeenkomstig artikel 761 W. Venn. zet de raad van bestuur in dit omstandig verslag de stand van het vermogen van de Inbrengende en Verkrijgende Vennootschappen uiteen en wordt tevens vanuit een juridisch en economisch oogpunt toegelicht en verantwoord: de wenselijkheid van de inbreng van de Bedrijfstak, de voorwaarden en de wijze waarop ze zal geschieden en de gevolgen ervan.

1. STAND VAN HET VERMOGEN

De stand van het vermogen van de Inbrengende Vennootschap kan worden vastgesteld op basis van haar tussentijdse balans en resultatenrekening per 30 juni 2006. Als bijlage 1 worden de tussentijdse statutaire balans per 30 juni 2006 van de Inbrengende Vennootschap aangehecht, waaruit de stand van het vermogen blijkt.

De Verkrijgende vennootschap werd opgericht op 26 oktober 2006 met een maatschappelijk kapitaal van 61.500 EUR.

2. WENSELIJKHEID VAN DE INBRENG VAN BEDRIJFSTAK

De raad van bestuur is van oordeel dat de voorgenomen inbreng van Bedrijfstak door Ter Beke een essentieel onderdeel vormt van haar nieuwe strategie om haar huidige structuur te herdefiniëren en aan te passen aan een voortdurend wijzigende economische en financiële omgeving.

Zo spelen volgende motieven een doorslaggevende rol:

Ter Beke wenst de bereiding van en de handel in vleeswaren, enerzijds, en bereide gerechten, anderzijds, te verzelfstandigen. Daarbij dient opgemerkt te worden dat sinds enige jaren er een evolutie merkbaar is naar een grotere operationele autonomie van de betrokken bedrijfsafdelingen die reeds tot uiting komt in een eigen marketingafdeling, gescheiden productiefaciliteiten, eigen financieel beheer en eigen expeditieafdeling. Deze activiteiten van de Bedrijfstakken Vleeswaren en Bereide Gerechten kunnen en zullen operationeel onafhankelijk van elkaar uitgeoefend worden. De transparantie van deze verzelfstandiging wordt bevorderd door de activiteiten onder te brengen in verschillende vennootschappen, namelijk Ter Beke-Pluma en FreshMeals NV. Op die manier kan de eigen specialisatie van beide bedrijfstakken beter ontwikkeld worden.

De geplande inbrengen zullen bovendien leiden tot een centralisatie van de holdingactiviteiten enerzijds op het niveau van Ter Beke en de operationele activiteiten anderzijds zodat een duidelijkere groepsstructuur ontstaat. De inbreng heeft immers tot gevolg dat Ter Beke, die nu operationele activiteiten met holdingactiviteit combineert, vooral als holdingvennootschap zal fungeren die corporate en ondersteunende diensten verstrekt aan haar dochtervennootschappen, wat leidt tot meer transparantie in de groepsstructuur.

Binnen de Bedrijfstakken Vleeswaren en Bereide Gerechten wordt door de voorgenomen transacties ook een duidelijk onderscheid gecreëerd en gehandhaafd over de ganse groep heen, inclusief Pluma, tussen de verkoopsorganisatie en haar verbonden diensten enerzijds, en de productieactiviteiten anderzijds. De uniforme toepassing binnen elke bedrijfstak van de maakloonstructuur draagt bij tot een grotere (fiscale) transparantie in de activiteiten van elke bedrijfstak.

Het bekomen van een transparantere structuur door de inbreng van de operationele Bedrijfstakken Vleeswaren en Bereide Gerechten bij de respectieve dochtervennootschappen is ook wenselijk om, in het kader van een groeistrategie op groepsniveau, elk van de onderscheiden activiteiten van de groep verder te kunnen uitbouwen hetzij door het aangaan van strategische allianties (joint ventures, fusies, gedeeltelijke of gehele integratie, overnames, ...) hetzij door het aantrekken van nieuwe investeerders.

Ter Beke wenst voor beide divisies allianties aan te gaan en investeerders aan te trekken die in elke tak een toegevoegde waarde kunnen brengen. Zolang beide activiteiten in één en dezelfde vennootschap zitten betekent dit dat quasi onmogelijke en onwerkbare verdeelsleutelformules zich opdringen naar toekomstige resultaatverdeling toe. Een herstructurering is daarom nodig voor het bewerkstelligen van rendabele groei via schaalvergroting en/of allianties voor de beide divisies. De fusie van de vleeswarendivisie met de Pluma groep is maar een eerste stap geweest in het groeibeleid van Ter Beke.

3. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN DE INBRENG VAN BEDRIJFSTAK

De voorgenomen inbreng van Bedrijfstak gebeurt conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, waarbij een bedrijfstak alsmede de daaraan verbonden activa en

passiva van de Inbrengende Vennootschap als gevolg van de inbreng overgaan op de Verkrijgende Vennootschap.

Aan de Inbrengende Vennootschap worden in vergoeding voor deze inbreng van Bedrijfstak in totaal 85.300 aandelen van de Verkrijgende Vennootschap uitgereikt door de Verkrijgende Vennootschap.

Ten gevolge van de inbreng van Bedrijfstak vindt er een kapitaalverhoging plaats in de Verkrijgende Vennootschap ten belope van EUR 8.530.044,44 waardoor haar kapitaal wordt verhoogd van EUR 61.500 tot EUR 8.591.544,44.

De nieuwe aandelen zullen van dezelfde aard zijn als de bestaande gewone aandelen. Zij zullen dividendgerechtigd zijn met ingang van 1 januari 2007.

De resultaten van de verrichtingen welke vanaf 30 december 2006 binnen de Inbrengende Vennootschap plaatsvinden, worden boekhoudkundig geacht te zijn verricht voor rekening van de Verkrijgende Vennootschap.

Voor de overige voorwaarden en modaliteiten van de inbreng van bedrijfstak verwijst de raad naar het voorstel van inbreng van bedrijfstak gedateerd 13 november 2006.

4. GEVOLGEN VAN DE INBRENG VAN BEDRIJFSTAK

4.1 Vennootschapsrechtelijke gevolgen van de inbreng van Bedrijfstak voor Ter Beke

Indien de inbreng van bedrijfstak door de buitengewone algemene vergadering van de Inbrengende en Verkrijgende Vennootschappen op geldige wijze wordt goedgekeurd, zal FreshMeals NV door deze beslissing van rechtswege alle activa en passiva verbonden aan de ingebrachte Bedrijfstak van Ter Beke verkrijgen en zal Ter Beke 85.300 aandelen ontvangen van FreshMeals NV.

4.2 Vennootschapsrechtelijke gevolgen van de inbreng van bedrijfstak voor FreshMeals NV

Bovendien vindt er ten gevolge van de inbreng van Bedrijfstak een kapitaalverhoging plaats in FreshMeals NV ten belope van EUR 8.530.044,44. Als gevolg van deze kapitaalverhoging zal artikel 5 van de statuten van FreshMeals NV met betrekking tot het kapitaal in die zin worden gewijzigd.

De kapitaalverhoging en de bijhorende creatie van nieuwe aandelen FreshMeals NV die met de inbreng van de Bedrijfstak zouden gepaard gaan, zou de volgende wijziging inhouden:

	aantal aandelen	Kapitaal
<i>vóór de inbreng van Bedrijfstak</i>	615	EUR 61.500
<i>na de inbreng van Bedrijfstak</i>	85.915	EUR 8.591.544,44


De creatie van nieuwe aandelen FreshMeals NV houdt in beginsel een verwatering van de bestaande aandelen FreshMeals NV in. Deze aandelen worden echter nu reeds door Ter Beke aangehouden, met uitzondering van 1 aandeel.

4.3 Gevolgen van de inbreng van bedrijfstak op de aandeelhouderstructuur en de controle van FreshMeals NV

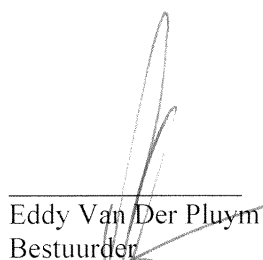
De volgende tabel geeft de situatie, naar best vermogen van Ter Beke NV, weer van het aandeelhouderschap van FreshMeals NV voor en na de inbreng van bedrijfstak:

	Voor inbreng van bedrijfstak		Na inbreng van bedrijfstak		Vershil
	# aandelen	%	# aandelen	%	%
TerBeke-Pluma NV	1	0,16%	1	0.001%	-0,159%
Ter Beke NV	614	99,84%	85.914	99,999%	0,159%

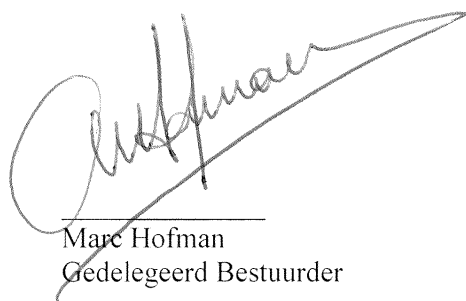
Waarschoot, 13 november 2006



Luc De Bruyckere
Uitvoerend Voorzitter



Eddy Van Der Pluym
Bestuurder



Marc Hofman
Gedelegeerd Bestuurder



Dirk Van de Walle
Gedelegeerd Bestuurder

Bijlage:

1. Tussentijdse statutaire balans van activa en passiva van Ter Beke NV per 30 juni 2006;

Bijlage 1: TER BEKE NV

BALANS PER

30/jun/06

	<u>Codes</u>	<u>Ter Beke NV</u>
<u>BALANS - ACTIEF</u>		
	<u>VASTE ACTIVA</u>	<u>20/28</u>
		89.603.673,35
I.	Oprichtingskosten	20 92.770,08
II.	Immateriële vaste activa	21 1.095.434,81
III.	Materiële vaste activa	22/27 7.620.660,27
A.	Terreinen en gebouwen	22 4.747.700,63
B.	Installaties en machines	23 2.788.438,60
C.	Meubilair en rollend materieel	24 84.521,04
D.	Leasing en soortgelijke rechten	25 0,00
E.	Overige materiële vaste activa	26 0,00
F.	Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27 0,00
IV.	Financiële vaste activa	28 80.794.808,19
A.	Verbonden ondernemingen	280/1 80.783.889,24
	1. Deelnemingen	280 77.617.049,46
	2. Vorderingen	281 3.166.839,78
C.	Andere financiële vaste activa	284/8 10.918,95
	1. Deelnemingen, aandelen en deelbewijzen	284 0,00
	2. Vorderingen	285/8 10.918,95
		<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>
		<u>29/58</u>
		100.567.001,07
V.	Vorderingen op meer dan 1 jaar	29 20.000,00
A.	Handelsvorderingen	290 0,00
B.	Overige vorderingen	291 20.000,00
VI.	Voorraden en bestellingen in uitvoering	3 9.826.553,27
A.	Voorraden	30/36 9.826.553,27
	1. Grond - en hulpstoffen	30/31 5.506.899,08
	2. Goederen in bewerking	32 1.226.392,57
	3. Afgewerkte produkten	33 3.082.617,21
	4. Handelsgoederen	34 10.644,41
	5. Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35 0,00
	6. Vooruitbetalingen	36 0,00
B.	Bestellingen in uitvoering	37 0,00
VII.	Vorderingen op minder dan 1 jaar	40/41 87.796.107,76
A.	Handelsvorderingen	40 30.961.609,80
B.	Overige vorderingen	41 56.834.497,96
VIII.	Geldbeleggingen	50/53 145.881,25
A.	Eigen aandelen	50 145.881,25
B.	Overige beleggingen	51/53 0,00
IX.	Liquide middelen	54/58 1.187.091,47
X.	Overlopende rekeningen actief	490/1 1.591.367,32
	TOTAAL ACTIEF	20/58 190.170.674,42

Bijlage 1: TER BEKE NV

BALANS PER

30/jun/06

	<u>Codes</u>	<u>Ter Beke NV</u>
<u>BALANS - PASSIEF</u>		
<u>EIGEN VERMOGEN</u>		
	<u>10/15</u>	66.193.156,89
I. Kapitaal	10	4.865.303,46
A. Geplaatst kapitaal	100	4.865.303,46
B. Niet opgevraagd kapitaal	101	0,00
II. Uitgiftepremies	11	47.772.319,34
III. Herwaarderingsmeerwaarden	12	0,00
IV. Reserves	13	3.267.008,44
V. Overgedragen winst	140	10.288.525,65
Overgedragen verlies	141	
VI. Kapitaalsubsidies	15	0,00
VII <u>VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN</u>	<u>16</u>	143.684,15
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	143.684,15
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	143.684,15
2. Belastingen	161	0,00
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	162	0,00
4. Overige risico's en kosten	163/5	0,00
B. Uitgestelde belastingen en belastingslatenties	168	0,00
	<u>17/49</u>	123.833.833,38
<u>SCHULDEN</u>		
X. Schulden op meer dan 1 jaar	17	11.457.140,00
A. Financiële schulden	170/4	11.457.140,00
1. Achtergestelde leningen	170	0,00
2. Niet achtergestelde obligatieleningen	171	500.000,00
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	0,00
4. Kredietinstellingen	173	10.957.140,00
5. Overige leningen	174	0,00
B. Handelsschulden	175	0,00
1. Leveranciers	1750	0,00
2. Te betalen wissels	1751	0,00
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176	0,00
D. Overige schulden	178/9	0,00
XI. Schulden op ten hoogste 1 jaar	42/48	112.264.778,27
A. Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen	42	9.052.558,79
B. Financiële schulden	43	15.550.000,00
1. Kredietinstellingen	430/8	15.550.000,00
2. Overige leningen	439	0,00
C. Handelsschulden	44	35.711.546,64
1. Leveranciers	440/4	35.711.546,64
2. Te betalen wissels	441	0,00
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	0,00
E. Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	12.063.287,26
1. Belastingen	450/3	9.800.218,39
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	2.263.068,87
F. Overige schulden	47/48	39.887.385,58
X. Overlopende rekeningen	492/3	111.915,11
TOTAAL PASSIEF	10/49	190.170.674,42