

# **GROEP BRUSSEL LAMBERT (afgekort GBL)**

**Naamloze Vennootschap**

**Marnixlaan 24, 1000 Brussel**

**RPR Brussel 0407.040.209**

---

## **Verslag van de Raad van Bestuur Artikel 629 van het Wetboek van Vennootschappen**

### **1 Context en motivering van het huidige rapport**

GBL wenst een nieuw incentiveplan op lange termijn in te voeren voor het Uitvoerend Management en de leden van het personeel van de groep GBL (het “**Plan**”). Het plan zal bestaan uit de toekenning van opties op bestaande aandelen van de vennootschap FINPAR II, een kleindochter van GBL. Deze opties met een looptijd van 10 jaar, zullen in principe op definitieve wijze verworven zijn na verloop van een periode van drie jaar vanaf hun toekenning.

In het kader van de invoering van het Plan, zal FINPAR II tegen marktwaarde voor een totaal maximum bedrag van EUR 18,6 miljoen voornamelijk GBL-aandelen aankopen, en, in ondergeschikte orde, aandelen van vennootschappen van de GBL-portefeuille waarop GBL een invloed kan hebben. Deze aankopen zullen deels worden gefinancierd aan de hand van eigen fondsen en deels aan de hand van een lening aangegaan door FINPAR II bij een financiële instelling, voor een maximum bedrag van EUR 14,9 miljoen (het “**Krediet**”). FINPAR II zal haar aandelenportefeuille als hoofdwaarborg (de “**Waarborg**”) in pand geven. GBL zal als aanvullende waarborg een zekerheid (une caution) verlenen ten voordele van de financiële instelling (de “**Zekerheid**”) en FINPAR II zal GBL vergoeden tegen marktwaarde voor het verlenen van deze Zekerheid.

### **2 Toepasselijke bepalingen**

Artikel 629, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen voorziet in het bijzonder dat het stellen van zekerheden door een naamloze vennootschap met het oog op de verkrijging van haar eigen aandelen onderworpen wordt aan verscheidene voorwaarden, waaronder het opstellen van een verslag van de Raad van Bestuur van de betrokken vennootschap.

Dit verslag heeft bijgevolg als doel (i) de redenen voor de Zekerheid, (ii) het belang van deze Zekerheid voor GBL, (iii) de voorwaarden waartegen ze wordt aangegaan, (iv) de eraan verbonden risico's voor de liquiditeit en de solvabiliteit van GBL en (v) de prijs waartegen FINPAR II de GBL-aandelen zal verkrijgen, te verduidelijken.

Dit verslag zal worden neergelegd en bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad overeenkomstig artikel 74 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het verlenen van de Zekerheid zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van GBL bijeengeroepen op 25 april 2017. Het Plan zal eveneens ter goedkeuring worden voorgelegd.

### **3 Belang van de Zekerheid voor GBL**

De Zekerheid die GBL wenst te verlenen maakt deel uit van de invoering van het Plan en laat haar kleindochter FINPAR II toe onder meer GBL-aandelen te verwerven door deels gebruik te maken van een Krediet overeengekomen met een financiële instelling.

Dit Plan beoogt het Uitvoerend Management en de personeelsleden van de groep GBL te motiveren om zo hun betrokkenheid in de strategie en de waardecreatie van GBL nog meer te verhogen en hun belangen af te stemmen op deze van de aandeelhouders. Het Plan zal aldus bijdragen aan de goede ontwikkeling van de activiteiten van GBL.

### **4 Voorwaarden van het Krediet en de Zekerheid**

#### **4.1 Voornaamste voorwaarden van het Krediet**

De voornaamste voorwaarden van het Krediet kunnen worden samengevat als volgt:

|  |   |
|--|---|
| <b>Lener:</b>                          | FINPAR II   |
| <b>Ontlener:</b>                       | Een financiële instelling   |
| <b>Maximum bedrag van het Krediet:</b> | EUR 14.900.000  |
| <b>Voorwerp van het Krediet:</b>       | Het Krediet is bestemd om de aankoop van GBL-aandelen gedeeltelijk te financieren                         |
| <b>Looptijd:</b>                       | 10 jaar vanaf de datum van de terbeschikkingstelling  |
| <b>Interest:</b>                       | Marktvoorwaarden  |
| <b>Terugbetaling:</b>                  | Het Krediet is terugbetaalbaar op de vervaldag van de voorschotten van het Krediet of op vervroegde wijze |

#### **4.2 Voornaamste voorwaarden van de Zekerheid**

GBL werd in het kader van het Krediet verzocht zich borg te stellen op aanvullende wijze, ten behoeve van de financiële instelling ten belope van het Maximum Bedrag van het Krediet als hoofdsom, te vermeerderen met alle interesten, commissies en kosten.

De voornaamste voorwaarden van deze Zekerheid zijn de volgende:

- De Zekerheid zal enkel kunnen worden ingeroepen en in werking gesteld worden door de financiële instelling (de “**Uitoefenvoorwaarde**”) wanneer de waarde van de Waarborg verleend door FINPAR II aan de financiële instelling onvoldoende zou zijn om de opeisbare verbintenissen te dekken.
- Bovendien zal de Uitoefenvoorwaarde worden beschouwd automatisch te zijn vervuld, indien de voorwaarden van de Waarborg of van het Krediet niet worden nageleefd.

GBL zal voor het verlenen van de Zekerheid een jaarlijkse vergoeding ontvangen van Finpar II aan de marktwaarde.

#### **5 Door FINPAR II te betalen aankooprijks van de GBL-aandelen**

FINPAR II zal de GBL-aandelen verwerven van Sagerpar, een kleindochter van GBL, op grond van de beurskoers en overeenkomstig de bepalingen van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgische actieplan voor werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen, zoals gewijzigd door latere wetten.

#### **6 Risico's voor de liquiditeit en de solvabiliteit van GBL en vermogensrechterlijke gevolgen voor GBL**

Rekening houdend met de door GBL aangehouden activa, is de Raad van Bestuur van GBL van mening dat de eventuele inwerkingstelling van de Zekerheid niet de liquiditeit en evenmin de solvabiliteit van GBL zou aantasten.

\*

\*

\*