

**EKOPAK NV**  
Careelstraat 13, 8700 Tielt (België)  
ON: 0461.377.728  
RPR Gent, afdeling Brugge  
(de "Vennootschap")

**VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN 20 MAART 2024  
OVEREENKOMSTIG ARTIKELEN 7:199 j. 7:202 VAN HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN**

**1. INLEIDING**

Dit verslag is opgesteld door de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 7:199 j. 7:202 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het "WVV") en kadert in het voorstel aan de aandeelhouders om op de buitengewone algemene vergadering, gepland op 14 mei 2024 (of op 31 mei 2024 indien het vereiste aanwezigheidsquorum op 14 mei 2024 niet zou zijn bereikt), de machtiging aan de raad van bestuur inzake het toegestane kapitaal te hernieuwen ten belope van een maximum (gecumuleerd) bedrag (exclusief uitgiftepremie) van zes miljoen zeshonderd eenenzeventigduizend achtentachtig euro en negentig eurocent (EUR 6.671.088,90) overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden hierna uiteengezet.

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

**2. VOORGESTELDE MACHTIGING INZAKE HET TOEGESTANE KAPITAAL**

De huidige machtiging aan de raad van bestuur werd toegekend door de buitengewone algemene vergadering gehouden op 17 maart 2021 en gepubliceerd in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 26 maart 2021.

Het voorstel van de raad van bestuur betreft een hernieuwing van de huidige machtiging.

Kapitaalverhogingen in één of meer malen in het kader van deze machtiging worden verricht overeenkomstig de door de raad van bestuur bepaalde voorwaarden, zoals uiteengezet in artikel 6 van de statuten, waarbij de raad van bestuur specifiek gemachtigd wordt, overeenkomstig artikel 7:200 WVV, om deze door te voeren door omzetting van reserves, uitgifte van inschrijvingsrechten en converteerbare obligaties, met beperking of uitsluiting van het voorkeurrecht, desgevallend ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan leden van het personeel van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

In geval van kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, is de raad van bestuur gemachtigd om een uitgiftepremie te vragen, die op één of meer

afzonderlijke rekeningen onder het eigen vermogen op het passief van de balans zal worden vermeld.

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

Ingeval de vennootschap een mededeling ontvangt van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap, kan de raad van bestuur, overeenkomstig artikel 7:202, tweede lid, 2° WVV, slechts van zijn bevoegdheid inzake het toegestane kapitaal gebruik maken, indien voornoemde kennisgeving niet later dan drie jaar na de datum van de buitengewone algemene vergadering die de betrokken bevoegdheid heeft hernieuwd werd ontvangen.

Er wordt gepreciseerd dat de raad van bestuur, overeenkomstig het WVV, het toegestane kapitaal niet mag gebruiken voor de volgende verrichtingen:

- (i) de uitgifte van inschrijvingsrechten die in hoofdzaak is bestemd voor één of meer bepaalde personen, andere dan de leden van het personeel (art. 7:201, 1° WVV);
- (ii) de uitgifte van aandelen met meervoudig stemrecht of van effecten die recht geven op de uitgifte van of de conversie in aandelen met meervoudig stemrecht (art. 7:201, 2° WVV);
- (iii) kapitaalverhogingen die voornamelijk tot stand worden gebracht door een inbreng in natura uitsluitend voorbehouden aan een aandeelhouder van de vennootschap die effecten van deze vennootschap in zijn bezit houdt waaraan meer dan 10% van de stemrechten verbonden zijn (art. 7:201, 3° WVV); of
- (iv) de uitgifte van een nieuwe soort van effecten (art. 7:201, 4° WVV).

Indien de BAV het voorstel van de raad van bestuur goedkeurt, dan zal artikel 6 van de statuten in die zin worden aangepast met toevoeging van een overgangsbepaling op het einde van het artikel, die zal luiden als volgt:

*“Overgangsbepaling: de machtiging toegekend aan de raad van bestuur bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 17 maart 2021, blijft van kracht tot de datum van de bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de hernieuwing van de machtiging besloten door de buitengewone algemene vergadering van 14 mei 2024”. De laatste datum desgevallend te vervangen door “31 mei 2024” ingeval het aanwezigheidsquorum op de vergadering van 14 mei 2024 niet zou zijn behaald.*

### **3. BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN EN DOELEINDEN VOOR HET GEBRUIK VAN HET TOEGESTANE KAPITAAL**

De raad van bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn gebruik te maken van het toegestane kapitaal telkens de specifieke omstandigheden bij het doorvoeren van een kapitaalverhoging dit vragen. De techniek van het toegestane kapitaal biedt immers een verhoogde flexibiliteit, vertrouwelijkheid, kostenbeperking en uitvoeringssnelheid die opportuun kunnen zijn om een optimaal bestuur (en kapitalisatie) van de Vennootschap te waarborgen. In bepaalde omstandigheden werkt de relatief

complexe en tijdrovende procedure in een beursgenoteerde onderneming van de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging mogelijks belemmerend voor een snelle en efficiënte reactie op bepaalde ontwikkelingen op de kapitaalmarkten of bepaalde opportuniteiten of noodwendigheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd.

Ondermeer in de hiernavolgende omstandigheden kan 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 een bestaande of nieuwe aandeelhouder, alleen handelend, samen met verbonden personen, of in onderleg overleg, de drempel van 10% van de stemrechtverlenende effecten overschrijdt;
- (iii) ter financiering van een investering die van strategisch belang is voor de Vennootschap of voor met haar verbonden vennootschappen;
- (iv) ingeval van dringende noodzaak tot herstel van de financiële toestand van de Vennootschap of van een met haar verbonden vennootschap;
- (v) wanneer zich een onevenwicht zou voordoen tussen het eigen vermogen en het vreemd vermogen van de Vennootschap, met de bedoeling de gezonde solvabiliteit van de Vennootschap te bewaken (meer specifiek in de omstandigheden beschreven in de artikelen 7:228 en 7:229 WVV);
- (vi) om de aandeelhouders op een bijzondere manier te vergoeden, zoals door de uitkering van een dividend in aandelen. Zoals in het kader van de toekenning van een keuzedividend, ongeacht of in dit verband het (geheel of een deel van het) dividend rechtstreeks wordt uitbetaald in aandelen dan wel het dividend wordt uitgekeerd in contanten en vervolgens met de ontvangen middelen kan worden ingeschreven, hetzij geheel, hetzij gedeeltelijk, op nieuwe aandelen, telkens al dan niet met een bijkomende opleg in geld;
- (vii) wanneer een voorafgaande bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een te vroege aankondiging van de betrokken transactie, hetgeen in het nadeel van de Vennootschap zou kunnen zijn; en
- (viii) in het kader van het remuneratiebeleid van de Vennootschap, onder meer voor de uitgifte van aandelen, aandelenopties of inschrijvingsrechten aan personeel (zoals gedefinieerd in het WVV) alsook, in het algemeen, aan personen die zich in het kader van hun beroepsactiviteit nuttig hebben gemaakt voor de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Gelet op de onmogelijkheid om voorafgaand een limitatieve opsomming te geven van de bijzondere omstandigheden waarin en de doeleinden waartoe de raad van bestuur het toegestane kapitaal kan aanwenden, dienen de hierboven vermelde omstandigheden en doeleinden niet als limitatief te worden beschouwd.

De raad van bestuur zal gebruik kunnen 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) tot en met (vii) betreft, zal de raad van bestuur nagaan of er voldoende redenen voor handen zijn die een beroep op het toegestane kapitaal verantwoorden (b.v. uitvoeringssnelheid of betrouwbaarheid) en of het toegestane kapitaal, mede in het licht van de toestand van de financiële markten, een gepaste maatregel is.

Wat punt (vii) hierboven betreft kan dit zich bijvoorbeeld voordoen indien de Vennootschap één of meer institutionele, strategische of andere aandeelhouders zou willen toelaten in haar kapitaal of een transactie zou willen financieren, betalen (bijvoorbeeld als vergoeding voor een openbaar overnamebod) of ondersteunen (bijvoorbeeld door middel van een "equity kicker"), zoals een private of publieke overname van effecten of activa van een of meer vennootschappen, kapitaaluitgaven ("capital expenditures") zou willen doen, investeringen zou willen doen, of strategische partnerschappen of allianties zou willen aangaan door effecten uit te geven.

De voorwaarden voor het gebruik van het toegestane kapitaal evenals de voornoemde omstandigheden en doeleinden voor het gebruik van het toegestane kapitaal moeten zo ruim mogelijk worden geïnterpreteerd.

#### **4. CONCLUSIE**

De raad van bestuur is ervan overtuigd dat het "toegestane kapitaal" hem in staat zal stellen om in het belang van de Vennootschap te handelen.

De raad van bestuur vraagt aan de aandeelhouders om hem deze machtiging te verlenen.

De raad van bestuur, 20 maart 2024,

.....  
CRECEMUS BV  
Vast vertegenwoordigd door  
Dhr. Pieter BOURGEOIS  
Voorzitter raad van bestuur

.....  
PILOVAN BV  
Vast vertegenwoordigd door  
Dhr. Pieter LOOSE  
Bestuurder

.....  
Kristina LOGUINOVA  
Bestuurder

.....  
Regine Slagmulder BV,  
Vast vertegenwoordigd door  
Regine SLAGMULDER  
Bestuurder

.....  
Tim DE MAET  
Bestuurder

.....  
EDK Management BV,  
Vast vertegenwoordigd door  
Els DE KEUKELAERE  
Bestuurder

.....  
Marfa Consult BV  
Vast vertegenwoordigd door  
Valerie DEJAEGHERE  
Bestuurder

.....  
Quilaudem BV  
Vast vertegenwoordigd door  
Nathalie VAN DEN HAUTE  
Bestuurder