Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

EKOPAK NV
Souverainestraat 13
9800 Deinze
Ondernemingsnummer 0461.377.728
RPR Gent (afdeling Gent)

(de "**Vennootschap**")

RAAD VAN BESTUUR
GEHOUDEN OP 12 MEI 2025

NOTULEN

De vergadering wordt geopend door CRESCEMUS BV, met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois, voorzitter, die het voorzitterschap voor deze vergadering doorgeeft aan DEVUMA BV, met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst, als dienstdoend voorzitter van de Raad, met het oog op het verdere verloop van deze vergadering.

Samenstelling van de vergadering

Zijn aanwezig per telefoonconferentie:

- CRESCEMUS BV, met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois, niet-uitvoerend bestuurder, voorzitter;
- QUILAUDEM, met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Nathalie Van Den Haute, niet-uitvoerend bestuurder;
- Pilovan BV, met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose, uitvoerend bestuurder;
- Tim De Maet, uitvoerend bestuurder;
- DEVUMA BV, met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst, onafhankelijk bestuurder;
- Marfa Consult BV, met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Valerie Dejaeghere, onafhankelijk bestuurder; en
- Regine Slagmulder BV, met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Regine Slagmulder, onafhankelijk bestuurder.

De Heer Patrice Viaene, Mevrouw Haaike Wouters en de Heer Gillis Waelkens, raadslieden van de Vennootschap, zijn tevens aanwezig op uitnodiging van de Raad van Bestuur.

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Alle aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders (i) erkennen tijdig te zijn ingelicht over de vergadering, alsook over de documenten die aan de vergadering moeten worden voorgelegd, (ii) verzaken aan de oproepingsformaliteiten en -termijnen, (iii) gaan akkoord met de agenda van de vergadering, en (iv) verzaken aan de ontvangst van de documenten die hen op grond van de statuten en/of het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "**WVV**") moeten worden toegezonden.

De dienstdoend voorzitter stelt vast dat de meerderheid van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. De vergadering stelt unaniem vast dat zij geldig is samengesteld om over de punten op de agenda te beraadslagen.

1. AGENDA

1. Globaal plan voor de versterking van de kapitaalstructuur en de governance: stand van zaken
2. Toepassing van artikel 7:97 WVV
3. Toepassing van artikel 7:96 WVV
4. Transactiedocumentatie ter implementatie van het globaal plan, m.i.v. kapitaalverhoging met opheffing van wettelijk voorkeurrecht en aandelenoverdracht tussen referentieaandeelhouders
5. Volmachten

2. VOORAFGAANDE VERKLARING

2.1 *Context*

In het kader van de voornoemde agendapunten zal de Raad van Bestuur beslissingen nemen i.v.m. een globaal plan ter versterking van de kapitaalstructuur en de governance van de Vennootschap, waaronder een kapitaalverhoging met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht ten gunste van onder andere Alychlo NV ("**Alychlo**") en Crescemus BV ("**Crescemus**"), een aandelenoverdracht tussen referentieaandeelhouders Pilovan BV ("**Pilovan**") en Alychlo NV ("**Alychlo**") en bepaalde veranderingen in de corporate governance van de Vennootschap.

Pilovan, Alychlo en Crescemus kunnen worden beschouwd als verbonden partijen van de Vennootschap in de zin van artikel 7:97, §1 WVV. Alychlo en Crescemus hebben elk de Vennootschap meegedeeld de intentie te hebben om deel te nemen aan de Kapitaalverhoging (zoals hierna gedefinieerd). Pilovan en Crescemus zijn eveneens bestuurder en als zodanig

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

rechtstreeks betrokken bij de agendapunten die voorliggen, m.i.v. de Kapitaalverhoging (zoals hierna gedefinieerd) (waaraan Crescemus deelneemt en die het aandeelhouderschap van Pilovan zal verwateren) en de Overdracht (zoals hierna gedefinieerd) waarvan de prijs gelinkt is aan de uitgifteprijs van de Kapitaalverhoging.

Overeenkomstig artikel 7:200, 2° WVV, artikel 7:96, §1, para. 4 WVV en/of artikel 7:97, §4, para. 2 WVV, zullen om die redenen (i) de bestuurders die Alychlo vertegenwoordigen binnen de Raad van Bestuur, zijnde Crescemus BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois) en Quilaudem BV (met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Nathalie Van Den Haute), (ii) Crescemus BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois) in haar hoedanigheid als deelnemer aan de Kapitaalverhoging, (iii) Pilovan (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose) in haar hoedanigheid van betrokken partij bij de voorgenomen transacties waaronder de Overdracht, en (iv) de Heer Tim De Maet, die als bestuurder werd voorgedragen door Pilovan, niet deelnemen aan de beraadslaging en stemming in deze Raad van Bestuur in verband met de agendapunten.

2.2 *Toepassing van artikel 7:97 WVV*

Vermits de voorgenomen Kapitaalverhoging verband houdt met meerdere verbonden partijen van de Vennootschap in de zin van artikel 7:97, §1 WVV (Alychlo en Crescemus), heeft de Raad van Bestuur de procedure van artikel 7:97 WVV toegepast met betrekking tot de Kapitaalverhoging. Aangezien de uitgifteprijs van de Kapitaalverhoging een onmiddellijke impact heeft op de prijs voor de Overdracht (zoals hieronder gedefinieerd), die een transactie is tussen verbonden partijen, en de raad van bestuur is gevraagd om deze Overdracht goed te keuren in het licht van de Dealing Code, werd artikel 7:97 WVV bij uitbreiding, voor zover als nodig, ook op de Overdracht toegepast.

In toepassing van artikel 7:97 WVV bracht een comité van onafhankelijke bestuurders, samengesteld uit Regine Slagmulder BV (met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Regine Slagmulder), Marfa Consult BV (met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Valerie Dejaeghere) en DEVUMA BV (met vaste vertegenwoordiger De Heer Jos De Vuyst), samengesteld op grond van een eerder besluit van de Raad van Bestuur de dato 27 april 2025, voorafgaandelijk advies uit aan de Raad van Bestuur omtrent de verrichtingen met verbonden personen die de Kapitaalverhoging impliceert, namelijk de deelname van Alychlo en Crescemus aan de Kapitaalverhoging en, bij uitbreiding, de Overdracht.

Dit advies wordt opgenomen als Bijlage 1 bij deze notulen. De conclusie van dit advies luidt als volgt:

"*Het Comité heeft, met de bijstand van de Expert, de beoogde Kapitaalverhoging beoordeeld in overeenstemming met artikel 7:97 WVV. Op basis daarvan is het Comité unaniem van oordeel dat de Kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap en al haar*

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

aandeelhouders, en dat de Kapitaalverhoging, in het kader van het beleid van de Vennootschap en rekening houdend met de voordelen die eruit gehaald kunnen worden, niet kennelijk onrechtmatig is. Het Comité heeft eveneens, voor zover als nodig, haar advies uitgebreid naar de beoogde Overdracht. Deze Overdracht kadert in het globaal plan om de kapitaalstructuur en de corporate governance van de Vennootschap te versterken hetgeen volgens het Comité in het belang is van de Vennootschap."

Overeenkomstig artikel 7:97, §4 WVV bracht de commissaris verslag uit betreffende hun oordeel over de getrouwheid en over de eventuele tegenstrijdigheden van materieel belang in de financiële en boekhoudkundige gegevens die vermeld worden in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders of in de huidige notulen. De beoordeling van de commissaris is gehecht aan deze notulen als Bijlage 2. Zijn besluit luidt als volgt:

"*Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het Comité dd. 12 mei 2025 en in de notulen van de raad van bestuur dd. 12 mei 2025, hetwelk de voorgenomen verrichting schriftelijk en omstandig motiveert, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten, getrouw en consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.*

Onze opdracht werd uitsluitend uitgevoerd in het kader van de bepalingen van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en ons verslag kan daardoor geenszins gebruikt worden in een andere context."

2.3 *Toepassing van artikel 7:96 WVV*

Vermits (i) Pilovan een rechtstreeks vermogensrechtelijk belang heeft bij bepaalde aspecten van het globaal plan dat het voorwerp vormt van deze Raad van Bestuur, met name de Kapitaalverhoging (in de mate dat de uitgifteprijs bepalend is voor de prijs van de Overdracht) en de goedkeuring van de Overdracht, en (ii) Crescemus een rechtstreeks vermogensrechtelijk belang heeft bij de bepaling van de uitgiftevoorwaarden van de Kapitaalverhoging, dient de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 7:96, §1 WVV de vermogensrechtelijke gevolgen van de Kapitaalverhoging en de Overdracht voor de Vennootschap uiteenzetten en de genomen besluiten bijkomend verantwoorden.

- *De aard van de verrichting*

De beoogde verrichting betreft:

- Een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in geld met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van meerdere bepaalde personen andere dan het personeel, waaronder Alychlo en

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Crescemus, in het kader van het toegestaan kapitaal voor een totaalbedrag van EUR 14.999.997,60 (de "**Kapitaalverhoging**"); en

- Een aandelenoverdracht tussen referentieaandeelhouders waarbij Pilovan 1.084.637 aandelen van de Vennootschap zou overdragen aan Alychlo (de "**Overdracht**").

Crescemus is één van de partijen ten gunste van wie het wettelijk voorkeurrecht wordt opgeheven en heeft dat ook een belangenconflict verklaard overeenkomstig artikel 7:96 WVV, met name wat betreft de bepaling van de voorwaarden van de Kapitaalverhoging, waaronder de uitgifteprijs.

De Vennootschap is als dusdanig geen betrokken partij bij de Overdracht, maar aangezien de Raad van Bestuur is gevraagd om de Overdracht goed te keuren in het licht van de Dealing Code van de Vennootschap en aangezien de uitgifteprijs van de Kapitaalverhoging ook zal gebruikt worden als prijs voor de Overdracht, heeft Pilovan een potentieel belangenconflict gemeld aan de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 7:96 WVV.

- *De vermogensrechtelijke gevolgen van de verrichtingen voor de Vennootschap*

<u>Kapitaalverhoging</u>

De Kapitaalverhoging zal plaatsvinden voor een totaal bedrag van EUR 14.999.997,60 (uitgiftepremie inbegrepen). De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Kapitaalverhoging is EUR 5,60 per nieuw aandeel. Een deel van de totale uitgifteprijs van alle nieuwe aandelen gelijk aan de huidige fractiewaarde van de bestaande aandelen vermenigvuldigd met het aantal nieuwe aandelen, zijnde EUR 1.205.356,95, zal als kapitaal worden ingebracht en als dusdanig worden geboekt. Het saldo, zijnde EUR 13.794.640,65, zal kwalificeren als uitgiftepremie op de nieuwe aandelen en als dusdanig worden geboekt op een afzonderlijke beschikbare eigenvermogensrekening op het passief van de balans van de Vennootschap

Als de Kapitaalverhoging volledig geplaatst is zal, als gevolg van de Kapitaalverhoging, het kapitaal van de Vennootschap EUR 7.876.445,85 bedragen en zullen er in totaal 17.503.213 aandelen uitgegeven zijn.

De Kapitaalverhoging zal ertoe leiden dat de bestaande aandeelhouders (abstractie makende van de deelname van investeerders die reeds bestaande aandeelhouders zijn):

(i) een toekomstige verwatering van stemrecht, dividendrecht, de opbrengst uit de vereffening van de Vennootschap en andere aan de aandelen van de Vennootschap verbonden rechten (zoals het wettelijk voorkeurrecht) zullen ondergaan, in de hierna beschreven verhoudingen; en

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

(ii) worden blootgesteld aan een risico van financiële verwatering van hun aandelenbezit, aangezien de uitgifteprijs lager ligt dan de beurskoers van het aandeel van de Vennootschap op het tijdstip waarop de uitgifteprijs werd vastgesteld.

De volgende tabel toont de maximale theoretische verwatering m.b.t. stemrecht, dividendrecht en opbrengt uit de vereffening van de Vennootschap en andere aan de aandelen van de Vennootschap verbonden rechten (zoals het wettelijk voorkeurrecht):

Aantal aandelen voor de Kapitaalverhoging	14.824.642
Nieuwe aandelen uit te geven	2.678.571
Totaal aantal aandelen na de Kapitaalverhoging	17.503.213
Verwatering (%)	15,30%

De volgende tabel toont de impact van de Kapitaalverhoging op het boekhoudkundig eigen vermogen (op basis van de geconsolideerde IFRS-jaarrekening per 31 december 2024):

	Eigen vermogen (afgerond)	Aantal aandelen	Per aandeel
Voor de Kapitaalverhoging	41.205.112	14.824.642	2,78
Kapitaalverhoging	14.999.998	2.678.571	5,60
Na de Kapitaalverhoging	56.205.110	17.503.213	3,21

Zoals uit de tabel blijkt, zal de Kapitaalverhoging geen verwatering met zich meebrengen wat de boekhoudkundige eigenvermogenswaarde per aandeel betreft.

De volgende tabel toont de impact van de Kapitaalverhoging op de marktkapitalisatie van de Vennootschap indien de Kapitaalverhoging zou worden voltrokken op 9 mei 2025:

	Marktkapitalisatie	Aantal aandelen	Per aandeel
Voor de Kapitaalverhoging	92.209.273	14.824.642	6,22
Kapitaalverhoging	14.999.998	2.678.571	5,60
Na de Kapitaalverhoging	107.209.271	17.503.213	6,13

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Zoals uit de tabel blijkt, stelt de Kapitaalverhoging de aandeelhouders bloot aan een risico van financiële verwatering.

Overdracht

Aangezien de Vennootschap geen betrokken partij is bij de Overdracht, heeft deze verrichting geen vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap. De Overdracht zal ertoe leiden dat er een verschuiving plaatsvindt in het aandeelhouderschap van de Vennootschap, met name tussen haar referentieaandeelhouders. Dit kadert in het globaal plan om de kapitaalstructuur en de corporate governance van de Vennootschap te versterken, hetgeen volgens de Raad van Bestuur in het belang is van de Vennootschap.

- *Verantwoording van het genomen besluit*

Kapitaalverhoging

De voorgestelde Kapitaalverhoging kadert in de initiatieven die de Vennootschap op 2 april 2025 heeft aangekondigd om de balans van de Vennootschap te versterken.

Hoewel de Raad van Bestuur van mening is dat de Vennootschap, op basis van bestaande budgetten en kasstroomprognoses en rekening houdend met de bestaande financieringsfaciliteiten, over voldoende liquiditeit beschikt om haar strategie uit te voeren en op koers te blijven, kan in bepaalde scenario's (zoals verminderde eenmalige inkomsten, extra WaaS-groei die voorfinanciering vereist, …) de liquiditeitsbuffer afnemen en kan er in sommige gevallen zelfs een liquiditeitstekort ontstaan. In deze scenario's kan er materiële onzekerheid bestaan over de capaciteit van de Vennootschap om de lopende zaken voort te zetten.

De Kapitaalverhoging zal hieraan tegemoet komen door het eigen vermogen en het werkkapitaal van de Vennootschap te versterken en nieuwe financiële middelen te verwerven, en aldus meer liquiditeitsbuffer te creëren, hetgeen - mede rekening houdend met het macro-economische landschap - in het beste belang van de Vennootschap is.

De Kapitaalverhoging zal de Vennootschap verder toelaten om haar schuldgraad te verlagen, en een meer evenwichtige financieringsstructuur te bekomen door een groter deel van haar financieringsbehoefte met eigen vermogen op te vangen.

De Vennootschap heeft de intentie om de netto-opbrengst van de Kapitaalverhoging, aan te wenden ter financiering van het verderzetten van haar strategie en verdere groei.

Overdracht

De Raad van Bestuur acht het eveneens in het belang van de Vennootschap om haar instemming te verlenen met de Overdracht tussen haar referentieaandeelhouders, die kadert in dit globaal plan en in het licht van de Dealing Code niet problematisch is (aangezien beide

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

aandeelhouders over hetzelfde niveau van informatie beschikken en bij ondertekening van de Overdracht er geen niet-gepubliceerde voorwetenschap zal zijn).

***

De commissaris van de Vennootschap wordt in kennis gesteld van dit belangenconflict.

Elke overige bestuurder, aanwezig of vertegenwoordigd, heeft verklaard, elk individueel, geen belangenconflict te hebben in de zin van artikel 7:96 WVV in verband met de beslissingen of verrichtingen die beschreven zijn in de agenda.

3. BERAADSLAGING EN BESLUITEN

3.1 *Globaal plan voor de versterking van de kapitaalstructuur en de governance: stand van zaken*

De dienstdoend voorzitter van de Raad van Bestuur verwijst naar de beslissingen genomen tijdens de vorige raden van bestuur, met name op 27 april 2025, en geeft een uiteenzetting van de stand van zaken in verband met het globaal plan voor de versterking van de kapitaalstructuur en de governance van de Vennootschap. Dit plan behelst, zoals hiervoor reeds uiteengezet, drie luiken:

- Een kapitaalverhoging bij wijze van inbreng in geld met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap ten gunste van meerdere bepaalde personen andere dan het personeel, in het kader van het toegestaan kapitaal voor een totaalbedrag van EUR 14.999.997,60 (de "**Kapitaalverhoging**");

- Een aandelenoverdracht tussen referentieaandeelhouders waarbij Pilovan een pakket van 1.084.637 aandelen van de Vennootschap zou overdragen aan Alychlo (de "**Overdracht**"); en

- Veranderingen aan de governancestructuur.

De Raad van Bestuur neemt kennis van de uiteenzetting door de dienstdoend voorzitter en bespreekt uitvoerig het globaal plan. In het bijzonder focust de beraadslaging zich op de voorwaarden van de Kapitaalverhoging, waaronder de uitgifteprijs, die in het belang van de Vennootschap vastgelegd dienen te worden.

De Raad van Bestuur stelt vast dat de volgende modaliteiten voorgesteld worden voor de verschillende luiken van het globaal plan:

1. <u>Kapitaalverhoging</u>

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Als gevolg van het proces dat door de Raad van Bestuur is besproken op 27 april 2025, hebben de volgende investeerders (de "**Investeerders**") hun intentie aan de Vennootschap meegedeeld om in te schrijven op de Kapitaalverhoging:

- Alychlo voor een bedrag van EUR 14.100.016,00;
- Koramic Finance Company NV voor een bedrag van EUR 249.995,20;
- Silex BV voor een bedrag van EUR 249.995,20;
- Maatschap Palopó voor een bedrag van EUR 149.996,00;
- Gelusco Invest VOF voor een bedrag van EUR 49.996,80;
- Crescemus BV voor een bedrag van EUR 99.999,20; en
- Dhr. Wouter Vandenhaute voor een bedrag van EUR 99.999,20.

Na onderhandeling met de Vennootschap stellen de Investeerders voor om in te schrijven op nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van EUR 5,60 per aandeel. De Vennootschap heeft met de Investeerders de modaliteiten van de Kapitaalverhoging voorbereid in ontwerpen van inschrijvingsovereenkomsten.

Crescemus heeft van haar voorgenomen deelname aan de Kapitaalverhoging kennisgegeven aan de Raad van Bestuur, met het verzoek om er instemming voor te verlenen onder de Dealing Code van de Vennootschap. Artikel 4.2 van de Dealing Code van de Vennootschap, aangenomen door de Raad van Bestuur op 23 maart 2021, schrijft immers voor dat zogenaamde "personen met leidinggevende verantwoordelijkheden" ("**PDMR's**") de voorafgaande toestemming van de CFO van de Vennootschap, in de hoedanigheid van Compliance Officer, dienen te bekomen voor transacties in aandelen van de Vennootschap. Crescemus, met vaste vertegenwoordiger Pieter Bourgeois, is als niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van de Vennootschap een PDMR. Aangezien de Vennootschap op dit moment niet over een CFO beschikt, is het aangewezen dat deze beslissing door de voltallige Raad van Bestuur wordt overwogen (m.u.v. de geconflicteerde bestuurders).

2. <u>Aandelenoverdracht</u>

In het kader van de versterking van de governance van de Vennootschap, hebben Alychlo en Pilovan het voornemen om de Aandelenoverdracht door te voeren. De koopprijs per aandelen voor de Aandelenoverdracht zal overeenstemmen met de uitgifteprijs van de Kapitaalverhoging, waardoor de beslissing van de Raad van Bestuur over de voorwaarden van de Kapitaalverhoging een rechtstreekse impact heeft op de voorwaarden van de Aandelenoverdracht.

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Pilovan heeft van de voorgenomen Aandelenoverdracht kennisgegeven aan de Raad van Bestuur, met het verzoek om er instemming voor te verlenen onder de Dealing Code van de Vennootschap. Pilovan, met vaste vertegenwoordiger Pieter Loose, is als CEO en uitvoerende bestuurder van de Vennootschap een PDMR. Aangezien de Vennootschap op dit moment niet over een CFO beschikt, is het aangewezen dat deze beslissing door de voltallige Raad van Bestuur wordt overwogen (m.u.v. de geconflicteerde bestuurders).

3. Corporate governance

Om de governance van de Vennootschap te versterken en te aligneren met de voorgenomen wijzigingen in het aandeelhouderschap, wordt voorgesteld dat de Raad van Bestuur de volgende wijzigingen doorvoert in de governance van de Vennootschap:

- Vervanging van Crescemus (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois) als voorzitter van de Raad van Bestuur door DEVUMA BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst);
- Aanstelling van de Heer Geert Bossuyt als nieuwe CFO van de Vennootschap;
- Transitie van Pilovan (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose) naar de rol opnemen van Chief Strategy & Growth Officer, na aanstelling van een nieuwe CEO. In afwachting, continuïteit in de rol van CEO *ad interim*; en
- Opstart van de zoektocht naar een nieuwe, externe CEO.

Deze wijzigingen zullen de robuustheid van de governance van de Vennootschap ten goede komen, door een onafhankelijk voorzitterschap van de Raad van Bestuur en een versterkt en verbreed managementteam.

3.2 *Transactiedocumentatie ter implementatie van het globaal plan, m.i.v. kapitaalverhoging met opheffing van wettelijk voorkeurrecht en aandelenoverdracht tussen referentieaandeelhouders*

De Raad van Bestuur neemt de volgende beslissingen in het kader van het globaal plan:

1. Kapitaalverhoging

De Raad van Bestuur heeft kennisgenomen van de volgende documenten opgesteld in het kader van de Kapitaalverhoging (de "**Documenten Kapitaalverhoging**"):

- een finaal ontwerp van het verslag van de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:179 jo. 7:191 en 7:193 WVV (Bijlage 3) (het "**Bijzonder Verslag**");

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

- een finaal ontwerp van het verslag van de commissaris van de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:179 jo. 7:191 en 7:193 WVV (Bijlage 4);

- finale ontwerpen van de inschrijvingsovereenkomsten ("*subscription agreement*") tussen elk van de Investeerders en de Vennootschap (Bijlage 5);

- een ontwerp van de authentieke akte voor het verlijden van de Kapitaalverhoging voor notaris Carnewal (Bijlage 6);

- het ontwerp van statutenwijziging (Bijlage 7).

De gedetailleerde voorwaarden van de Kapitaalverhoging, met name de uitgifteprijs, zijn uiteengezet in het Bijzonder Verslag. De Raad van Bestuur onderschrijft de rechtvaardiging van de uitgifteprijs en de andere voorwaarden van de Kapitaalverhoging uiteengezet in het advies van de onafhankelijke bestuurders, zonder ervan af te wijken. In het bijzonder meent de Raad van Bestuur dat de onderhandelde korting kan worden aanvaard, aangezien een dergelijke korting lager is dan de korting die naar verwachting zou worden toegepast in een publieke kapitaalverhoging en bijgevolg tot een mindere verwatering van de bestaande aandeelhouders leidt.

De Raad van Bestuur besluit de Documenten Kapitaalverhoging goed te keuren en verzoekt de commissaris van de Vennootschap om overeenkomstig artikel 7:179 WVV *juncto* 7:191 en 7:193 WVV verslag uit te brengen met betrekking tot de in het verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens en een omstandige beoordeling te verstrekken over de verantwoording van de uitgifteprijs.

De Raad van Bestuur heeft eveneens kennisgenomen van de kennisgeving van Crescemus, met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois, in verband met haar deelname aan de Kapitaalverhoging. De Raad van Bestuur beslist, op basis van de hierboven reeds vermelde redenen, en aangezien Crescemus over hetzelfde niveau van informatie en eventuele voorwetenschap beschikt, zijn goedkeuring te verlenen voor de deelname van Crescemus aan de Kapitaalverhoging op grond van de Dealing Code. De Raad van Bestuur wijst Crescemus op de verplichting om haar inschrijving op aandelen in de Kapitaalverhoging te melden aan de Raad van Bestuur wanneer deze is uitgevoerd, alsook de nodige meldingen te verrichten bij de FSMA.

2. Overdracht

De Raad van Bestuur heeft kennisgenomen van de kennisgeving van Pilovan, met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose, in verband met de Overdracht.

De Raad van Bestuur beslist, op basis van de hierboven reeds vermelde redenen, en aangezien beide partijen bij de Overdracht over hetzelfde niveau van informatie en eventuele

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

voorwetenschap beschikken, zijn goedkeuring te verlenen voor de Overdracht op grond van de Dealing Code.

De Raad van Bestuur wijst Pilovan op de verplichting om de Overdracht te melden aan de Raad van Bestuur wanneer deze is uitgevoerd, alsook de nodige meldingen te verrichten bij de FSMA.

3. Governancestructuur

De Raad van Bestuur beslist de volgende wijzigingen door te voeren aan de corporate governance van de Vennootschap

- CRESCEMUS BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois), neemt ontslag als voorzitter van de Raad van Bestuur en wordt met ingang van 14 mei 2025 (na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering van de Vennootschap) vervangen door DEVUMA BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst);

- De Heer Geert Bossuyt wordt aangesteld als nieuwe CFO van de Vennootschap en zijn overeenkomst met de Vennootschap d.d. 8 mei 2025 wordt bekrachtigd;

- Pilovan BV (met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose) blijft CEO van de Vennootschap *ad interim* in afwachting van de aanstelling van een nieuwe CEO. Na die aanstelling zal hij de rol opnemen van Chief Strategy & Growth Officer; en

- De Raad van Bestuur start de zoektocht op naar een nieuwe, externe CEO.

4. Persbericht

De Raad van Bestuur beslist het ontwerp van persbericht met betrekking tot de aankondiging van de Kapitaalverhoging en de andere aspecten van het globaal plan (Bijlage 8) (het "**Persbericht**"), goed te keuren.

5. Volmachten

De Raad van Bestuur beslist het ontwerp van persbericht met betrekking tot de aankondiging van de Kapitaalverhoging en de andere aspecten van het globaal plan (Bijlage 8), goed te keuren.

De Raad van Bestuur verleent machtiging aan DEVUMA, met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst, Marfa Consult BV, met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Valerie Dejaeghere en Regine Slagmulder BV, met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Regine Slagmulder, per twee samen handelend, om de (ontwerpen van) Documenten Kapitaalverhoging, het Persbericht, en daarmee verband houdende documenten die in verband met de Kapitaalverhoging zouden worden opgesteld, in naam en voor rekening van de

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

Vennootschap, verder uit te onderhandelen, te wijzigen, te finaliseren, goed te keuren, te ondertekenen en uit te voeren. Inzonderheid wordt volmacht gegeven om onder meer, zonder dat onderstaande lijst exhaustief is:

- de authentieke akte voor het formaliseren van de Kapitaalverhoging, of volmacht daartoe, te ondertekenen;
- alle persberichten in het kader van het globaal plan goed te keuren en te publiceren;
- ontwerpversies en definitieve versies van de documenten die door de Kapitaalverhoging en/of deze agenda (of in uitvoering daarvan) worden geviseerd, indien wettelijk vereist, in te dienen bij de toezichthoudende autoriteiten en alles te doen wat nodig of nuttig is om de vereiste goedkeuringen van de toezichthoudende autoriteiten te bekomen;
- de aanvraag voor de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels in te dienen, en alle stappen te ondernemen t.a.v. Euronext Brussels resp. Euroclear Belgium in het kader van onder meer de notering, verhandeling en dematerialisatie van de nieuwe aandelen in de Vennootschap.

De Raad van Bestuur beslist om een bijzondere volmacht (in de breedste zin) te geven aan elke bestuurder van de Vennootschap, aan Anastasia Karpenko, aan Niek De Pauw, Patrice Viaene, Haaike Wouters, Gillis Waelkens en Valerie Pauwels, en aan elke andere advocaat of medewerker van het kantoor Clifford Chance LLP, met zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 149, elk met bevoegdheid om afzonderlijk te handelen en met recht van indeplaatsstelling, teneinde alle nodige formaliteiten door te voeren (met inbegrip van het ondertekenen van het formulier I en II voor publicatie in het Belgisch Staatsblad) betreffende de neerlegging van dit besluit bij de griffie van de Ondernemingsrechtbank. De gevolmachtigden kunnen ook afschriften van de besluiten/beslissingen van de Raad van Bestuur certificeren voor neerlegging bij de Ondernemingsrechtbank van Gent, afdeling Gent.

De Raad van Bestuur nam alle beslissingen met eenparigheid van de niet-geconflicteerde bestuurders.

___

Crescemus BV met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Bourgeois, Quilaudem BV met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Nathalie Van Den Haute, Pilovan BV met vaste vertegenwoordiger de Heer Pieter Loose, en de Heer Tim De Maet vervoegen terug de vergadering.

___

Docusign Envelope ID: D4597946-DA46-444B-B664-470128BF7C32

4. SLUITING VAN DE VERGADERING

De voorzitter sluit de vergadering om 18u30.

De voorzitter en de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders die erom verzoeken, met name de onafhankelijke bestuurders, ondertekenen de notulen van de vergadering.

DocuSigned by:
Regine Slagmulder
AF47D29971AC4F5...

Naam: Regine Slagmulder BV met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Regine Slagmulder

Titel: Onafhankelijk bestuurder

Signed by:
Valerie Dejaeghere
59032D2F81294EA...

Naam: Marfa Consult BV met vaste vertegenwoordiger Mevrouw Valerie Dejaeghere

Titel: Onafhankelijk bestuurder

DocuSigned by:
Jos De Vuyst
F11CC1ECE4C54CA...

Naam: DEVUMA BV met vaste vertegenwoordiger de Heer Jos De Vuyst

Titel: Onafhankelijk bestuurder