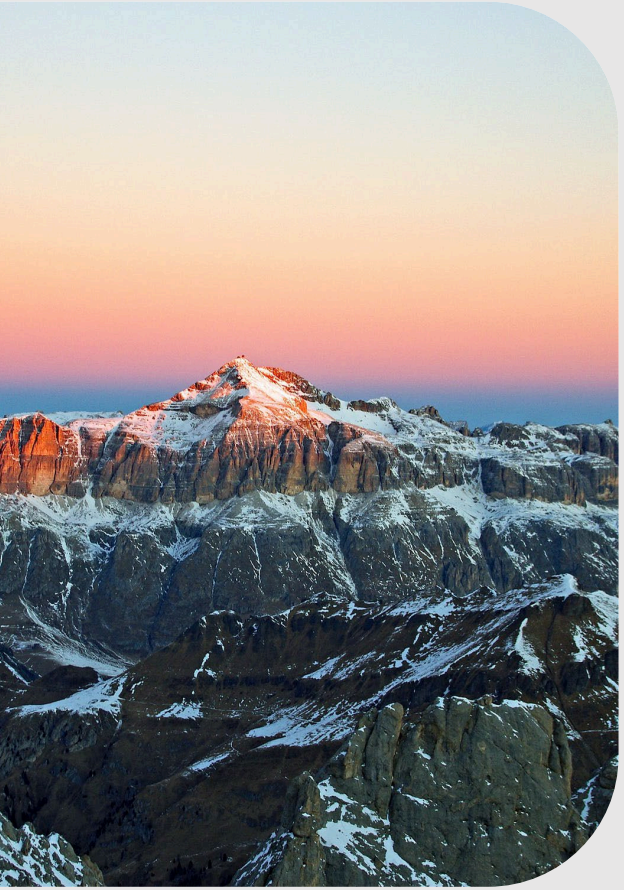
Quest for Growth NV

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING

30 maart 2023



- Huidige toestand en motivering verandering
- Voorstel
- Vragen en antwoorden
- Algemeen wettelijk kader
- Formeel gedeelte - stemming

Huidige toestand

Samenstelling kapitaal

- 18.198.212 gewone aandelen - genoteerd, verhandelbaar op Euronext Brussel
- 750 aandelen klasse A, niet genoteerd, niet verhandelbaar op Euronext Brussel
- 250 aandelen klasse B, niet genoteerd, niet verhandelbaar op Euronext Brussel

De specifieke rechten van de aandelen A en B

1) De houders van de klasse A en B genieten van een preferent dividend. Dit preferent dividend bedraagt 20% van het gedeelte van de netto winst dat het bedrag overschrijdt dat nodig is om de aandeelhouders globaal een vergoeding van 6% op jaarbasis uit te keren, berekend op het eigen vermogen bij het begin van het boekjaar na aftrek van het dividend dat in het lopende boekjaar uitgekeerd wordt.
2) Elke klasse heeft het recht om 2 bestuurders voor te stellen; maximum aantal bestuurders is 10
3) Voor elke raad van bestuur is aanwezigheid van minstens 1 bestuurder per klasse vereist (behalve in geval van belangenconflict)
4) Voor elke statutenwijziging is een meerderheid van 75% voor elke klasse van aandelen vereist
5) Vrije overdracht van aandelen klasse A of B kan enkel aan Capricorn Partners of aan personen die met de houder verbonden zijn. Overdrachten zijn onderworpen aan het voorkooprecht van in eerste instantie Capricorn Partners, vervolgens van andere houders van de klasse A en B

Waarom wijzigen

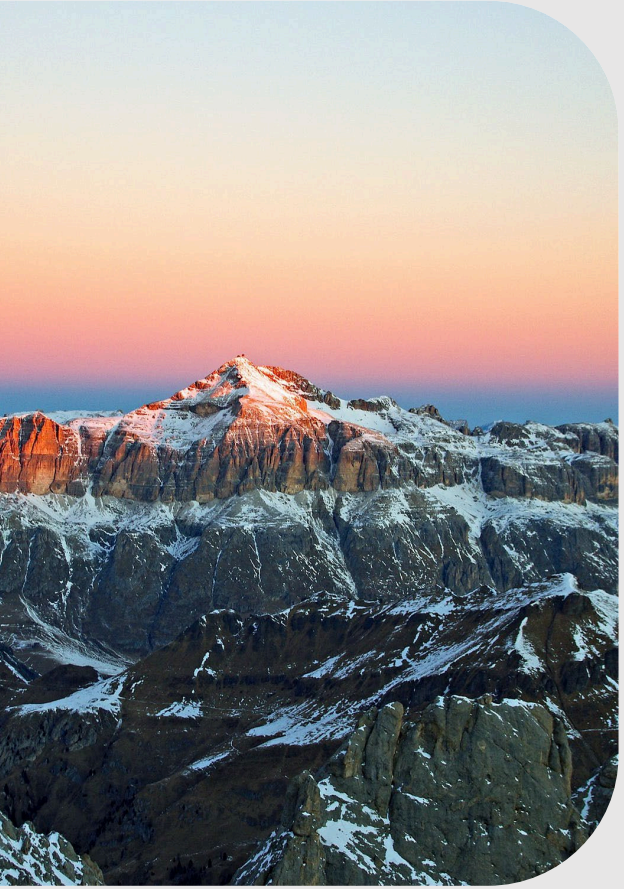
1. De huidige verdeling van de preferente aandelen is niet duurzaam

- 276 aandelen of 27,6 % worden gehouden door personen die niet langer operationeel zijn bij QfG en op die aandelen is er geen terugkoopoptie (de heren René Avonts, Philippe Haspeslagh, John Neven)
- 52 aandelen of 5,2 % worden gehouden door strategische aandeelhouders in ruil voor hun strategisch verbintenis – hierop rust wel een koopoptie als het strategisch verband wordt verbroken (Belfius en Michel Akkermans)
- 293 aandelen of 29,3 % worden gehouden door Jos B. Peeters, stichter van Capricorn Partners – hierop rust geen koopoptie, ook niet in geval van geen actieve betrokkenheid meer bij QfG
- 379 aandelen of 37,9 % worden gehouden door de staf van Capricorn Partners; Deze aandelen worden toegekend door Capricorn Partners aan de personen die bijdragen tot het welslagen van QfG. Op deze aandelen rust een koopoptie. Als deze personen de vennootschap verlaten, oefent Capricorn Partners haar koopoptie uit.

2. De huidige 6 % hurdle wordt berekend op een jaarlijkse basis en is niet cumulatief

- Deze regel wordt ook niet meer als marktconform beschouwd.

3. Opportuniteit voor vereenvoudiging van soorten aandelen en aantal bestuurders



- Huidige toestand en motivering verandering
- Voorstel
- Vragen en antwoorden
- Algemeen wettelijk kader
- Formeel gedeelte - stemming

Voorstel van de RvB aan de aandeelhouders

1. Opdeling van 500 (van de 1.000) preferente aandelen in gewone aandelen
   1 preferent aandeel = 1.070,50 gewone aandelen. Op deze aandelen rust een **lock-up** (cfr. volgende slide).
2. De 500 resterende preferente aandelen blijven behouden als variabele incentive voor het actieve management.
3. EightAdvisory werd aangesproken om als onafhankelijke waarderingsexpert een relatieve conversieratio vast te leggen.
4. De toename van 535.249 gewone aandelen (zonder verhoging van het kapitaal) leidt tot een dilutie voor de gewone aandeelhouders van 2,86% maar de aandeelhouders zullen in de toekomst een groter deel van het dividend ontvangen.
5. Gewijzigde rechten voor de 500 resterende preferente aandelen
   1. Deel van het excedentair gedeelte dat naar preferente aandelen gaat daalt van 20% naar 10%
   2. Hurdle voor het excedentair gedeelte wordt cumulatief 6 % in plaats van 6% op jaarbasis
   3. Beide soorten preferente aandelen worden samengevoegd tot één soort
   4. Aantal bestuurders aangewezen op voorstel van de preferente aandeelhouders daalt van 4 naar 2
   5. Preferente aandelen worden enkel nog toegekend aan operationele leden van de beheervennootschap.
   6. Op alle 500 resterende preferente aandelen rust een koopoptie van de beheervennootschap.



Voorstel

Lock-up:
De gewone aandelen die volgen uit de omzetting van de preferente aandelen zijn gedurende een periode van twee (2) jaren na de omzetting contractueel niet overdraagbaar, met dien verstande dat deze niet-overdraagbaarheid zesmaandelijks zal worden opgeheven voor een gedeelte ten belope van 25% van die gewijzigde aandelen (te berekenen per aandeelhouder van die gewijzigde aandelen) zodat uiterlijk op 30 maart 2025 het volledige totaal (100%) van die gewone aandelen niet langer onderworpen zal zijn aan de niet-overdraagbaarheid en bijgevolg vrij overdraagbaar worden. Voor de duur van de contractuele lock-up zullen ze op naam worden gesteld.

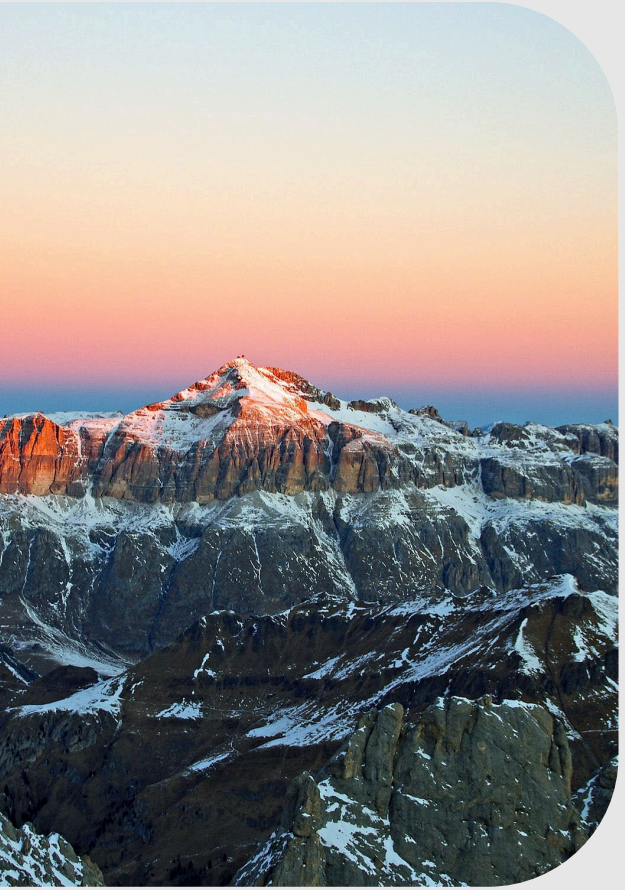


-25% 30 september 2023

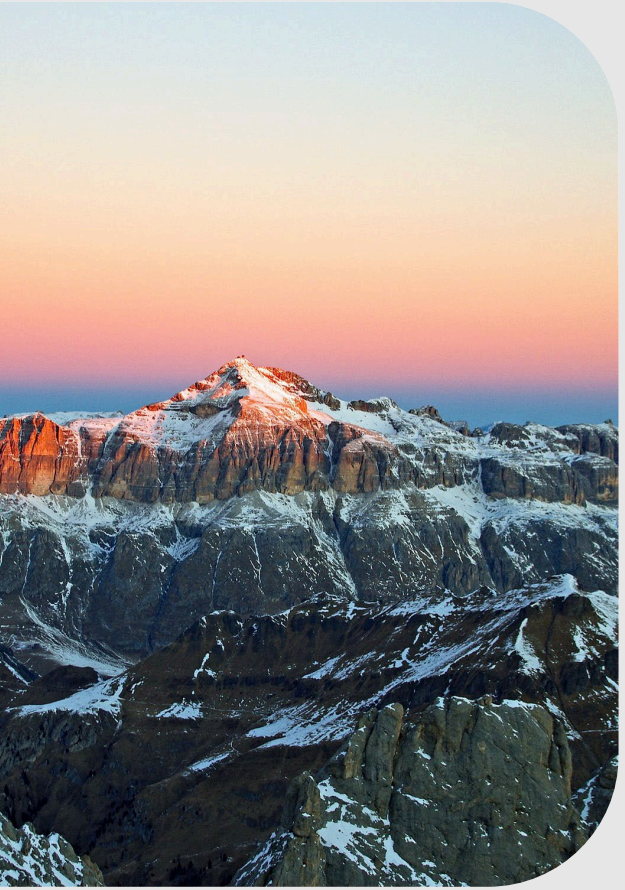
-25% 30 maart 2024

-25% 30 september 2024

-25% 30 maart 2025



- Inleiding
- Voorstel
- Vragen en antwoorden
- Algemeen wettelijk kader
- Formeel gedeelte - stemming



- Inleiding en motivering
- Voorstel
- Vragen en antwoorden
- Algemeen wettelijk kader
- Formeel gedeelte - stemming

Algemeen wettelijk kader

<u>Elke statutenwijziging vereist een bijzonder quorum:</u>

Eerste Buitengewone Algemene Vergadering – 6 maart 2023

- Vereist dat minstens de helft van het kapitaal binnen iedere soort van aandelen (A-Aandelen, B-aandelen en gewone aandelen) vertegenwoordigd is
- Carens vergadering

Tweede Buitengewone Algemene Vergadering – 30 maart 2023

- Geen aanwezigheidsquorum vereist om rechtsgeldig te beslissen

Een wijziging is alleen dan rechtsgeldig goedgekeurd als zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen per soort van aandelen, dus zowel bij de A als bij de B en de gewone aandelen.

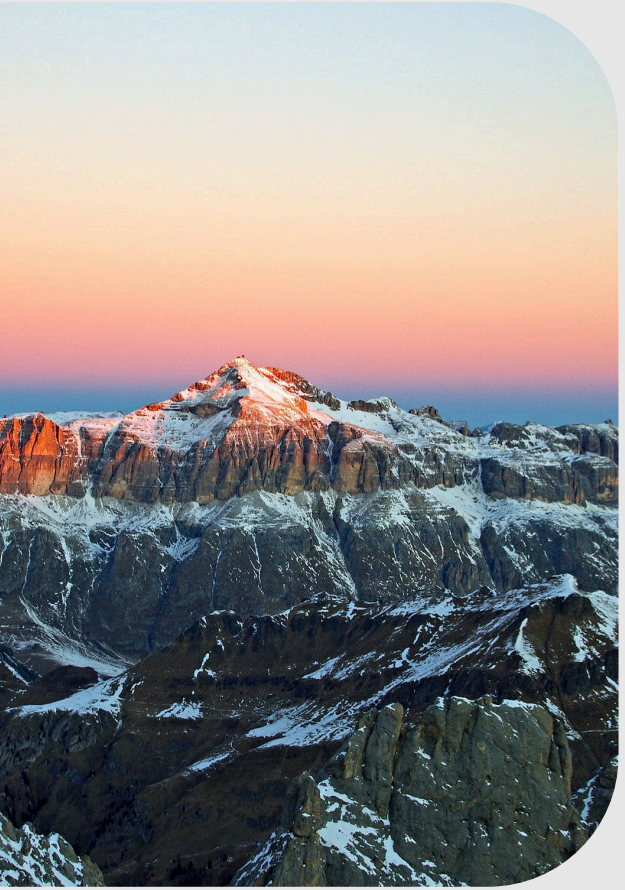


Algemeen wettelijk kader

Bijzondere verslagen conform artikel 7:155 tweede lid:

- Verslag van de raad van bestuur dd. 3 februari 2023 + erratum
  - ➢ verantwoording van de transactie
- Verslag van de onafhankelijke waarderingsexpert Eight Advisory dd. 3 februari 2023 + addendum 24 februari 2023
- Verslag van de commissaris
  - ➢ Verslag van der RvB is getrouw en voldoende om de algemene vergadering voor te lichten





- Inleiding en motivering
- Voorstel
- Vragen en antwoorden
- Algemeen wettelijk kader
- Formeel gedeelte - stemming

Voorstel

1. **Het onderscheid tussen de preferente A-aandelen op naam (zijnde de aandelen van soort A) en de preferente B-aandelen op naam (zijnde de aandelen van soort B) wordt afgeschaft teneinde samen de soort “preferente aandelen” te vormen.**

=> Bijgevolg zullen de aandelen van de Vennootschap voortaan onderverdeeld zijn in twee soorten, met name gewone aandelen (die op naam of gedematerialiseerd zijn) en preferente aandelen op naam.



Voorstel



2. **Het preferent dividendrecht dat verbonden is aan de preferente aandelen (bestaande uit de aandelen van de afgeschafte soorten A en B) wordt als volgt gewijzigd:**

   - **het excedentair gedeelte van het dividend dat aan de preferente aandeelhouders wordt uitgekeerd, zal niet meer worden berekend op basis van het gedeelte van de nettowinst dat het bedrag overschrijdt dat nodig is om de aandeelhouders een vergoeding uit te keren die gelijk is aan nominaal 6% op jaarbasis, maar zal worden berekend op basis van het gedeelte van het dividend dat het bedrag overschrijdt dat nodig is om de aandeelhouders een vergoeding uit te keren die gelijk is aan nominaal 6% cumulatief en recupereerbaar voor voorgaande jaren waarin er geen dividenduitkeringen zijn geweest (te rekenen vanaf het boekjaar waarin de wijziging van de rechten zou worden goedgekeurd door de algemene vergadering);**

   - **in voorkomend geval zal de fractie van dit overschrijdende gedeelte van de netto-winst dat bijkomend zal worden uitgekeerd aan de preferente aandeelhouders worden verminderd van twintig procent (20%) naar tien procent (10%); bijgevolg wordt de fractie van het excedentair gedeelte van het dividend ten gunste van alle aandeelhouders opgetrokken van tachtig procent (80%) naar negentig procent (90%).**

Voorstel

3. **De bijzondere rechten van (in totaal) 500 preferente aandelen die worden aangehouden door de personen aangeduid in het bijzonder verslag van de raad van bestuur wordt gewijzigd, in die zin dat de bijzondere rechten verbonden aan die preferente aandelen worden opgeheven om ze gelijk te stellen met de gewone aandelen.**

4. **Voormelde 500 preferente aandelen worden opgedeeld in een bepaald aantal gewone aandelen, die worden gezien als de voortzetting van die 500 preferente aandelen, waarbij voor deze opdeling rekening wordt gehouden met de waarde van de preferente aandelen, zoals uiteengezet in voormeld verslag van de raad van bestuur. Rekening houdend met de waardering van de aandelen zoals uiteengezet in voormeld verslag van de raad van bestuur, beslist de vergadering dat 1.070,5 gewone aandelen per preferent aandeel, hetzij 535.249 gewone aandelen in totaal (rekening houdend met de afronding van fracties van gewone aandelen die uit de opdeling zouden volgen naar het dichtstbijzijnd lager geheel getal), het equivalent zullen vormen voor die preferente aandelen die worden opgedeeld ten gevolge van de wijziging van de bijzondere rechten in gewone aandelen.**



Vier beslissingen waarvoor akkoord wordt gevraagd

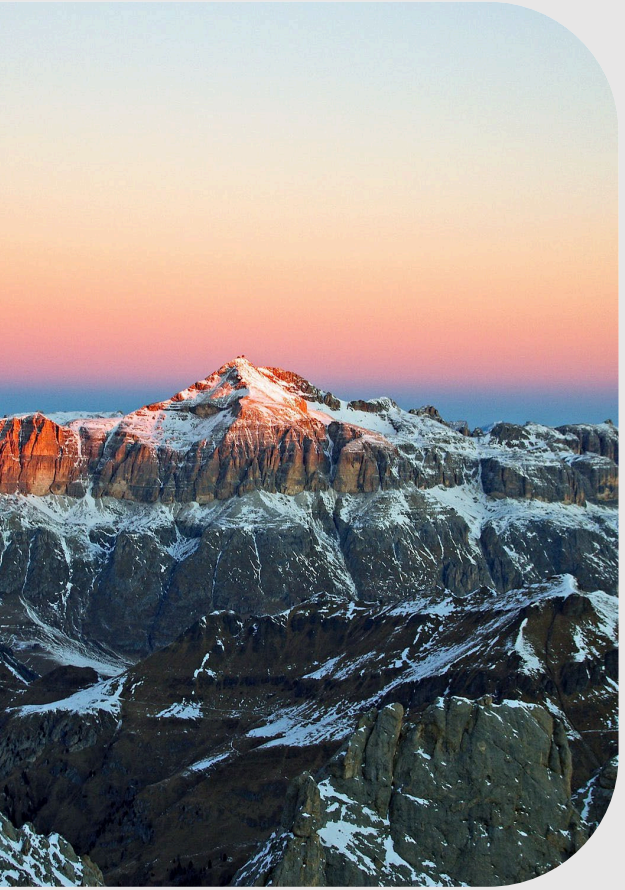
1. Afschaffing van het onderscheid tussen de preferente A-aandelen op naam en de preferente B-aandelen op naam teneinde samen de soort “preferente aandelen” op naam te vormen – Wijziging van het preferent dividendrecht dat verbonden is aan de preferente aandelen - Wijziging van de bijzondere rechten van 500 preferente aandelen door gelijkstelling met de rechten van de gewone aandelen en opdeling in een bepaald aantal gewone aandelen (rekening houdend met de waarde van de preferente aandelen)

2. Statutenwijziging

3. Volmacht voor de coördinatie van de statuten

4. Machtiging aan de raad van bestuur tot uitvoering van de te nemen beslissingen





Dank voor uw aandacht