

BANQUP GROUP SA/NV

naamloze vennootschap

Avenue Reine Astrid 92A, 1310 La Hulpe, België RPR

(Waals-Brabant) 0886.277.617

(de "*Vennootschap*")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:199, LID 2 VAN HET BELGISCH WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

WAARIN DE BIJZONDERE OMSTANDIGHEDEN WAARIN HET TOEGESTANE KAPITAAL KAN WORDEN GEBRUIKT EN DE IN DIT VERBAND NA GESTREVEN DOELSTELLINGEN WORDEN BESCHREVEN

Opgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap op 2 juli 2026.

1 INLEIDING

Op 2 juli 2026 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad**) besloten om aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, die op 4 augustus 2026 om 18.00 uur CET (de **BAV**) zal plaatsvinden, voor te stellen om de aan de Raad verleende machtiging tot verhoging van het maatschappelijk kapitaal in het kader van het toegestane kapitaal, zoals uiteengezet in artikel 6 van de huidige statuten, te verlengen.

De bestaande machtiging van de Raad inzake het toegestane kapitaal is in de loop van 2025 verstreken. Ter voorbereiding op de BAV die aanvankelijk was bijeengeroepen voor 19 mei 2026, stelde de Raad een eerste voorstel op waarin werd voorzien in een maximaal toegestaan kapitaal van 100.000.000 EUR en een machtigingsperiode van vijf jaar. Na overleg met aandeelhouders in de aanloop naar die vergadering heeft de Raad van Bestuur besloten de buitengewone algemene vergadering uit te stellen om de feedback van aandeelhouders in een herzien voorstel te verwerken. Dit besluit werd op 15 mei 2026 openbaar gemaakt.

Het herziene voorstel dat in dit verslag wordt uiteengezet, speelt rechtstreeks in op de geuite bezwaren. De Raad van Bestuur heeft het maximaal toegestane bedrag aanzienlijk verlaagd, de machtigingsperiode verkort en de omstandigheden waarin het toegestane kapitaal mag worden gebruikt, beperkt tot die welke daadwerkelijk te verwachten zijn in het licht van de huidige situatie en de strategische prioriteiten van de Vennootschap. Daarnaast heeft de Raad van Bestuur versterkte bestuurswaarborgen ingevoerd, waaronder de vereiste van een gekwalificeerde meerderheid van de bestuurders en een prijsdiscipline, voor elk besluit tot beperking of opheffing van de voorkeursrechten van bestaande aandeelhouders. Deze maatregelen zijn bedoeld om aandeelhouders een zinvolle bescherming te bieden tegen verwatering, terwijl de onderneming de mogelijkheid behoudt om op te treden wanneer dat daadwerkelijk nodig is.

Dit bijzonder verslag, opgesteld overeenkomstig artikel 7:199, lid 2, van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het „WVV“), beschrijft het mandaat dat door de buitengewone algemene vergadering aan de Raad van Bestuur moet worden verleend met betrekking tot de bijzondere omstandigheden waarin het toegestane kapitaal mag worden aangewend en de doelstellingen die in dat verband worden nagestreefd.

2 MANDAT VAN DE RAAD VAN BESTUUR MET BETREKKING TOT HET TOEGESTANE KAPITAAL

2.1 Toepassingsgebied

Op 4 augustus 2026 zal de buitengewone algemene vergadering besluiten om de Raad van Bestuur, binnen de grenzen van de dwingende bepalingen van het WVV, te machtigen om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap in één of meer transacties te verhogen met een (gecumuleerd) maximumbedrag van **15.000.000 EUR (vijftien miljoen euro)**.

Dit bedrag betekent een aanzienlijke verlaging ten opzichte van de machtiging die eerder was voorgesteld aan de buitengewone algemene vergadering die was bijeengeroepen voor 19 mei 2026, maar die na overleg met aandeelhouders werd uitgesteld. Het herziene bedrag is afgestemd op de specifieke omstandigheden waarin de Raad van Bestuur realistisch gezien mogelijk moet handelen, zoals beschreven in paragraaf 2.4 hieronder, en is niet bedoeld als een algemene faciliteit voor het aantrekken van kapitaal. De Raad van Bestuur acht 15.000.000 euro in verhouding tot de huidige omvang en financiële positie van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur acht dit bedrag toereikend om alle voorzienbare bestedingen van het toegestane kapitaal gedurende de machtigingsperiode van drie jaar te dekken, terwijl het in verhouding blijft tot de huidige kapitaalstructuur en financiële positie van de Vennootschap. Dit bedrag overschrijdt niet het bedrag van het ingeschreven aandelenkapitaal van Banqup Group SA op de datum van het besluit van de buitengewone algemene vergadering, zoals vereist door artikel 7:198, lid 1, van het Wetboek van Vennootschappen voor beursgenoteerde vennootschappen.

Deze machtiging treedt in werking na goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering en wordt verleend voor een termijn van drie (3) jaar, te rekenen vanaf de datum van publicatie van het besluit van de buitengewone algemene vergadering in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, en kan worden verlengd.

De Raad van Bestuur kan gebruikmaken van het toegestane kapitaal voor kapitaalverhogingen waarop in contanten of in natura is ingeschreven of die worden uitgevoerd door de inbreng van reserves, uitgiftepremies of herwaarderingsoverschotten, al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen. De Raad van Bestuur is gemachtigd om aandelen, converteerbare obligaties, obligaties met inschrijvingsrechten of inschrijvingsrechten uit te geven binnen de grenzen van het toegestane kapitaal en al dan niet met voorkeursrecht voor de bestaande aandeelhouders.

Indien het maatschappelijk kapitaal wordt verhoogd binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, is de Raad van Bestuur bevoegd om betaling van een uitgiftepremie te vragen. Deze uitgiftepremie wordt geboekt op een onbeschikbare reserverekening, die alleen kan worden verminderd of afgestaan bij besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders, met inachtneming van dezelfde quorum- en meerderheidsvereisten die gelden voor een statutenwijziging. De Raad van Bestuur kan de bovengenoemde bevoegdheden ook gebruiken om nieuwe aandelen uit te geven onder hun boekwaarde (pair comptable), overeenkomstig artikel 7:178 van het Wetboek van Vennootschappen.

2.2 Opheffing van het voorkeursrecht (artikel 7:200, 1° en 2° WVV)

De Raad van Bestuur is bevoegd om, binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, de bij wet aan de bestaande aandeelhouders toegekende voorkeursrechten te beperken of op te heffen overeenkomstig artikel 7:191 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, in het belang van de vennootschap.

Elk besluit van de Raad van Bestuur tot beperking of opheffing van het voorkeursrecht vereist de instemming van ten minste vijfenzeventig procent (75%) van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders die stemgerechtigd zijn, met inbegrip van een meerderheid van de stemgerechtigde onafhankelijke bestuurders.

Indien het voorkeursrecht wordt beperkt of opgeheven, gelden de volgende prijsvoorwaarden:

- De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen (of, in voorkomend geval, van de onderliggende aandelen) mag niet meer dan twintig procent (20%) lager liggen dan de laagste van (i) de volumegewogen gemiddelde koers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel gedurende de dertig (30) handelsdagen voorafgaand aan de datum waarop de uitgifteprijs wordt vastgesteld en (ii) de slotkoers van de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan die datum.
- Deze prijsbeperking is niet van toepassing wanneer de Raad van Bestuur, met de instemming van ten minste vijftien procent (75%) van de aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders die stemgerechtigd zijn, waaronder een meerderheid van de stemgerechtigde onafhankelijke bestuurders, vaststelt dat de betreffende uitgifte noodzakelijk is om in dringende financieringsbehoeften te voorzien en dat het niet haalbaar is om een algemene vergadering bijeen te roepen.

Een dergelijke beperking of opheffing kan ook ten gunste van een of meer nader te noemen personen worden vastgesteld, zelfs indien deze personen geen deel uitmaken van het personeel van de Vennootschap of haar dochterondernemingen, met inachtneming van dezelfde voorwaarden inzake meerderheid in de raad van bestuur en prijsstelling als hierboven uiteengezet. In dat geval mogen, indien van toepassing, de bestuurders die de begunstigde van de beperking van het voorkeursrecht of een met de begunstigde verbonden persoon in de zin van artikel 7:193, §1, lid 6 van het BCCA vertegenwoordigen, niet deelnemen aan de stemming over de beperking of opheffing van het voorkeursrecht.

Indien de raad van bestuur het voorkeursrecht opschort of beperkt, kan hij besluiten dat bestaande aandeelhouders bij de toewijzing van nieuwe aandelen een niet-overdraagbaar contractueel voorrangrecht (*voorrangrecht / droit de priorité*) genieten, dat geen voorkeursrecht in de zin van het WVV vormt. In dat geval moet de inschrijvingsperiode tien dagen duren.

2.3 Toegestaan kapitaal en openbaar overnamebod

De onderhavige machtiging strekt zich niet uit tot kapitaalverhogingen in het kader van een openbaar overnamebod op de financiële instrumenten van de Vennootschap. Bijgevolg zal de Raad van Bestuur, vanaf de datum waarop de FSMA de Vennootschap in kennis stelt van een openbaar overnamebod, niet bevoegd zijn om het aandelenkapitaal te verhogen in het kader van het toegestane kapitaal, hetzij in contanten, hetzij in natura, met of zonder beperking of opheffing van de voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders.

De Raad van Bestuur acht dit passend in het kader van het herziene voorstel. De Raad van Bestuur merkt op dat, los van deze machtiging, de Overnameverordening strikte beperkingen oplegt aan handelingen die een lopend bod kunnen dwarsbomen, en dat elk gebruik van het toegestane kapitaal tijdens een bod in elk geval aan die beperkingen onderworpen zou zijn.

2.4 Specifieke omstandigheden en doelstellingen voor het gebruik van het toegestane kapitaal

De werking van het toegestane kapitaal biedt tot op zekere hoogte enige flexibiliteit, elasticiteit, vertrouwelijkheid, efficiëntie, kostenbesparing en/of snelheid van uitvoering. Gezien deze kenmerken is het verstandig om de Raad van Bestuur van de Vennootschap te machtigen het aandelenkapitaal te verhogen op het moment en onder de voorwaarden die in het beste belang van de Vennootschap worden geacht. Het moeizame en tijdrovende proces van het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging of voor de uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten zou in sommige gevallen een belemmering kunnen vormen voor een snelle en efficiënte reactie op schommelingen op de kapitaalmarkten of voor het vermogen van de Vennootschap om tijdig in haar financierings- en liquiditeitsbehoeften te voorzien.

De bijzondere omstandigheden en de doelstellingen waarvoor de Raad van Bestuur het toegestane kapitaal kan aanwenden, zijn in wezen gebaseerd op het behoud en de bevordering van het bedrijfsbelang van de Vennootschap. Aangezien het onmogelijk is om bij voorbaat een beperkende lijst op te stellen van de bijzondere omstandigheden en doelstellingen waarvoor de Raad van Bestuur het toegestane kapitaal kan aanwenden, mogen de hieronder genoemde omstandigheden en doelstellingen niet als beperkend worden beschouwd. De Raad van Bestuur is voornemens gebruik te maken van het voorgestelde mandaat in gevallen waarin, in het belang van de Vennootschap, besluitvorming via een algemene vergadering niet wenselijk of praktisch zou zijn.

De Raad van Bestuur zou het toegestane kapitaal kunnen gebruiken wanneer:

- de Vennootschap snel toegang tot aandelenkapitaal nodig heeft om te voorzien in haar onmiddellijke liquiditeits- en werkkapitaalbehoeften, onder meer in het kader van een noodkapitaalverhoging waarbij het inschakelen van een algemene vergadering niet haalbaar is gezien de urgentie van de financiële positie van de Vennootschap;
- er een behoefte aan of een kans op financiering ontstaat, onder meer om eigen vermogen aan te trekken in het kader van een versnelde bookbuild, institutionele plaatsing of andere kapitaalmarkttransactie, waarbij de relevante marktomstandigheden of kenmerken van de beoogde financiering een snelle reactie van de Vennootschap vereisen, en waarbij de aandeelhouders mogelijk niet de gelegenheid krijgen om hun voorkeursrecht uit te oefenen;
- er behoefte is aan financiering waarbij een inbreng in natura of een inbreng in contanten zonder de mogelijkheid voor aandeelhouders om hun voorkeursrecht uit te oefenen, in het belang van de Vennootschap passend is;
- het vooraf bijeenroepen van een algemene vergadering zou leiden tot een voortijdige bekendmaking van de betreffende activiteit, hetgeen nadelig zou kunnen zijn voor de Vennootschap;
- de kosten die gepaard gaan met het bijeenroepen van een algemene vergadering of met het aanbieden aan de aandeelhouders van de Vennootschap van de mogelijkheid om hun voorkeursrecht uit te oefenen, staan niet in verhouding tot het bedrag van de voorgenomen (directe of uitgestelde) kapitaalverhoging;
- gezien de urgentie van de zaak is het verstandig om snel over te gaan tot een kapitaalverhoging volgens de procedure voor het toegestane kapitaal of tot de uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, eventueel zonder dat aandeelhouders de mogelijkheid hebben om hun voorkeursrecht uit te oefenen, in het belang van de Vennootschap;
- in het kader van een balansherstructurering, met inbegrip van de omzetting van uitstaande schuldinstrumenten in aandelenkapitaal, de uitgifte van aandelen ter voldoening van vorderingen van crediteuren, of kapitaalverhogingen die deel uitmaken van een bredere financiële herstructurering die met kredietverstrekkers is overeengekomen, onder meer met het oog op de aflossing van bestaande financiële schulden, in elk geval met het oog op de versterking van de financiële positie van de Vennootschap;
- er worden nieuwe aandelen uitgegeven als tegenprestatie bij een fusie, splitsing, overname, bedrijfscombinatie of aandelenruiltransactie, hetzij als overnemende entiteit, hetzij als doelvennootschap;
- er worden converteerbare obligaties, obligaties met inschrijvingsrechten of andere aan eigen vermogen gekoppelde instrumenten uitgegeven, met inbegrip van latere aandelenuitgiften bij conversie of uitoefening;
- er worden aandelen uitgegeven om te voldoen aan wettelijke vereisten, verplichtingen krachtens de noteringsregels van Euronext Brussel of bevelen van bevoegde autoriteiten, waaronder de FSMA;
- er worden aandelen uitgegeven in het kader van interne groepsreorganisaties, met inbegrip van intra-groepsinbreng of de kapitalisatie van intra-groepsvorderingen.

De Raad van Bestuur kan het toegestane kapitaal ook aanwenden in het kader van het beloningsbeleid, onder meer voor de toekenning van aandelen, aandelenopties of inschrijvingsrechten in het kader van toekomstige aandelenbeloningsplannen aan personeel van de Vennootschap of haar gelieerde ondernemingen (zoals gedefinieerd in de BCCA, zoals van tijd tot tijd gewijzigd), alsook aan personen die in hun professionele hoedanigheid nuttig zijn geweest voor de Vennootschap of haar gelieerde ondernemingen.

Elk besluit van de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging of tot uitgifte van converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten is onderworpen aan de dwingende bepalingen van de BCCA, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, met inbegrip van de bepalingen inzake belangenconflicten van de artikelen 7:96 en 7:97 BCCA en de absolute beperkingen van artikel 7:201 BCCA. In het bijzonder erkent de Raad van Bestuur dat artikel 7:201, lid 3, van de BCCA een kapitaalverhoging door inbreng in natura absoluut verbiedt wanneer deze uitsluitend is voorbehouden aan een referentieaandeelhouder, zijnde een aandeelhouder die, direct of indirect, meer dan 10% van de stemrechten van de Vennootschap bezit, ongeacht de voorwaarden van enige machtiging.

De Raad bevestigt voorts dat elk gebruik van het toegestane kapitaal in verband met de toekenning van aandelen, aandelenopties of inschrijvingsrechten aan leden van het uitvoerend management of ander personeel van de Vennootschap in overeenstemming is met het beloningsbeleid van de Vennootschap zoals vastgesteld door de Raad overeenkomstig artikel 7:89 van de BCCA, aangezien dit beloningsbeleid van tijd tot tijd door de bevoegde bestuursorganen kan worden gewijzigd of bijgewerkt in overeenstemming

de toepasselijke wetgeving. Elke dergelijke uitgifte die deel uitmaakt van de bezoldiging van het management of de werknemers, valt onder de vrijstelling van de procedure voor transacties met verbonden partijen zoals bepaald in artikel 7:97, §1, 3° van de BCCA en vereist geen voorafgaande goedkeuring door de algemene vergadering buiten het reeds bestaande kader van het bezoldigingsbeleid. Ter vermijding van twijfel: de krachtens dit verslag verleende machtiging strekt zich uit tot de uitgifte van aandelen in het kader van elk aandelenbeloningsplan dat tijdens de machtigingsperiode van drie jaar is of zal worden aangenomen, hetzij als opvolger van, hetzij onafhankelijk van een momenteel van kracht zijnd plan.

Opgesteld op 2 juli 2026 te La Hulpe.

Ondertekend door: Leon
Cappaert 02/07/2026 17:05:42
+02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



SFPIM NV

permanent vertegenwoordigd door
Leon Cappaert

Ondertekend door: Leanne Kemp
02/07/2026 22:24:05 +02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



Leanne Kemp

Ondertekend door: Stefan Yee
02/07/2026 16:35:53 +02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



AS Partners BV, permanent
vertegenwoordigd door Stefan
Yee

Ondertekend door: Michael
Kleindl 02/07/2026 16:20:13
+02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



Eerste uitvoering AG
permanent vertegenwoordigd
door Michael Kleindl

Ondertekend door: Pieter
Bourgeois 02/07/2026 16:36:07
+02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



Crescemus BV, permanent
vertegenwoordigd door Pieter
Bourgeois

Ondertekend door: Katya
Degriek 02/07/2026 16:30:41
+02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



Fovea BV

permanent vertegenwoordigd door
Katya Degriek

PDMT Investments LLC,
permanent vertegenwoordigd
door Peter Mulroy

Ondertekend door: Nathalie Van Den
Haute 02-07-2026 17:29:04 +02:00
ID: caf49702-42fe-4671-bd51-577e6231ecf9
Auth: Scribble



Quilaudem BV

permanent vertegenwoordigd door
Nathalie Van Den Haute