

VV

REP. N° 6585

" MONTEA "

Commanditaire Vennootschap op Aandelen
Openbare Vastgoedbevak naar Belgisch recht
Zetel te B-9320 Erembodegem, Industrielaan, 27
BTW BE 0417.186.211 RPR Dendermonde

**VOORSTEL TOT KAPITAALVERHOOGING
WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN**

Het jaar tweeduizend en tien.

Op éénendertig mei.

Te Erembodegem, Erembodegem, Industrielaan, 27.

Vóór Ons, Meester **Nicolas MOYERSON**, notaris te Aalst, houder van de minuut, vervangende zijn ambtsgeenoot, Meester **Vincent VRONINKS**, notaris te Elsene, hier aanwezig maar territoriaal belet.

Wordt de buitengewone algemene vergadering gehouden van de vennoten of aandeelhouders van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA", openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, waarvan de zetel gevestigd is te B-9320 Erembodegem, Erembodegem, Industrielaan, 27, met ondernemingsnummer BTW BE 0417.186.211 RPR Dendermonde.

Opgericht als naamloze vennootschap onder de naam "PAROU", bij akte verleden voor notaris Eric Loncin, te Puurs, vervangende zijn ambtsgeenoot notaris Leo De Block, te Sint-Amands, op zesentwintig februari negentienhonderd zevenenzeventig, bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van zestien maart daarna, onder nummer 836-1.

Waarvan de statuten meermaals werden gewijzigd en voor het laatst ingevolge akte verleden voor notaris Nicolas Moyerson, te Aalst, vervangende zijn ambtsgeenoot, notaris Vincent Vroninks, te Elsene, territoriaal belet, op éénendertig december tweeduizend en negen, bekendgemaakt in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van zevenentwintig januari daarna, onder nummer 10014627.

BUREAU

De vergadering is geopend om tien uur tien.

Onder voorzitterschap van de statutaire zaakvoerder, te weten de naamloze vennootschap "Montea Management", met zetel te B-9230 Erembodegem, Ninovesteenweg, 198, met ondernemingsnummer BTW BE 0882.872.026 RPR Dendermonde, hier geldig vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer *Dirk Pieter Alfons Jan Alice DE PAUW*, geboren te Leuven, op achttien juni negentienhonderd zesenvijftig, wonende te B-1730 Asse, Groenstraat, 67.

De voorzitter stelt aan als secretaris, de heer *Peter Bert VERLINDE*, geboren te Tielt, op zeven februari negentienhonderd tweeënzeventig, wonende te B-3120 Tremelo, Ketelbergstraat, 10.

De vergadering kiest als stemopnemer, Mevrouw *Katrien Roberta VETRIEST*, geboren te Dendermonde, op acht maart negentienhonderd vierenzeventig, wonende te B-9340 Lede, Suikerstraat, 70.

SAMENSTELLING VAN DE VERGADERING

Zijn aanwezig of vertegenwoordigd, de vennoten of aandeelhouders wiens naam, voornaam en adres of benaming en maatschappelijke zetel, evenals het aantal aandelen waarvan zij verklaren eigenaar te zijn, vermeld zijn op de hieraan gehechte aanwezigheidslijst, dewelke

aldus wordt afgesloten en door al de aanwezige vennoten of aandeelhouders of volmachtdragers en de leden van het bureau wordt ondertekend. Vervolgens en na lezing, wordt deze aanwezigheidslijst bekleed met de vermelding bijlage en door Ons notarissen "ne varietur" ondertekend.

VERTEGENWOORDIGING - VOLMACHTEN

De voormelde en de in de aanwezigheidslijst vermelde volmachten, zeven (7) in aantal, zijn allen onderhands en zullen eveneens hieraan gehecht blijven om geregistreerd te worden samen met deze notulen. De lasthebbers erkennen dat de notarissen hen hebben gewezen op de gevolgen van een ongeldige lastgeving. Eveneens wordt één stemming per brief aangehecht aan deze akte.

UITEENZETTING VAN DE VOORZITTER

De voorzitter deelt mee en verzoekt de notaris te notuleren wat volgt:

I. Deze vergadering heeft als agenda:

1. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

- (i) Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.
- (ii) Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

2. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbidding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de

bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht.

Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden

gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde boekbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke Inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen

de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

3. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

4. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

- II. Er bestaan thans drie miljoen vijfhonderd vijftigduizend driehonderd vierenvijftig (3.585.354) aandelen, en er werden door de vennootschap geen obligaties uitgegeven, noch andere effecten gecreëerd.
- III. De bijeenroepingen tot deze vergadering, die de agenda vermelden, werden gedaan, conform de artikelen 657 juncto 533 van het Wetboek van vennootschappen, door middel van aankondigingen geplaatst (a) in het Belgisch Staatsblad van zeven mei tweeduizend en tien, (b) in het nationaal verspreid blad "*De Tijd*" en "*L'ECHO*" van zeven mei tweeduizend en tien en (c) in "*Le Balo*" van tien mei tweeduizend en tien. De voorzitter legt de bewijsexemplaren van deze aankondigingen neer op het bureau. Bovendien, werd de oproeping, minstens vijftien dagen vóór de vergadering, aan de vennoten of aandeelhouders op naam en houders van andere effecten op naam meegedeeld, alsook aan de commissaris van de vennootschap; de bestemmingen die deze mededeling anders dan bij gewone brief ontvingen hebben individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk ingestemd om de oproeping via een ander communicatiemiddel te ontvangen. Van de vervulling van deze formaliteit moet geen bewijs worden voorgelegd.
- IV. Dat de enige zaakvoerder van de vennootschap hier vertegenwoordigd is, zodat geen verantwoording dient verstrekt te worden over de wijze van uitnodiging.
- V. Uit voormelde aanwezigheidslijst blijkt dat twee miljoen tweehonderd negenentachtigduizend driehonderd negenendertig (2.289.339) aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op de vergadering (hier inbegrepen de stemmingen per brief), hetzij meer dan de helft van het kapitaal.
De vergadering is dus in getal om geldig te beraadslagen over de agendapunten.
- VI. Om de vergadering bij te wonen, hebben de vennoten of aandeelhouders, aanwezig en vertegenwoordigd zoals gezegd, zich geschikt naar artikel 23 van de statuten met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar de artikelen 657 juncto 536, alinea 2, van het Wetboek van vennootschappen.
- VII. Om aangenomen te worden, moet de besluiten met betrekking tot de kapitaalverhoging dienen genomen te worden met een meerderheid van drie vierden van de stemmen die aan de stemming deelnemen, en moeten de besluiten met betrekking tot de overige agendapunten genomen worden met een gewone meerderheid van stemmen. Overeenkomstig artikel 28 van de statuten dient de statutaire zaakvoerder aanwezig te zijn.
- VIII. Ieder aandeel geeft recht op één stem, mits naleving van de bepalingen van artikel 52, § 1, 7° van het Koninklijk Besluit van zevenentwintig april tweeduizend en zeven op de openbare overnamebiedingen.
- IX. De vennootschap doet een publiek beroep op het spaarwezen.

VASTSTELLING DAT DE VERGADERING GELDIG IS SAMENGESTELD

Al deze feiten zijn nagezien en juist bevonden door de vergadering, die erkent geldig te zijn samengesteld en bevoegd om over de agenda te beraadslagen.

De voorzitter zet de redenen uiteen die de grondslag vormen van de inhoud van de agenda.

TAALWETGEVING

De leden van de vergadering erkennen dat de notarissen hen ingelicht hebben over de thans geldende taalwetgeving betreffende handelsvennootschappen.

AGENDA

De vergadering vat de agenda aan.

VERSLAGEN

In het kader van de in de agenda voorgestelde kapitaalverhoging, heeft de zaakvoerder, overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen, op elf mei tweeduizend en tien, een omstandig verslag opgemaakt ter verantwoording van de eventuele uitgifte van aandelen beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen en waarin de berekening van de uitgifteprijs, alsook de financiële gevolgen van de verrichting voor de vennoten of aandeelhouders worden toegelicht.

De commissaris van de vennootschap de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER – BEDRIJFSREVISOREN" verkort "KPMG BEDRIJFSREVISOREN", burgerlijke vennootschap met handelsvorm, gekend onder het ondernemingsnummer BTW BE 0419.122.548 RPR Brussel, vertegenwoordigd door de heer *Luc VAN COUTER*, bedrijfsrevisor, kantoorhoudend te B-9052 Gent, Bollebergen 2b, heeft op zeventien mei tweeduizend en tien, het verslag opgemaakt over de financiële en boekhoudkundige gegevens bevat in het verslag van de raad van bestuur, zoals voorgeschreven door voormeld artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen.

De vergadering stelt vast dat op voormelde verslagen geen enkele opmerking wordt gemaakt door de vennoten of aandeelhouders.

Een origineel van ieder verslag, geparafeerd door de voorzitter van de vergadering en de notaris, zal hieraan gehecht blijven om geregistreerd te worden samen met deze notulen.

BERAADSLAGING

Na beraadslaging neemt de vergadering de volgende besluiten :

EERSTE BESLUIT: BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum veertig miljoen euro (40.000.000,00 EUR), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit.

Stemming :

Stemmen voor : 2.268.785 stemmen.

Stemmen tegen : 20.554 stemmen van CACEIS BANK.

Onthoudingen : geen.

Het besluit is dus aangenomen.

TWEEDE BESLUIT: VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN DE KAPITAALVERHOOGING

De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbieding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nummer 7 en volgende aangehecht.

Coupon nummer 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en éénendertig december tweeduizend en tien, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van tweeduizend en elf later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens vijftien (15) kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht

worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nummer 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke Inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan vijf eurocent (0,05 EUR), hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers.

Stemming :

Dit besluit werd genomen met eenparigheid van stemmen.

Stemmen voor : 2.268.785 stemmen.

Stemmen tegen : 20.554 stemmen van CACEIS BANK.

Onthoudingen : geen.

Het besluit is bijgevolg aangenomen.

DERDE BESLUIT: OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

De vergadering besluit dat de kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde.

Stemming :

Dit besluit werd genomen met eenparigheid van stemmen.

Stemmen voor : 2.268.785 stemmen.

Stemmen tegen : geen.

Onthoudingen : 20.554 stemmen van CACEIS BANK.

Het besluit is bijgevolg aangenomen.

VIERDE BESLUIT: MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;

- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen.

Stemming :

Dit besluit werd genomen met eenparigheid van stemmen.

VRAGEN VAN DE VENNOTEN OF AANDEELHOUDERS

De vergadering stelt vast dat er geen vragen worden gesteld door de vennoten of aandeelhouders aan de statutaire zaakvoerder en commissaris van de vennootschap, overeenkomstig de artikelen 657 juncto 540 van het Wetboek van vennootschappen.

INSTEMMING STATUTAIRE ZAALVOERDER

Alle voorafgaande besluiten werden aangenomen met instemming van de statutaire zaakvoerder en beherende vennoot.

BEVESTIGING VAN IDENTITEIT

De notarissen bevestigen dat de identiteit van de natuurlijke personen hen werd aangetoond aan de hand van voormelde bewijskrachtige identiteitsstukken.

VERKLARINGEN

De leden van de vergadering verklaren en bevestigen :

- dat de notarissen hen naar behoren hebben ingelicht over de rechten, verplichtingen en lasten, die voortvloeien uit deze notulen en hen op een onpartijdige wijze raad hebben verstrekt;
- de inhoud van deze notulen en de eraan verbonden rechten en verplichtingen, voor evenwichtig te houden en uitdrukkelijk te aanvaarden.

RECHTEN OP GESCHRIFTEN

(WETBOEK DIVERSE RECHTEN EN TAKSEN)

Het recht op geschriften bedraagt vijftiennegentig euro (95,00 EUR).

SLOT

De agenda uitgeput zijnde wordt de vergadering geheven om tien uur vijfenveertig.

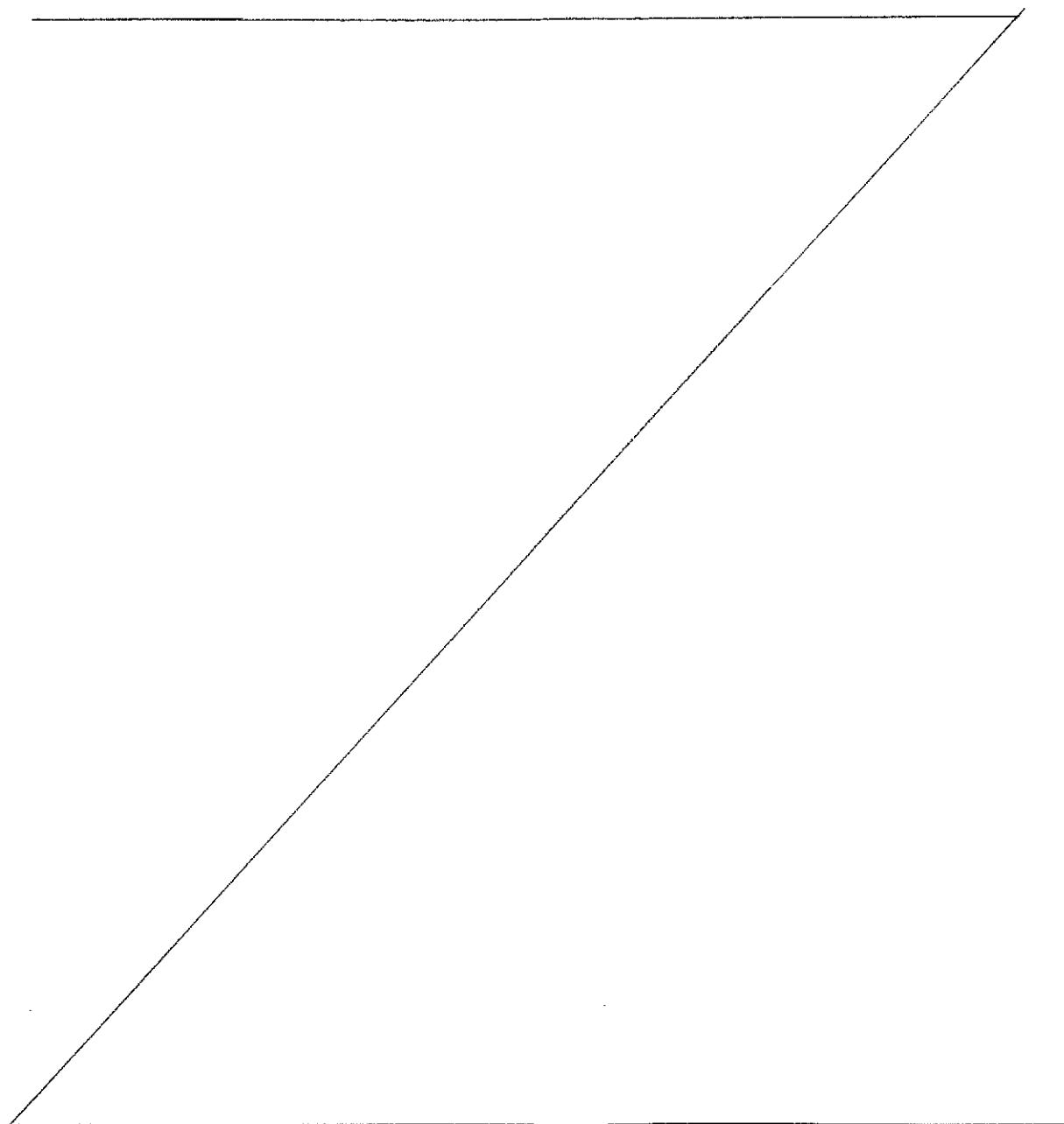
62000

WAARVAN PROCES-VERBAAL.

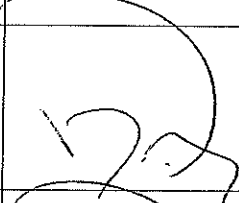
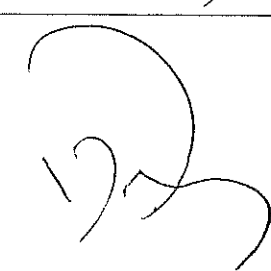
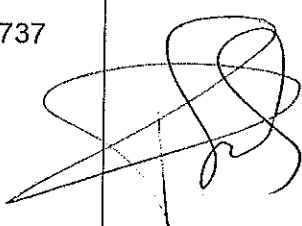
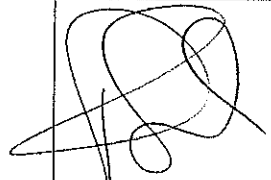
Opgemaakt plaats en datum als boven.

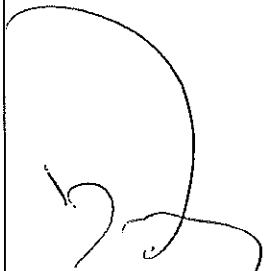
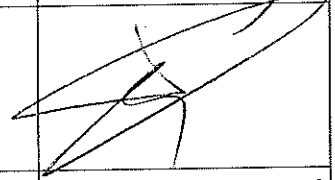
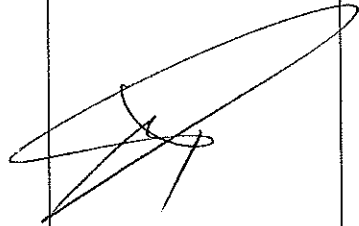
Na integrale voorlezing met toelichting van deze notulen, ondertekenen de leden van het bureau en de vennoten of aandeelhouders, aanwezig en vertegenwoordigd zoals gezegd, met Ons, notarissen.

(volgen de handtekeningen)

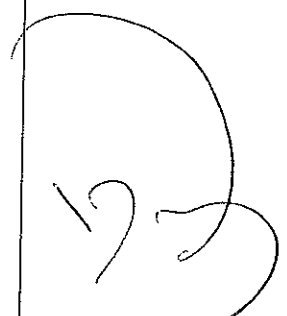
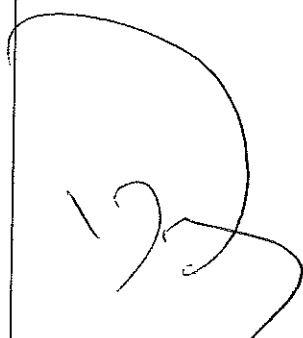
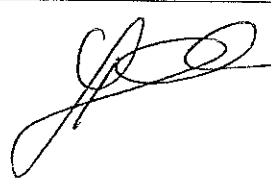


Aanwezigheidslijst van de buitengewone algemene vergadering van vennoten van
de Comm. VA 'MONTEA', vastgoedbevak naar Belgisch recht,
gehouden op de zetel van de vennootschap op 31 mei 2010

Naam + adres vennoten (ev. vertegenwoordiging)	Aantal aandelen	Aantal stemmen	Handtekening(en)
1. Dirk DE PAUW, wonende te 1730 Asse, Groenstraat, 67	175.737	175.737	
2. Marie Christine DE PAUW, wonende te 9840 De Pinte, Koning Boudewijnlaan, 10 Vertegenwoordigd door de heer Dirk De Pauw	175.737	175.737	
3. Bernadette DE PAUW, wonende te 9300 Aalst, Keizersplein, 57 Vertegenwoordigd door de heer Dirk De Pauw	175.737	175.737	
4. Dominika DE PAUW, wonende te 9300 Aalst, Oude Gentbaan, 10 Vertegenwoordigd de heer Peter Snoeck	175.737	175.737	
5. Beatrijs DE PAUW, wonende te 1730 Asse, Groenstraat, 67 Vertegenwoordigd door de heer Peter Snoeck	175.737	175.737	

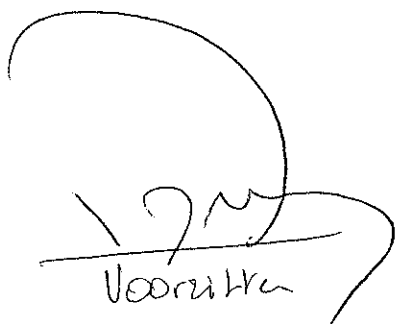
7. NV 'MONTEA MANAGEMENT' met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst), Industrielaan 27, vertegenwoordigd door twee bestuurders: - PSN Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer <u>Peter Snoeck</u>, wonende te 9300 Aalst, Oude Gentbaan 10. - DDP Management BVBA, vertegenwoordigd door de Heer <u>Dirk De Pauw</u>, wonend te 1730 Asse, Groenstraat 67.	1	1	
7. Guy DE SMET, wonende te 9420 Bambrugge (Erpe-Mere), Linde Kouter 2.	49.553	49.553	
8. Erik DE SMET, wonende te 9420 Vlekkem (Erpe-Mere), Paardestraat 7.	49.551	49.551	
9. NV 'DE SMET INVESTMENTS', met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst), Industrielaan 33, vertegenwoordigd door Guy en Erik De Smet, voornoemd.	59.327	59.327	

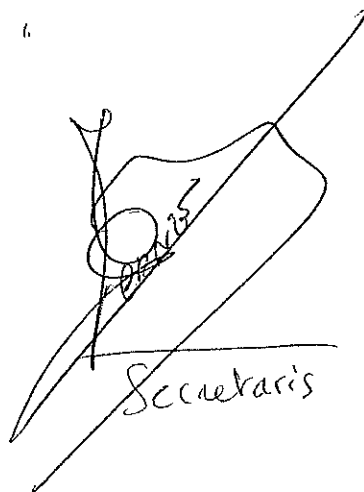


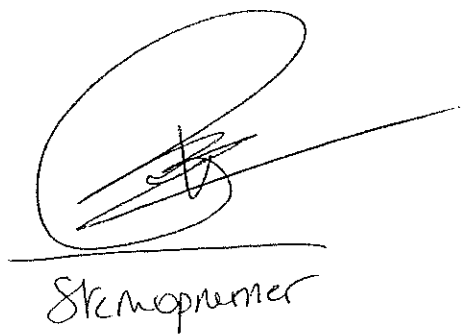
10. NV 'BANIMMO' met zetel te 1932 Zaventem, Hippokrateslaan 16, vertegenwoordigd door - André Bosmans BVBA, vertegenwoordigd door André Bosmans - Straftefin Management BVBA, vertegenwoordigd door Christian Terlinden Vertegenwoordigd door DDP Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer Dirk De Pauw	829.934	829.934	
11. NV 'GEMEENTELIJKE HOLDING, met zetel te 1210 Brussel, Staatsbladstraat 8, vertegenwoordigd door Carlos Bourgeois Vertegenwoordigd door DDP Management BVBA, vertegenwoordigd door de heer <u>Dirk De Pauw</u>	450.705	450.705	
12. CACEIS Bank, met zetel te 75206 Paris, 1-3 Place Valhuben, vertegenwoordigd door Jelle Goethals	20.554	20.554	
<u>B. de Heer</u> René Semadeni Basiliekplein 32718 1081 KOEKELBERG	580	580	

TOTAAL:	2.289.339	2.289.339	

"De Voorzitter"


Voorzitter


Secretaris


Stemopnemer

 
Notarissen

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam: Marie-Christine A Pauw
Adres: Koning Boudewijnlaan 10
9840 A Rink

Rechtspersoon:

Naam:
Maatschappelijke zetel:

Geldig vertegenwoordigd door:

Eigenaar van één - twee - vijf - zeven - drie - zeven
(15.737) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA",
openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst),
Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr.
BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

de Heer Dirk De Pauw

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

MDP

geen Bestand

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. De Pauw". The signature is stylized with a large, looped initial "M" and a long, sweeping underline that extends to the right.

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbieding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht. Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de geregementeerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden	X		
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris	X		
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschor-tende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteenge-zet hierboven, alsnog plaats-vinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist	X		
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voor-gaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV	X		

12 de Blad

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te De Pinte.....
op 26 5 10.....

Goed voor volmacht

H. De Pauw

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam: J. Pauw Bernadette

Adres: Kluisersplein 57

9300 Aalst

Rechtspersoon:

Naam:

Maatschappelijke zetel:

Geldig vertegenwoordigd door:

Eigenaar van 175.737 één-zeven-vijf-zeven-ehic-zeven
(.....) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA",
openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst),
Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr.
BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

De J. Pauw

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: *"De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden."*

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbieding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht. Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

14de blad

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke Inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: *"De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.*

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: *"Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:*

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scripts vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbieding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbieding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbieding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: <i>"De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden</i>			
2. Voorstel tot tweede besluit: <i>"De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris</i>			
3. Voorstel tot derde besluit: <i>"De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist</i>			
4. Voorstel tot vierde besluit: <i>"Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV</i>			

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

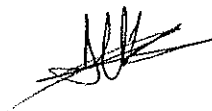
- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te *Aals*
op *27/5/2010*

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

goed voor volmacht



VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam: De Pauw Demuik

Adres: Oude Gembaan 10
9300 AALST

Rechtspersoon:

Naam:

Maatschappelijke zetel:

Geldig vertegenwoordigd door: Peter Smoek

Eigenaar van een - twee - vijf - zeven - drie - zeven
(175.933) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA",
openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst),
Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr.
BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

Peter Smoek
Oude Gembaan 10 9300 AALST

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbieding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht.

Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke Inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden			
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris			
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist			
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV			

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te ...AALST...
op ...22 mei...2010

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

Goed voor volmacht
J. De Ruiter

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam: Dr. Kwak Beatrijs
Adres: Groenstraat 67
1130 Aars

Rechtspersoon:

Naam:
Maatschappelijke zetel:

Geldig vertegenwoordigd door:

Eigenaar van een-zeven-veel-zeven-drie-zeven
(175.133) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA",
openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst),
Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr.
BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

Peter Smeed

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: *"De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:*

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbieding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht. Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: *"De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.*

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- *de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;*
- *de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;*
- *de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."*

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: *"Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:*

- *de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;*
- *de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;*
- *de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scripts vast te stellen en te wijzigen;*
- *te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.*

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- *in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;*
- *indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;*
- *voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."*

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden			
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris			
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist			
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV			

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te Ass
op 23/05/2010

goed voor volmacht

~~B. de Kruif~~

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon: -

Naam en voornaam :

Adres :

Rechtspersoon:

Naam : BANIMMO NV

Maatschappelijke zetel : Kunstlaan 27,

1040 Brussel

Geldig vertegenwoordigd door : *André Bormans, Management BVBA, vertegenwoordigd door*
André Bormans & Staf Bormans, Management BVBA, vertegenwoordigd door Chris van Tolbeke

Eigenaar van *acht honderd negenenveertig duizend negen honderd vier en dertig*
(...829.934...) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA",
openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst),
Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr.
BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

Dick De Pauw

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

h

15ste Blad

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

A

A

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbidding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbidding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht.

Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbidding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige Inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de Inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de Inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke Inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de Inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."



III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: *"De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.*

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- *de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;*
- *de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;*
- *de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."*

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: *"Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:*

- *de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;*
- *de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;*
- *de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;*
- *te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbieding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.*

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- *in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;*
- *indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;*
- *voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbieding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbieding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."*

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

A
/

27de Blad

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.



Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden	ja		
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris	ja		
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschor-tende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist	ja		
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV	ja		

21

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

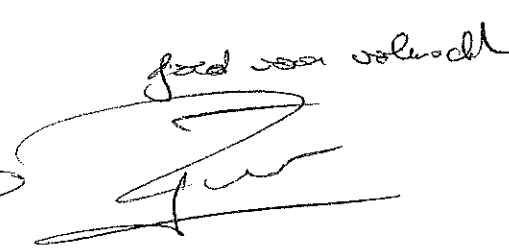
De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te Laventem
op 26 mei 2012

goed voor volmacht


goed voor volmacht


(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam :

Adres :

Rechtspersoon:

Naam :

Maatschappelijke zetel :

Geldig vertegenwoordigd door :

Eigenaar van
(.....) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA", openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst), Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr. BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan:

.....
.....
.....

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbidding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbidding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht. Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbidding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbieding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbieding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbieding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden	X		
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris	X		
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist	X		
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV	X		

Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidsgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te ...

op

Guusje
27 mei 1960
Goed voor volmacht
Paul J

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

VOLMACHT

De ondergetekende:

Natuurlijke persoon:

Naam en voornaam :

Adres :

Rechtspersoon:

Naam :

Maatschappelijke zetel :

Geldig vertegenwoordigd door :

Eigenaar van 20.554
(.....) aandelen van de commanditaire vennootschap op aandelen "MONTEA", openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht, met zetel te 9320 Erembodegem (Aalst), Industrielaan 27, ingeschreven in het rechtspersonenregister te Dendermonde, en met BTW-nr. BE 0417 186 211.

Geeft hierbij een bijzondere volmacht aan :

..... JELLE GOETHALS
..... PAULINGHUIZEN 132
..... 9200 GENT
.....

Om in zijn/haar naam aanwezig te zijn op de **buitengewone algemene vergadering van de Comm. VA MONTEA op 31 mei 2010, om 10.00 uur**, op de maatschappelijke zetel te 9320 Erembodegem, Industrielaan 27, teneinde te beraadslagen en te stemmen over de volgende agenda:

I. BESLUIT TOT KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN GELD

1. Kennisname van het bijzonder verslag van de zaakvoerder en het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

2. Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarden en met voorkeurrecht, door inbreng in geld ten belope van maximaal EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van de uitgiftepremie, door uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen.

Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden.

Indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, zal de zaakvoerder het recht hebben de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht.

Deze nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet in het tweede besluit. De kapitaalverhoging zal worden

doorgevoerd onder de opschortende voorwaarden vermeld in het derde besluit en met de machtigingen vermeld in het vierde besluit."

II. VOORWAARDEN EN MODALITEITEN

Voorstel tot tweede besluit: *"De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals hierna uiteengezet:*

A. Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsratio

De uitgifteprijs, het aantal nieuwe uitgegeven aandelen en de inschrijvingsratio zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in overleg met ING en Dexia, de Joint Bookrunners van de aanbidding (de "Joint Bookrunners").

De uitgifteprijs zal volledig worden volstort in geld bij inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Desgevallend zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Deze rekening mag slechts worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een kapitaalvermindering.

B. Vorm van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbidding (het "Prospectus") en de statuten. De vennootschap zal de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs aanvragen.

C. Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen recht geven op een pro rata temporis dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

De nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht.

Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

D. Openbare aanbidding van de nieuwe aandelen

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode (zie punt E) enkel in België en in Frankrijk aan het publiek worden aangeboden. Er zullen geen maatregelen worden genomen om de nieuwe aandelen in enige andere landen aan het publiek aan te bieden, tenzij de zaakvoerder in overleg met de Joint Bookrunners hierover anders beslist. Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan het zijn dat aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België en Frankrijk bevinden het niet toegelaten wordt om op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het Prospectus.

E. Inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap gedurende een inschrijvingsperiode van minstens 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen (de "Inschrijvingsperiode"). De begin- en einddatum van de Inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners. Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereglementeerde markt van Euronext Brussels en Euronext Parijs op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de Inschrijvingsperiode zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap. Het voorkeurrecht wordt vertegenwoordigd door coupon nr. 5.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de zaakvoerder overeenkomstig de inschrijvingsratio die hij zal vaststellen in overleg met de Joint Bookrunners, onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen waarvan sprake in punt D hierboven. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen. De voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, eveneens aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige inschrijvingsperiode.

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips (de "Scrips"). De Scrips zullen worden verkocht aan institutionele beleggers in het kader van een private plaatsing door middel van een aanbieding met versnelde bookbuilding. De datum van deze plaatsingsperiode zal worden vastgesteld door de zaakvoerder in onderling overleg met de Joint Bookrunners.

Kopers van Scrips zullen gehouden zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsratio zoals van toepassing gedurende de inschrijvingsperiode. De kopers van de Scrips zullen deze niet kunnen overdragen en de vennootschap zal geen aanvraag doen om deze toe te laten tot de verhandeling op enige markt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging door uitoefening van de voorkeurrechten en Scrips zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijs mogelijk na afloop van dergelijke inschrijvingsperiode en private plaatsing. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de verkochte Scrips en van de uitgegeven nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de Scrips, na aftrek van alle kosten met betrekking tot het aantrekken van zulke inschrijvers (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de Scrips (het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de inschrijvingsperiode recht hebben op een deel van het Surplusbedrag in geld, in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan EUR 0,05, hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

F. Underwriting

Overeenkomstig en onder voorbehoud van de bepalingen van een underwriting agreement die zal gesloten zijn tussen de vennootschap en de Joint Bookrunners waarvan de voorwaarden en modaliteiten nog moeten worden vastgesteld (de "Underwriting Agreement"), zullen de Joint Bookrunners op de nieuwe aandelen inschrijven voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die tijdens de inschrijvingsperiode en de plaatsingsperiode van de scrips op dergelijke aandelen hebben ingetekend met uitzondering van de nieuwe aandelen waarop één of meer referentieaandeelhouders hebben ingetekend. De Joint Bookrunners zullen de nieuwe aandelen onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers."

III. OPSCHORTENDE VOORWAARDEN VOOR DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot derde besluit: *"De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschortende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteengezet hierboven, alsnog plaatsvinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist.*

Tevens wordt tot de kapitaalverhoging beslist onder voorbehoud van de volgende opschortende voorwaarden:

- de goedkeuring van het Prospectus door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen voorafgaand aan de aanvang van de Inschrijvingsperiode;
- de goedkeuring van de statutenwijziging door de Commissie voor het Bank-, Financie-, en Assurantiewezen;
- de Underwriting Agreement werd ondertekend en werd niet beëindigd in overeenstemming met zijn voorwaarden en bepalingen. De vennootschap kan verzaken aan deze opschortende voorwaarde."

IV. MACHTIGINGEN INZAKE DE KAPITAALVERHOGING

Voorstel tot vierde besluit: *"Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaakvoerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden om:*

- de uitgifteprijs (en eventueel de uitgiftepremie) en het aantal nieuwe aandelen vast te stellen en te wijzigen;
- de inschrijvingsratio vast te stellen en te wijzigen;
- de data van de Inschrijvingsperiode en van de plaatsingsperiode van de Scrips vast te stellen en te wijzigen;
- te beslissen niet door te gaan met de procedure tot kapitaalverhoging indien de marktomstandigheden verhinderen de aanbidding onder bevredigende omstandigheden te laten plaatsvinden of indien hij besluit dat er geen financiële behoefte meer bestaat voor voorziene investeringen en de transactie bijgevolg niet meer aangewezen acht.

De algemene vergadering beslist om de zaakvoerder te machtigen om:

- in één of meerdere notariële akten te laten vaststellen dat aan de opschortende voorwaarden zoals aangegeven in het derde besluit is voldaan en, overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen, het aantal uitgegeven nieuwe aandelen, hun volstorting, de bedragen geboekt respectievelijk op de rekening "kapitaal" en de rekening "uitgiftepremies", de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, en de daaruit volgende statutenwijziging te laten vaststellen;
- indien de kapitaalverhoging niet volledig werd geplaatst, de kapitaalverhoging toch te laten plaatsvinden overeenkomstig artikel 584 van het Wetboek van Vennootschappen voor een lager bedrag en tegen uitgifte van een kleiner aantal aandelen in functie van het aantal inschrijvingen die werden ontvangen en die aanvaardbaar worden geacht;
- voor zover nodig, bepaalde technische of praktische modaliteiten van de aanbidding vast te stellen en alle nodige en nuttige stappen te nemen bij alle toezichthoudende autoriteiten en Euronext Brussels en Euronext Parijs in verband met de aanbidding en de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen."

Toelatingsvoorwaarden tot de buitengewone algemene vergadering:

Om tot de buitengewone algemene vergadering te worden toegelaten, dienen de aandeelhouders zich te schikken naar artikel 23 van de statuten van Montea met betrekking tot de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten, alsook naar artikel 536, alinea 2, juncto artikel 657 W. Venn.

Voor de houders van aandelen op naam: zij dienen, per gewone brief te richten aan de maatschappelijke zetel van Montea, uiterlijk op 22 mei 2010, hun voornemen kenbaar te maken om deze buitengewone algemene vergadering bij te wonen.

Voor de houders van gedrukte aandelen aan toonder: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, hun aandelen te deponeren op de maatschappelijke zetel van Montea.

Voor de houders van gedematerialiseerde aandelen: zij dienen, uiterlijk op 22 mei 2010, een attest van de erkende rekeninghouder voor te leggen op de maatschappelijke zetel van Montea, waarbij de onbeschikbaarheid van hun aandelen tot op datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld.

Stemmen per brief:

Iedere aandeelhouder heeft het recht per brief te stemmen door middel van een formulier dat de volgende vermeldingen inhoudt: (i) identificatie van de aandeelhouder, (ii) aantal stemmen waartoe hij gerechtigd is, (iii) voor elke beslissing die overeenkomstig het agenda door de algemene vergadering moet genomen worden: "ja", "neen" of "onthouding".

Formulieren voor stemming per brief kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea. De ondertekende originele formulieren voor stemming per brief moeten de maatschappelijke zetel van Montea bereiken uiterlijk op 22 mei 2010.

Volmachten:

Iedere aandeelhouder kan op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, al dan niet aandeelhouder. Om geldig te zijn moet de volmacht schriftelijk, per post of telefax gegeven zijn. De volmachten dienen neergelegd te worden op het bureau van de vergadering. Volmachtformulieren kan u vinden op de website van Montea (www.montea.com) alsook op de maatschappelijke zetel van Montea.

Het toelaten tot de buitengewone algemene vergadering zal gebeuren door het voorleggen van de identiteitskaart of van het paspoort door de aandeelhouders of door de volmachtdragers.

Ik ondergetekende geef hierbij aan de volmachtdrager volgende instructies om op de jaarvergadering van de Comm. VA 'MONTEA' als volgt te stemmen op de voormelde agendapunten :

	ja	neen	onthouding
1. Voorstel tot eerste besluit: "De algemene vergadering besluit het kapitaal van de vennootschap te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximum EUR 40.000.000 (veertig miljoen euro), met inbegrip van eventuele uitgiftepremie, middels de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde van dezelfde soort als de bestaande aandelen, die bij voorkeur aan de bestaande aandeelhouders zullen worden aangeboden		X	
2. Voorstel tot tweede besluit: "De algemene vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven overeenkomstig voorwaarden en modaliteiten zoals uiteengezet onder punten A tot F en aan de commissaris		X	
3. Voorstel tot derde besluit: "De kapitaalverhoging zal plaatsvinden onder de opschor-tende voorwaarde en in de mate van inschrijving op de nieuwe aandelen. Indien niet op alle aangeboden aandelen wordt ingeschreven, zal de kapitaalverhoging zonder afbreuk te doen aan de rol en de verplichtingen van de Joint Bookrunners zoals uiteenge-zet hierboven, alsnog plaats-vinden ten belope van de ontvangen inschrijvingen, tenzij de vennootschap anders beslist			X
4. Voorstel tot vierde besluit: "Niettegenstaande het voorgaande, besluit de algemene vergadering om de zaak-voerder de bevoegdheid en flexibiliteit voor te behouden volgens voorwaarden onder punt IV	X		

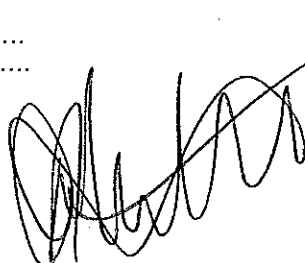
Ik ondergetekende bevestig hierbij dat ik kennis heb van de wijze waarop de gevolmachtigde bij gebrek aan instructies van mijnentwege zal stemmen.

De volmachtdrager kan in het bijzonder:

- deelnemen aan iedere andere algemene vergadering met dezelfde dagorde in het geval de eerste algemene vergadering niet rechtsgeldig zou kunnen beslissen;
- verzaken en uitdrukkelijk afstand doen van de oproepingsformaliteiten en de termijnen voorzien in artikel 533 van het Wetboek van vennootschappen, alsook aan het ter beschikking stellen van de stukken zoals voorzien in artikel 535 van het Wetboek van vennootschappen en verzaken aan de nietigheidgrond als bedoeld in artikel 64 van hetzelfde Wetboek;
- deelnemen aan alle beraadslagingen, alle verklaringen doen, stemmen over alle voorstellen die de vergadering zal beslissen op de agenda te plaatsen.

Ten dien einde kan de volmachtdrager alle akten, stukken, notulen, registers verlijden en ondertekenen, woonplaats kiezen, in de plaats stellen en in het algemeen al het nodige doen.

Gegeven te PARIS
op ..20/05/2020.....

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

"GOED VOOR VOLMACHT"

(handtekening laten voorafgaan door de woorden "goed voor volmacht")

MONTEA COMM.VA
Industrielaan 27
9320 Erembodegem
0417.186.211
(hierna de **Vennootschap**)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE ZAAKVOERDER OVEREENKOMSTIG
ARTIKEL 582 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Uitgifte van aandelen beneden fractiewaarde

11 mei 2010

Geachte aandeelhouders,

Hierbij hebben wij het genoegen u verslag uit te brengen in het kader van artikel 582 van het Wetboek van Vennootschappen (**W. Venn.**). Dit verslag heeft als doel een omstandige verantwoording te geven voor de uitgifte van aandelen zonder nominale waarde aan een prijs die mogelijks lager is dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap in het kader van de kapitaalverhoging van maximaal 40.000.000 EUR door inbreng in geld en met voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders (de **Kapitaalverhoging**). De Kapitaalverhoging zal worden voorgelegd ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap die zal gehouden worden op 31 mei 2010.

Artikel 582 van het W. Venn. bepaalt dat de raad van bestuur zijn voorstel tot uitgifte beneden fractiewaarde in een omstandig verslag moet verantwoorden, dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichtingen voor de aandeelhouders.

Dit verslag dient samen te worden gelezen met het bijzondere verslag van de commissaris van de Vennootschap, opgesteld overeenkomstig artikel 582 van het W. Venn. waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw en voldoende zijn om de buitengewone algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

1. Kapitaalverhoging door inbreng in geld

1.1. Algemeen

De raad van bestuur van de zaakvoerder Montea Management NV (de **Raad van Bestuur**) stelt voor aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap om het kapitaal te verhogen bij wijze van inbreng in geld, met een maximaal bedrag van 40.000.000 EUR, door uitgifte van nieuwe aandelen, die zullen genieten van dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de Vennootschap op het moment van de uitgifte, en die met voorkeur zullen worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders (de **Nieuwe Aandelen**).

In het kader van dergelijke Kapitaalverhoging met voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, wordt, met het oog op een succesvolle plaatsing van de aandelen, de uitgifteprijs typisch bepaald met een korting ten opzichte van de referentiebeurskoers bij de aanvang van de verrichting.

Aangezien de Nieuwe Aandelen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders gedurende een inschrijvingsperiode van minstens vijftien kalenderdagen, zal aan iedere persoon die aandeelhouder is van de Vennootschap bij het sluiten van de markt op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de inschrijvingsperiode, één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de Vennootschap (het **Voorkeurrecht**). Elk Voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op een aantal Nieuwe Aandelen dat zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur. De theoretische waarde van het Voorkeurrecht dat aan de bestaande aandeelhouders toekomt is het verschil tussen de referentiekurs en het gewogen gemiddelde van de referentiebeurskoers en de uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen (de *theoretical ex right price* of TERP), desgevallend gecorrigeerd voor het pro rata dividend.

1.2. Uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen

De huidige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap bedraagt (afgerond) 19,24 EUR, hetzij de breuk van het maatschappelijk kapitaal van 68.964.362,33 EUR, en de 3.585.354 uitgegeven aandelen zonder vermelding van nominale waarde. De slotkoers van de aandelen op de datum voorafgaand aan de datum van onderhavig verslag bedraagt 26,74 EUR.

De uitgifteprijs en het aantal aangeboden Nieuwe Aandelen zullen pas na de buitengewone algemene vergadering die beslist over de Kapitaalverhoging worden vastgesteld door de Raad van Bestuur in overleg met Dexia Bank en ING die zullen optreden als de *joint bookrunners* (de **Joint Bookrunners**) van het aanbod.

De Raad van Bestuur dient de maximale flexibiliteit te bekomen om middels de Kapitaalverhoging bijkomend kapitaal aan te trekken, nodig voor de verdere ontwikkeling van de projecten en de acquisitieprogramma's van de Vennootschap. Hoewel de beurskoers van het aandeel van de Vennootschap op datum voorafgaand aan de datum van dit verslag (nl. 26,74 EUR) boven de fractiewaarde van de bestaande aandelen noteert, is het mogelijk dat de Raad van Bestuur in het belang van de Vennootschap beslist de Nieuwe Aandelen aan te bieden aan een uitgifteprijs die lager is dan de voormelde fractiewaarde. De Raad van Bestuur acht het in die zin aangewezen om een maximale flexibiliteit te behouden om de uitgifte al dan niet beneden fractiewaarde te doen.

2. Financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders

2.1. Evolutie van kapitaal en verwatering

In de mate dat op de Nieuwe Aandelen wordt ingeschreven, zal het maatschappelijk kapitaal en het aantal uitstaande aandelen toenemen. Indien de Nieuwe Aandelen worden uitgegeven boven fractiewaarde, zal het maatschappelijk kapitaal toenemen ten belope van de uitgifteprijs vermenigvuldigd met de fractiewaarde. In dat geval zal elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "uitgiftepremies". Indien de Nieuwe Aandelen worden uitgegeven beneden fractiewaarde, zal het maatschappelijk kapitaal toenemen ten belope van de uitgifteprijs vermenigvuldigd met het aantal Nieuwe Aandelen. In dat geval zal de fractiewaarde per aandeel van alle aandelen, inclusief de bestaande aandelen, dalen.

In de mate dat de Nieuwe Aandelen worden uitgegeven, zullen deze aandelen in dezelfde mate als de bestaande aandelen stemrechten, dividendrechten, voorkeurrechten en liquidatierechten

hebben. Bijgevolg zal de relatieve waarde van elk van de stemrechten, dividendrechten, voorkeurrechten en liquidatierechten van de bestaande aandelen verwateren.

De exacte impact op de bestaande aandeelhouders van de uitgifte van Nieuwe Aandelen in het kader van de Kapitaalverhoging kan op dit ogenblik niet met zekerheid worden vastgesteld, daar een aantal gegevens nog niet bekend zijn op de datum van onderhavig verslag. Dit is o.a. het geval voor de structuur van het aanbod, de uitgifteprijs en het aantal uit te geven Nieuwe Aandelen in het kader van de Kapitaalverhoging.

Teneinde sommige van de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging toch in te schatten, heeft de Raad van Bestuur een simulatie uitgewerkt op basis van de volgende assumpties:

- Kapitaalverhoging ten belope van het maximaal bedrag (€ 40.000.000) en van een lager bedrag (€ 30.000.000);
- Geen deelname van de bestaande aandeelhouders aan de Kapitaalverhoging (om zodoende maximale verwatering te kunnen weergeven);
- Een uitgifteprijs voor de Nieuwe Aandelen ingevolge de Kapitaalverhoging van € 16 (beneden fractiewaarde), €19 (beneden fractiewaarde) en € 22 (boven fractiewaarde).

Bovenvermelde uitgifteprijzen zijn geen indicatie en drukken geen verwachting uit over de uiteindelijke uitgifteprijs van de Nieuwe Aandelen zoals die zal worden bepaald door de Raad van Bestuur. Het aantal uit te geven Nieuwe Aandelen kan hoger of lager zijn dan de aantallen die worden bereikt in geval van volledige plaatsing van de Kapitaalverhoging aan de betreffende hypothetische uitgifteprijzen. Verder dient opgemerkt te worden dat er ook geen enkele zekerheid is wat het uiteindelijke bedrag van de Kapitaalverhoging zal zijn.

2.2. Simulaties

Kapitaalverhoging ten belope van het maximaal bedrag			
Maximaal uitgiftebedrag (incl.uitgiftepremie) (in €)	40.000.000	39.999.997	39.999.982
Uitgifteprijs per nieuw aandeel (in €)	16	19	22
Vóór de kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in €)	68.964.362,33	68.964.362,33	68.964.362,33
Aantal aandelen	3.585.354	3.585.354	3.585.354
Fractiewaarde per aandeel (in €)	19,24	19,24	19,24
De kapitaalverhoging			
Aantal nieuwe aandelen	2.500.000	2.105.263	1.818.181
Toename kapitaal (in €)	40.000.000	39.999.997	39.999.982
Na de Kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in €)	108.964.362,33	108.964.359,33	103.946.164,77
Uitgiftepremie	0,00	0,00	5.018.179,56
Aantal aandelen	6.085.354	5.690.617	5.403.535
Fractiewaarde per aandeel (in €)	17,91	19,15	19,24
Verwatering a. g. v. de kapitaalverhoging	41,08%	37,00%	33,65%

¹ Voor de berekeningen in bovenstaande simulatie werd de fractiewaarde afgerond op € 19,24. De werkelijke waarde bedraagt €19,235.

385h / Bead

Kapitaalverhoging ten belope van een gedeelte van het bedrag			
Uitgiftebedrag (incl. uitgiftepremie) (in €)	30.000.000	29.999.993	29.999.992
Uitgifteprijs per nieuw aandeel (in €)	16	19	22
Vóór de kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in €)	68.964.362,33	68.964.362,33	68.964.362,33
Aantal aandelen	3.585.354	3.585.354	3.585.354
Fractiewaarde per aandeel (in €)	19,24	19,24	19,24
De kapitaalverhoging			
Aantal nieuwe aandelen	1.875.000	1.578.947	1.363.636
Toename kapitaal (in €)	30.000.000	29.999.993	29.999.992
Na de Kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in €)	98.964.362,33	98.964.355,33	95.200.718,97
Uitgiftepremie	0,00	0,00	3.763.635,36
Aantal aandelen	5.460.354	5.164.301	4.948.990
Fractiewaarde per aandeel (in €)	18,12	19,16	19,24
Verwatering a. g. v. de kapitaalverhoging	34,34%	30,57%	27,55%

De simulaties hierboven tonen aan dat in geval van uitgifte beneden fractiewaarde een aandeelhouder die zijn voorkeurrecht niet uitoefent, verwatering zal ondergaan voor wat betreft het stemrecht en het dividendrecht en dat de fractiewaarde van de aandelen in zijn bezit verlaagd zal worden (zie eerste en tweede kolom).

In geval van uitgifte boven fractiewaarde (derde kolom) zal de fractiewaarde van de aandelen in het bezit van de bestaande aandeelhouders behouden blijven. Wat het stemrecht en dividendrecht betreft zal de bestaande aandeelhouder eveneens verwatering ondergaan, zij het in mindere mate dan in het geval van uitgifte beneden fractiewaarde.

2.3. Pro rata dividend

De Nieuwe Aandelen zullen recht geven op een (pro rata temporis) dividend per aandeel (indien er een uitkeerbare winst is) vanaf de datum van uitgifte.

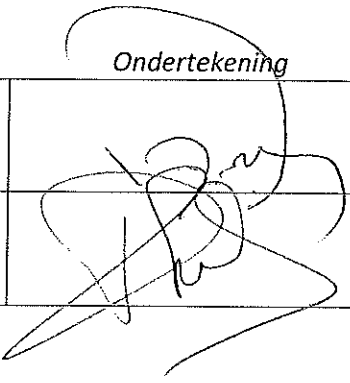
De Nieuwe Aandelen zullen worden uitgegeven met coupons nr 7 en volgende aangehecht.

Coupon nr 7, of desgevallend één van de daaropvolgende coupons, vertegenwoordigt het recht om een deel van het dividend (als dat er is) voor het huidige boekjaar, berekend pro rata temporis voor de periode tussen de uitgiftedatum van de Nieuwe Aandelen en 31 december 2010, te ontvangen waartoe de aandeelhoudersvergadering van 2011 later zou beslissen.

² Voor de berekeningen in bovenstaande simulatie werd de fractiewaarde afgerond op € 19,24. De werkelijke waarde bedraagt € 19,235.

De Raad van Bestuur is van mening dat de Kapitaalverhoging in het belang is van de Vennootschap en haar activiteiten en beveelt de algemene vergadering dan ook aan om de Kapitaalverhoging goed te keuren tijdens de buitengewone algemene vergadering die zal doorgaan op 31 mei 2010.

De raad van bestuur, 11 mei 2010

DDP Management BVBA vertegenwoordigd door Dirk De Pauw	Afgevaardigd Bestuurder	<i>Ondertekening</i> 
PSN Management BVBA vertegenwoordigd door Peter Snoeck	Bestuurder	

MONTEA Comm.VA

Verslag van de commissaris in het kader van een
kapitaalverhoging door inbreng van geld met betrekking
tot de uitgifte van aandelen zonder vermelding van
nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de
fractiewaarde van de bestaande aandelen

Conform artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen

KPMG Bedrijfsrevisoren
Mei 2010
LVC/BVDB/gdh
Dit rapport bevat 12 pagina's

1 Inleiding

Ondergetekende, de burg. CVBA KPMG Bedrijfsrevisoren, te 9820 Merelbeke, Axxes Business Park, Guldensporenpark 80(H), commissaris, vertegenwoordigd door Luc Van Couter, heeft de eer hierna verslag uit te brengen nopens de opdracht die hem door de raad van bestuur van de zaakvoerder van MONTEA Comm.VA op 10 mei 2010 werd toevertrouwd overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen in verband met een voorgenomen uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen.

Terzake bepaalt artikel 582 van voormeld Wetboek het volgende:

“Wanneer de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde beneden de fractiewaarde van de oude aandelen van dezelfde soort op de agenda staat van een algemene vergadering, dan moet de oproeping dit uitdrukkelijk vermelden.

Over de verrichting moet een omstandig verslag worden opgesteld door de raad van bestuur dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door een commissaris of, bij diens ontstentenis, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een externe accountant aangewezen op dezelfde manier, waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

Die verslagen worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75. Zij worden in de agenda vermeld. Een afschrift ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535.

Het ontbreken van de verslagen bedoeld in het tweede lid heeft de nietigheid van de beslissing van de algemene vergadering tot gevolg.”

4251 / 57 (8)

3 Vennootschap - duur - kapitaal

MONTEA is een commanditaire vennootschap op aandelen en heeft het statuut van een openbare vastgoedbevak naar Belgisch recht.

De vennootschap is aangegaan voor onbepaalde duur.

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt momenteel EUR 68.964.362,33, vertegenwoordigd door 3.585.354 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, waardoor de fractiewaarde van de aandelen aldus (afgerond) EUR 19,24 bedraagt.

15/5

4

Wijze waarop de opdracht werd uitgevoerd

Onze controlewerkzaamheden werden uitgevoerd overeenkomstig de algemene controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Wij hebben ons de documenten en verantwoordingsstukken laten voorleggen die wij noodzakelijk achtten voor een oordeelvorming omtrent de geplande verrichting, te weten:

- 1 De agenda van de bijzondere algemene vergadering betreffende onder meer de voorgenomen kapitaalverhoging in hoofde van MONTEA Comm.VA.
- 2 De gecoördineerde statuten van MONTEA Comm.VA.
- 3 Het ontwerp van bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, opgesteld overeenkomstig artikel 582 van het Wetboek van vennootschappen, waarin door simulaties onder meer de financiële gevolgen van de verrichtingen voor de aandeelhouders worden toegelicht.
- 4 De notulen van de Raad van Bestuur van de vennootschap.

Tevens hebben wij, via diverse onderhouds met het bestuur van de vennootschap, een voldoende inzicht verworven in de beoogde verrichting.

41ste Blad ④

5 Uitgifteprijs van de aandelen en financiële gevolgen van de geplande verrichting voor de aandeelhouders

Uit het ontwerp van akte van de bijzondere algemene vergadering blijkt dat onder meer zal worden besloten tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders met een maximaal bedrag van EUR 40.000.000 door inbreng in geld. Volgens de simulaties die werden uitgewerkt in het omstandig verslag zullen er tussen 1.363.636 en 2.500.000 nieuwe aandelen worden uitgegeven zonder vermelding van nominale waarde, die dezelfde rechten en voordelen zullen genieten als de bestaande aandelen en in de resultaten zullen delen vanaf de datum van uitgifte. Het aantal aangeboden nieuwe aandelen kan evenwel hoger of lager uitvallen en zal pas na de buitengewone algemene vergadering die beslist over de kapitaalverhoging worden vastgesteld door de Raad van Bestuur in overleg met Dexia Bank België NV en ING België NV die zullen optreden als de joint bookrunners van het aanbod.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen bedraagt volgens de simulaties "1" en "2" opgenomen in het omstandig verslag respectievelijk EUR 16 en EUR 19 en is dus beneden de fractiewaarde van de bestaande aandelen, zijnde (afgerond) EUR 19,24. De uitgifteprijs zal pas na de buitengewone algemene vergadering die beslist over de kapitaalverhoging worden vastgesteld door de Raad van Bestuur in overleg met Dexia Bank België NV en ING België NV die zullen optreden als de joint bookrunners van het aanbod.

Ten aanzien van de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders wordt door de Raad van Bestuur in haar omstandig verslag (deel 2) via simulaties uiteengezet wat de gevolgen zijn van de voorgenomen kapitaalverhoging. Deze simulaties werden uitgewerkt op basis van volgende assumpties:

- Kapitaalverhoging ten belope van het maximaal bedrag (EUR 40.000.000) en van een lager bedrag (EUR 30.000.000);
- Geen deelname van de bestaande aandeelhouders aan de kapitaalverhoging (om zodoende maximale verwatering te kunnen weergeven);
- Een uitgifteprijs voor de nieuwe aandelen ingevolge de kapitaalverhoging van EUR 16 (beneden fractiewaarde), EUR 19 (beneden fractiewaarde) en EUR 22 (boven fractiewaarde).

Zoals aangegeven in het omstandig verslag zijn bovenvermelde uitgifteprijzen geen indicatie en drukken geen verwachting uit over de uiteindelijke uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zoals die zal worden bepaald door de Raad van Bestuur. Het aantal uit te geven nieuwe aandelen kan hoger of lager zijn dan de aantallen die worden bereikt in geval van volledige plaatsing van de kapitaalverhoging aan de betreffende hypothetische uitgifteprijzen. Verder dient opgemerkt te worden dat er ook geen enkele zekerheid is wat het uiteindelijke bedrag van de kapitaalverhoging zal zijn.

De simulaties die worden omgenomen in het omstandig verslag worden in bijlage bij deze rapportering opgenomen.

*Verslag van de commissaris in het kader van een kapitaalverhoging
door inbreng van geld met betrekking tot de uitgifte van aandelen
zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere
prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen*

Mei 2010

LVC/BVDB/gdh

Deze simulaties tonen aan dat in geval van uitgifte beneden fractiewaarde een aandeelhouder die zijn voorkeurrecht niet uitoefent, verwatering zal ondergaan voor wat betreft het stemrecht en het dividendrecht en dat de fractiewaarde van de aandelen in zijn bezit verlaagd zal worden (zie eerste en tweede kolom).

In geval van uitgifte boven fractiewaarde (derde kolom) zal de fractiewaarde van de aandelen in het bezit van de bestaande aandeelhouders behouden blijven. Wat het stemrecht en dividendrecht betreft zal de bestaande aandeelhouder eveneens verwatering ondergaan, zij het in mindere mate dan in het geval van uitgifte beneden fractiewaarde.

6 Besluit

Op grond van het inzicht dat wij verworven hebben in de voorgenomen verrichting, zijn wij van oordeel dat de in het omstandig verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de buitengewone algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten. Het omstandig verslag van de Raad van Bestuur biedt een voldoende verantwoording van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en van de financiële gevolgen van de verrichting voor de bestaande aandeelhouders, opdat de buitengewone algemene vergadering met kennis van zaken over de voorgenomen operatie kan besluiten.

Merelbeke, 17 mei 2010

KPMG Bedrijfsrevisoren

Commissaris
vertegenwoordigd door



Luc Van Couter
Vennoot





MONTEA Comm.VA

*Verslag van de commissaris in het kader van een kapitaalverhoging
door inbreng van geld met betrekking tot de uitgifte van aandelen
zonder vermelding van nominale waarde aan een mogelijks lagere
prijs dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen*

Mei 2010

LVC/BVDB/gdh

Bijlagen

4351
Blaad 1

A Simulatie van de kapitaalverhoging ten belope van het maximaal bedrag

Kapitaalverhoging ten belope van het maximaal bedrag			
Maximaal uitgiftebedrag (incl. uitgiftepremie) (in EUR)	40.000.000	39.999.997	39.999.982
Uitgifteprijs per nieuw aandeel (in EUR)	16	19	22
Vóór de kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	68.964.362,33	68.964.362,33	68.964.362,33
Aantal aandelen	3.585.354	3.585.354	3.585.354
Fractiewaarde per aandeel (in EUR)	19,24	19,24	19,24
De kapitaalverhoging			
Aantal nieuwe aandelen	2.500.000	2.105.263	1.818.181
Toename kapitaal (in EUR)	40.000.000	39.999.997	39.999.982
Na de Kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	108.964.362,33	108.964.359,33	108.946.164,77
Uitgiftepremie	0,00	0,00	5.018.179,56
Aantal aandelen	6.085.354	5.690.617	5.403.535
Fractiewaarde per aandeel (in EUR)	17,91	19,15	19,24
Verwatering als gevolg van de kapitaalverhoging	41,08%	37,00%	33,65%

Handwritten signature and initials.

B

Simulatie van de kapitaalverhoging ten belope van een gedeelte van het bedrag

Kapitaalverhoging ten belope van een gedeelte van het bedrag			
Uitgiftebedrag (incl. uitgiftepremie) (in EUR)	30.000.000	29.999.993	29.999.992
Uitgifteprijs per nieuw zandee (in EUR)	16	19	22
Vóór de kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	68.964.362,33	68.964.362,33	68.964.362,33
Aantal aandelen	3.585.354	3.585.354	3.585.354
Fractiewaarde per zandee (in EUR)	19,24	19,24	19,24
De kapitaalverhoging			
Aantal nieuwe aandelen	1.875.000	1.578.947	1.363.636
Toename kapitaal (in EUR)	30.000.000	29.999.993	29.999.992
Na de Kapitaalverhoging			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	98.964.362,33	98.964.355,33	95.200.718,97
Uitgiftepremie	0,00	0,00	3.763.635,36
Aantal aandelen	5.460.354	5.164.301	4.948.990
Fractiewaarde per zandee (in EUR)	18,12	19,16	19,24
Verwatering als gevolg van de kapitaalverhoging	34,34%	30,57%	27,55%

VOOR GELIJKLUIDENDE EXPEDITIE



44ste en
Blad

laatste
27