

MATERIALISE NV

Technologielaan 15
B-3001 Leuven
Ondernemingsnummer 0441.131.254
RPR Leuven

(de "Vennootschap")

JAARVERSLAG AAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING TE HOUDEN OP 29 JUNI 2021

Dames en Heren,

Wij hebben het genoegen om u, in overeenstemming met de wettelijke en statutaire bepalingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (de "**Groep**") voor het boekjaar dat begon op 1 januari 2020 en dat eindigde op 31 december 2020, en om u zowel de enkelvoudige als geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2020 voor te stellen. Dit verslag is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:32 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Voor bijkomende informatie verwijzen we eveneens naar ons jaarverslag dat op formulier 20-F is neergelegd bij de Amerikaanse Securities & Exchange Commission ("**SEC**") en beschikbaar is op onze website.

1. ANALYSE VAN DE BEDRIJFSRESULTATEN OP GECONSOLIDEERDE BASIS

Op geconsolideerde basis kunnen onze bedrijfsresultaten, zoals deze blijken uit onze geconsolideerde jaarrekening, die is opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals opgesteld door IASB en overgenomen door de Europese Unie, als volgt worden samengevat:

Vergelijking tussen de Jaren Afgesloten op 31 december 2020 en 2019

	<u>Jaar afgesloten op 31 december</u>		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>% wijziging</u>
	<i>(in duizenden €)</i>		<i>(%)</i>
Omzet.....	170.449	196.679	-13,34%
Verkoopkosten.....	(76.446)	(86.972)	-12,18%
Bruto winst.....	94.003	109.707	-14,25%
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling.....	(27.104)	(23.348)	16,09%
Verkoop- en marketingkosten.....	(44.636)	(52.989)	-15,76%
Algemene en administratiekosten.....	(29.337)	(31.786)	-7,70%
Netto overige bedrijfsopbrengsten (kosten).....	2.436	5.432	-55,15%
Bedrijfs(verlies) -winst.....	(4.638)	7.016	
Financiële kosten.....	(5.995)	(3.682)	
Financiële opbrengsten.....	2.452	1.377	
Aandeel in verlies van gemeenschappelijke ondernemingen.....	(39)	(392)	
(Verlies) Winst voor belasting.....	(8.220)	4.319	
Belastingen op het resultaat.....	949	(2.595)	
Netto (verlies) winst.....	(7.272)	1.724	

* Het jaar 2019 is aangepast om de definitieve boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie met Engimplan weer te geven.

Vergelijking tussen de Jaren Afgesloten op 31 December 2020 en 2019 per Divisie

	<u>Materialise Software</u>	<u>Materialise e Medical</u>	<u>Materialise Manufacturing</u>	<u>Totaal van divisies</u>	<u>Niet toegewezen ⁽¹⁾</u>	<u>Geconsolideerd</u>
	<i>(in duizenden € met uitzondering van de %)</i>					
Voor het jaar afgesloten op 31 december 2020						
Inkomsten.....	39.054	61.729	69.635	170.418	31	170.449
Divisie Aangepaste EBITDA.....	13.383	13.915	2.548	29.847	(9.468)	20.378
Divisie Aangepaste EBITDA %.....	34,3%	22,5%	3,7%	17,5%	-	12,0%
Voor het jaar afgesloten op 31 december 2019						
Inkomsten.....	41.654	60.808	94.156	196.618	61	196.679
Divisie Aangepaste EBITDA.....	13.812	10.774	12.154	36.740	(10.084)	26.656
Divisie Aangepaste EBITDA %.....	33,2%	17,7%	12,9%	18,7%		13,6%

(1) Niet toegewezen Omzet bestaat uit occasionele eenmalige verkopen door onze kernvaardigheden die niet gelieerd zijn aan één van onze divisies. Aanpassingen en Eliminaties aan Divisie EBITDA bestaan uit ondernemingsonderzoek en -ontwikkeling, kosten gelieerd aan de hoofdzetel van de vennootschap en overige bedrijfsinkomsten (kosten).

Vergelijking tussen de Jaren Afgesloten op 31 December 2020 en 2019

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
	<i>(in duizenden €)</i>	
Activa		
Vaste activa	166.925	158.215
Vlottende activa	160.742	191.186
Totaal van de activa	327.667	349.401
Passiva		
<i>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders</i>	<i>133.104</i>	<i>139.506</i>
<i>Belangen van derden</i>	-	3.276
Eigen vermogen	133.104	142.782
Langlopende verplichtingen	110.118	122.574
Kortlopende verplichtingen	84.445	84.045
Totaal van de passiva	327.667	349.401

Analyse

Omzet. De omzet bedroeg €170,4 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 vergeleken met €196,7 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, wat een afname is van €26,3 miljoen, of 13,3%. Over te dragen omzet van software licenties en onderhoud, groeide tijdens het boekjaar aan met €2,6 miljoen tot €30,2 miljoen.

De omzet van onze Materialise Software divisie daalde met 6,2% van €41,7 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €39,1 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. De recurrente omzet, die bestaat uit beperkte licentievergoedingen en vergoedingen voor softwareonderhoud, nam toe met 14,9%. De niet-recurrente omzet, die voornamelijk bestaat uit vergoedingen voor eeuwigdurende licenties, daalde met 26,7%.

De omzet van onze Materialise Medical divisie nam toe met €0,9 miljoen, of 1,5%, van €60,8 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €61,7 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. De omzet van ons Medical software departement steeg met 3,3% tussen 2019 en 2020. Binnen ons medical software departement stegen de recurrente bedrijfsopbrengsten van jaarlijkse en hernieuwde licentievergoedingen en *maintenance* vergoedingen met 2,4%. Onze niet-recurrente omzet van eeuwigdurende licenties en diensten nam toe met 6,3%. De omzet met betrekking tot de verkoop van medische hulpmiddelen, implantaten en diensten steeg met 0,7% in dit boekjaar. Op 31 december 2020 had onze Materialise Medical divisie 41 3D printers in gebruik, in vergelijking met 32 per 31 december 2019.

De omzet van onze Materialise Manufacturing divisie daalde van €94,2 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €69,6 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. Deze daling is zowat integraal toe te schrijven aan de impact van de COVID-19 pandemie, die onze manufacturing divisie in het algemeen impacteerde, en de automobiel- en luchtvaartmarkt in het bijzonder. Op 31 december 2020 waren bij

Materialise Manufacturing 147 3D printers in gebruik, 6 vacuum casting machines en 20 CNC machines, in vergelijking met resp. 149, 6 en 19 per 31 december 2019.

Verkoopkosten. De verkoopkosten bedroegen €76,4 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, een daling met 12,1% tegenover het vorige boekjaar. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere omzet.

Brutowinst. De brutowinst daalde €15,7 miljoen van €109,7 miljoen in het boekjaar per 31 december 2019 naar €94,0 miljoen voor het boekjaar per 31 december 2020, voornamelijk door de gedaalde omzet van de Materialise Manufacturing divisie. De globale brutowinstmarge (onze brutowinst gedeeld door onze omzet) daalde lichtjes van 55,8% tot 55,2%, voornamelijk als gevolg van overcapaciteit in de Manufacturingdivisie, gedeeltelijk gecompenseerd door loonkostdalingen en efficiëntieverbeteringen..

Onderzoek- en ontwikkelingskosten (O&O), verkoop- en marketingkosten (V&M), en algemene en administratieve kosten (A&A). O&O, V&M en A&A kosten daalden met 6.5% en bedroegen €101,1 miljoen in het boekjaar. O&O kosten stegen €3,8 miljoen tot een totaal van €27,1 miljoen, V&M kosten daalden van €53,0 miljoen naar €44,6 miljoen, en A&A kosten daalden van €31,8 miljoen tot €29,3 miljoen.

O&O kosten bevatten de bijzondere waardevermindering op de geactiveerde kosten van het *tracheal splint* project van €2,1 miljoen.

Netto overige bedrijfsopbrengsten. Netto overige bedrijfsopbrengsten daalden tot €2,4 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 in vergelijking met €5,4 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. Het resultaat van 2020 is geïmpacteerd door de waardevermindering van €2,5 miljoen van *goodwill* en van immateriële activa van Engimplan, als gevolg van de pandemie in Brazilië die de uitroting van ons businessplan in die regio vertraagde (met inbegrip van de introductie van 3D geprinte producten). Het resultaat van 2020 bevat ook de positieve herwaardering van €0,8 miljoen van onze initiële participatie van 50% in RS Print.

Netto financiële kost (financiële kosten en inkomsten). Zowel in 2019 als 2020 had de netto financiële kost voornamelijk betrekking op de netto interestkosten van leningen en deposito's van financiële instellingen. De netto financiële kost steeg van €-2,3 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €-3,5 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, voornamelijk door de toename van (on)gerealiseerde wisselkoersverliezen van €1,5 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door de herwaardering van de Fluida converteerbare lening met €0,3 miljoen.

Inkomstenbelastingen. Inkomstenbelastingen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 resulteerden in inkomsten van €0,9 miljoen, hoofdzakelijk toe te schrijven aan een nieuwe Duitse belastingwet die het terugnemen van belastingen toelaat op belastingen van vorige boekjaren. De inkomstenbelasting in 2019 bedroeg €2,6 miljoen.

Netto verlies. Ten gevolge van de factoren hierboven beschreven, bedroeg het nettoverlies in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 €7,3 miljoen, vergeleken met een netto winst van €1,6 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

EBITDA. De geconsolideerde EBITDA van €26,2 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €15,1 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, een daling van €11,1 miljoen, of 42,3%. Onze EBITDA omvatte eenmalige kosten van €2,5 miljoen als gevolg van de bijzondere waardevermindering van Engimplan en €2,1 miljoen als gevolg van de bijzondere waardevermindering van het zgn. tracheal splint project, en inkomsten van €0,8 miljoen als gevolg van de herwaardering van ons initiële belang van 50% in RS Print, kosten en inkomsten die uitgesloten worden in de Aangepaste EBITDA. Onze Aangepaste EBITDA bedroeg €20,4 miljoen, in vergelijking met €20,4 miljoen vorig jaar

De Aangepaste EBITDA van onze Materialise Software divisie daalde van €13,8 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €13,4 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, een daling van €0,4 miljoen, of 3,1%. De Aangepaste EBITDA marge van deze divisie (de Aangepaste EBITDA van deze divisie gedeeld door de omzet van deze divisie) steeg van 33,2% voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot 34,3% voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. De stijging van de Aangepaste EBITDA marge was toe te schrijven aan diverse doorgevoerde kostenperkingen ingevolge de COVID-19 pandemie: de inkomsten daalden met 6,2%, bijna volledig gecompenseerd door een daling van de operationele kosten met 8,3%, voornamelijk in A&A kosten en V&M kosten. De O&O kosten van de divisie waren gelijk.

De Aangepaste EBITDA van onze Materialise Medical divisie steeg van €10,8 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot €13,9 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020. De Aangepaste EBITDA marge van deze divisie steeg van 17,7% in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 tot 22,5% in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, door omzetgroei, efficiëntieverbeteringen, en kostenbesparingen op vlak van V&M, A&A, terwijl de strategische O&O-uitgaven verder toenamen

De aangepaste EBITDA van onze Materialise Manufacturing divisie daalde van €12,2 miljoen in het jaar eindigend op 31 december 2019 tot €2,5 miljoen in het jaar eindigend op 31 december 2020. De Aangepaste EBITDA-marge van deze divisie daalde van 12,9% in het jaar eindigend op 31 december 2019 tot 3,7% in het jaar eindigend op 31 december 2020. Terwijl de brutomarge daalde met 7%, daalden de operationele kosten (V&M, O&O, en A&A) met 14,7%.

Het balanstotaal bedroeg €327,7 voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020, in vergelijking met €349,4 miljoen in het boekjaar eindigend op 31 december 2019.

Vaste activa stegen met €8,8 miljoen van €158,1 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 naar €166,9 miljoen in het boekjaar eindigend op 31 december 2020. Onze goodwill steeg met €0,7 miljoen. Onze immateriële activa, materiële activa en gebruiksrechten activa (*rights of use assets*) stegen met €3,3 miljoen tot €132,2 miljoen. Onze andere vaste activa bedragen €4,1 miljoen.

De liquide middelen daalden met €17,4 miljoen tot €111,5 miljoen per 31 december 2020.

Onze schulden daalden met €13,6 miljoen tot €104,5 miljoen per 31 december 2020. Van de totale schuldpositie is €13,9 miljoen kortetermijn.

Het totale eigen vermogen per 31 december 2020 bedroeg €133,1 miljoen, in vergelijking met €142,7 miljoen vorig jaar.

2. ANALYSE VAN DE BEDRIJFSRESULTATEN OP HET NIVEAU VAN DE VENNOOTSCHAP

Op het niveau van de Vennootschap, kunnen de bedrijfsresultaten, zoals deze blijken uit onze enkelvoudige jaarrekening, die is opgesteld in overeenstemming met de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudregels (*Belgian GAAP*), als volgt worden samengevat:

Vergelijking tussen de Jaren Afgesloten op 31 December 2020 en 2019

	Jaar afgesloten op 31 december		
	2020	2019	% wijziging
	(in duizenden €)		(%)
Bedrijfsopbrengsten	133.434	136.990	-2,6%
70 Omzet	111.059	111.490	-0,4%
71 Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	-342	253	
72 Geproduceerde vaste activa	17.591	19.600	-10,2%
74 Andere bedrijfsopbrengsten	5.011	5.629	-11,0%
76 Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	114	18	
Bedrijfskosten	135.081	143.154	-5,6%
60 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	24.628	29.502	-16,5%
61 Diensten en diverse goederen	38.499	41.709	-7,7%
62 Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	41.855	44.458	-5,9%
63 Afschrijvingen en waardeverminderingen	29.377	26.767	9,8%
64 Andere bedrijfskosten	556	664	-16,2%
66 Niet-recurrente bedrijfskosten	166	54	
Bedrijfswinst (bedrijfsverlies)	-1.647	-6.164	-73,3%
Financiële opbrengsten	6.250	4.445	
Financiële kosten	4.052	3.526	
Winst (verlies) van het boekjaar voor belasting	552	-5.245	
Ontrekking aan de uitgestelde belastingen	5	4	
Belastingen op het resultaat	187	274	
Winst (verlies) van het boekjaar	370	-5.515	

	Jaar afgesloten op 31 december	
	2020	2019
	<i>(in duizenden €)</i>	
Activa	289.715	289.046
Oprichtingskosten		
Vaste activa	139.263	140.550
Vlottende activa	150.452	148.496
Passiva	289.715	289.046
Eigen vermogen	128.816	124.341
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.243	14
Schulden	159.656	164.691

Analyse

De activiteiten van de Vennootschap zijn in lijn met de activiteiten van de Groep. Er wordt in dit verband verwezen naar Punt 1.

De bedrijfsopbrengsten in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 bedroegen €133,4 miljoen in vergelijking met €137,0 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, een daling van €3,6 miljoen, of 2,6%.

De bedrijfskosten bedroegen €135,1 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, te vergelijken met €143,2 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019. Deze daling van 5,6% was voornamelijk te wijten aan:

- lagere aankopen van handelsgoederen, grond- en hulpstoffen van €4,9 miljoen;
- lagere aankoop van diensten en diverse goederen van €3,2 miljoen;
- een daling in de bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen van €2,6 miljoen of 5,9%;
- een stijging van de afschrijvingen en voorzieningen met €2,6 miljoen tot €29,4 miljoen. De €29,4 miljoen bevat de 100% afschrijving van de in 2020 geactiveerde ontwikkelingskosten van €17,2 miljoen, die de Vennootschap toelaat om blijvend in aanmerking te komen voor belastingkredieten;

Als gevolg hiervan, bedroeg het bedrijfsverlies in 2020 €1,6 miljoen, in vergelijking met €6,2 miljoen in 2019.

De financiële opbrengsten bedroegen €6,2 miljoen in 2020, in vergelijking met €4,4 miljoen in 2019 en bevatten €2,0 miljoen ontvangen dividenden van dochterondernemingen.

De financiële kosten bedroegen €4,1 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, in vergelijking met €3,5 miljoen in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

De winst van het boekjaar na belasting voor 2020 bedroeg €0,4 miljoen, vergeleken met een verlies van €5,5 miljoen in het vorige boekjaar.

Het balanstotaal bedroeg €289,7 miljoen in het jaar afgesloten op 31 december 2020, in vergelijking met €289,0 miljoen in het jaar afgesloten op 31 december 2019.

Vaste activa daalden met €1,3 miljoen tot €139,3 miljoen in het jaar afgesloten op 31 december 2020. Onze materiële en immateriële vaste activa daalden licht tot €47,0 miljoen (€47,5 miljoen vorig jaar). Onze deelnemingen in verbonden ondernemingen stegen met €5,9 miljoen tot €40,3 miljoen, hoofdzakelijk door het verwerven van de resterende 50% van RSPrint NV.

Onze overige vorderingen op meer dan één jaar van €6,0 miljoen per 31 december 2020 bevatten een converteerbare lening aan Fluida NV van €3,0 miljoen en aan Ditto van €2,9 miljoen.

Onze liquide middelen daalden met €14,5 miljoen tot €90,5 miljoen op 31 december 2020.

Onze financiële schulden daalden met €10,1 miljoen tot €94,4 miljoen op 31 december 2020. Van de totale schuld van €94,4 miljoen, heeft €11,5 miljoen betrekking op korte termijn schulden.

Het totaal eigen vermogen op 31 december 2020 bedroeg €128,8 miljoen in vergelijking met €124,3 miljoen vorig jaar. Deze stijging is het resultaat van de winst van het boekjaar van €0,4 miljoen, de kapitaalsverhoging van €3,1 miljoen ingevolge de uitoefening van warrants, en de omzetting van een converteerbare lening van €1,0 miljoen.

Hoewel we een klein operationeel verlies leden in 2020, was er geen reden om onze waarderingsregels binnen de Vennootschap die gebaseerd zijn op continuïteit (*going concern*), te wijzigen. Deze veronderstelling is gerechtvaardigd op basis van het eigen vermogen van de vennootschap van €130,0 miljoen eind 2020 en het resultaat van de sensitiviteitsanalyses die we hebben uitgevoerd op onze geprojecteerde resultatenrekeningen en bankcovenanten.

Resultaatsverwerking

De te bestemmen winst van het boekjaar 2020 bedraagt €369.855.

Samengevoegd met het overgedragen verlies van het vorige boekjaar van €23.345.497, bedraagt het te bestemmen verlies €22.975.641, waarvan wij voorstellen dit integraal over te dragen.

3. STRUCTUUR EN ONTWIKKELING VAN DE GROEP

Op 31 december 2020 telde Materialise NV 26 (rechtstreekse en onrechtstreekse) dochtervennootschappen:

Naam	Land van oprichting	% belang
Materialise NV	Belgium	100%
Materialise France SAS	France	100%
Materialise GmbH	Germany	100%
Materialise Japan K.K.	Japan	100%
Materialise Czech Republic SRO	Czech Republic	100%
Materialise USA, LLC	United States	99%
Materialise UK Limited	United Kingdom	100%
OBL SAS	France	100%
Materialise Austria GmbH	Austria	100%
Materialise Malaysia SDN. Bhd.	Malaysia	100%
Materialise Ukraine LLC	Ukraine	100%
RapidFit NV	Belgium	83%
Meridian Technique Limited	United Kingdom	100%
OrthoView Holdings Limited	United Kingdom	100%
Materialise SA	Poland	100%
Materialise Colombia SAS	Colombia	100%
RSPRINT powered by Materialise NV	Belgium	100%
Materialise Shanghai Co.Ltd	China	100%
Engimplan Engenharia de Implante Industria & Comércio Ltda	Brazil	100%
Engimplan Holding Ltda	Brazil	100%
Materialise Limited	South-Korea	100%
Materialise Australia PTY Ltd	Australia	100%
Materialise S.R.L.	Italy	100%
ACTech GmbH	Germany	100%
ACTech Holding GmbH	Germany	100%
ACTech, Inc	United States	100%

Op 18 juli 2018, hebben wij en BASF New Business GmbH, of BASF New Business, een dochtervennootschap van BASF SE, het Duitse chemische conglomeraat (FWB: BAS), een Strategic Alliance Partnership Agreement afgesloten. Het Strategic Alliance Partnership Agreement creëert een kader voor samenwerking om de sterktes en expertise van beide partijen te gebruiken voor het ontwikkelen van nieuwe materialen voor de 3D printing industrie.

In verband met het afsluiten van de Strategic Alliance Partnership Agreement hebben wij en BASF Antwerpen NV, of BASF Antwerpen, een dochteronderneming van BASF SE, een inschrijvingsovereenkomst afgesloten volgens dewelke BASF Antwerpen inschreef voor 1.953.125 van onze nieuw uitgegeven aandelen in een private plaatsing, voor een totale inschrijvingsprijs van ongeveer \$25 miljoen. De gewone aandelen waarop werd ingeschreven werden uitgegeven en toegekend aan BASF Antwerpen op 19 juli 2018.

Op 27 juli 2018 hebben wij 3.450.000 ADSs verkocht in een follow-up publiek aanbod aan een publieke aanbod prijs van \$13,00 per ADS, en hebben wij een netto bedrag ontvangen van ongeveer \$40,2 miljoen.

Nadat wij op 6 augustus 2019 75% van de aandelen van Engimplan hadden verworven via een gecombineerde overname van bestaande en nieuwe aandelen via onze

Braziliaanse dochteronderneming Engimplan Holding Ltda., of Engimplan Holding, hebben wij in december 2020 het resterende belang van 25% in Engimplan verworven in ruil voor de voor ons niet-strategische bedrijfslijn spinale implantaten van Engimplan. Door deze overname werden wij de enige aandeelhouder van Engimplan (via Engimplan Holding). Engimplan is een in Brazilië gevestigde fabrikant van orthopedische en CMF-implantaten en -instrumenten. Als onderdeel van deze transacties hebben wij toegang gekregen tot Engimplan's lokale productiefaciliteit en zijn wij van plan Engimplan's portfolio uit te breiden met onze 3D-geprinte implantaten en expertise en gebruik te maken van Engimplan's bestaande partner- en distributienetwerk in Brazilië. Wij geloven dat de combinatie van onze expertise in 3D-geprinte medische oplossingen en de innovatieve productportefeuille van Engimplan zal helpen om de introductie van 3D-geprinte, gepersonaliseerde implantaten en instrumenten op de Braziliaanse markt te versnellen.

Op 9 november 2020 hebben wij de resterende 50% van de aandelen en stemrechten in RS Print verworven, waardoor wij de enige aandeelhouder van RS Print zijn geworden. Daarnaast hebben wij vrijwel alle activa van RS Scan overgenomen.

Op 30 oktober 2020 hebben wij een 100%-dochteronderneming in Zuid-Korea opgericht.

4. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN SINDS HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

Uitoefening van warrants

In verband met de uitoefening van 1.350 inschrijvingsrechten uit het warrantenplan 2015, die 1.350 aandelen vertegenwoordigen, in de loop van maart 2021, werd het kapitaal verhoogd voor een bedrag van € 102,09 en werd de uitgiftepremie verhoogd voor een bedrag van € 8.605,41 bij akte verleden voor de notaris op 5 mei 2021.

Impact van het coronavirus

Op de datum van dit verslag kunnen wij de duur en de ernst van de verspreiding van het coronavirus en de politieke en economische reacties daarop niet voorspellen en bijgevolg kunnen wij de impact ervan op onze activiteiten en operaties, bedrijfsresultaten, financiële toestand, kasstromen en liquiditeit in 2021 en daarna niet met zekerheid inschatten.

Ditto

Materialise heeft converteerbare obligatievorderingen tegenover Ditto, een in de VS gevestigde ontwikkelaar van virtuele proefplatforms voor brillen, die in september 2020 werd aangekondigd. We werken samen met Ditto om de digitale transformatie in de brillenindustrie te bevorderen. In het kader van deze samenwerking hebben wij een converteerbare leningsfaciliteit, met een kapitaliserende rente van 8%, toegekend aan Ditto, waarvan Ditto € 2,9 miljoen had getrokken per 31 december 2020.

Omdat de bedrijfsdoelstellingen die waren gedefinieerd als voorwaarde voor Ditto om te kunnen blijven putten onder de faciliteit niet langer voldaan werden in 2021, hebben

we in april 2021 besloten om slechts een deel van het resterende bedrag dat beschikbaar was onder de kredietfaciliteit te verstrekken aan Ditto.

We schatten dat, als gevolg van de combinatie van de lager dan verwachte inkomsten en de onbeschikbaarheid van de resterende kredietfaciliteit, Ditto mogelijk aanvullende financiering nodig heeft om haar activiteiten te financieren en we hebben momenteel geen duidelijk zicht op de vraag of Ditto toegang zal krijgen tot dergelijke aanvullende financiering. Als gevolg daarvan is onzekerheid ontstaan over het vermogen van Ditto om de lening terug te betalen overeenkomstig de voorwaarden van onze overeenkomst met hen. Daarom is in de loop van 2021 een bijzondere waardevermindering geboekt op onze uitstaande lening aan Ditto inclusief gekapitaliseerde rente en 2021-financieringen voor een totaalbedrag van € 3,8 miljoen. Het bedrag is inclusief de tranches die per 8 april 2021 zijn toegekend. Deze bijzondere waardevermindering vanuit boekhoudkundig oogpunt deed geen afbreuk aan ons geloof in het Ditto-technologieplatform, en in het potentieel van de samenwerking tussen Ditto en Materialise.

Link3D

Op 9 april 2021 heeft Materialise een call-optieovereenkomst gesloten voor de overname van 100% van de aandelen van het Amerikaanse Link3D Inc., een bedrijf dat actief is op het gebied van *additive workflow* en *manufacturing execution systems* (MES). Een overname zou Materialise beter in staat stellen om bedrijven te helpen controle te krijgen over hun productievloer bij het opschalen van hun *additive manufacturing* (AM) capaciteit naar volumeproductie en zou Materialise in staat stellen haar roadmap te versnellen om cloud-gebaseerde toegang te bieden tot haar geïntegreerde softwareplatform. Een overname zou ook het industriële klantenbestand van Materialise in Noord-Amerika, Europa en Azië-Pacific verbreden en Link3D-klanten een naadloze verbinding bieden met de Magics 3D-print suite van Materialise.

Volgens de voorwaarden van de overeenkomst bedraagt de aankoopprijs van de call-optie US\$ 2 miljoen. De call-optie kan worden uitgeoefend in november 2021. De uitoefenprijs van de call-optie in ruil voor 100% van de aandelenbelangen van Link3D is gelijk aan het maximumbedrag van US\$ 33,5 miljoen waartegen de aankoopprijs van de call-optie van US\$ 2,0 miljoen zal worden verrekend. Indien Materialise verkiest om de call-optie niet uit te oefenen, is de aankoopprijs van de optie niet terugvorderbaar.

Gelijktijdig met de call-optie-overeenkomst sloten Materialise en Link3D een interim-leningsovereenkomst, waardoor Link3D aanvullende fondsen tot US\$ 1,8 miljoen kan lenen.

Er zijn geen andere significante gebeurtenissen volgende op het verslag van de financiële positie, die aanpassingen of bekendmakingen zouden vergen op de financiële positie.

5. **RISICO'S EN ONZEKERHEDEN**

De risico's en onzekerheden waarmee zowel de Groep als de Vennootschap geconfronteerd worden, kunnen als volgt worden samengevat. Voor een uitgebreidere uiteenzetting hierover verwijzen we naar de 20-F met betrekking tot boekjaar 2020. Op

deze risico's en onzekerheden na, zijn wij echter niet op de hoogte van omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

- De wereldwijde gezondheids crisis door het coronavirus heeft in 2020 een ongunstig effect gehad op onze activiteiten en bedrijfsresultaten en kan in 2021 en daarna een aanzienlijk ongunstig effect hebben op onze activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële toestand, kasstromen of liquiditeit.
- We kunnen mogelijk het marktaandeel of de reputatie niet behouden of verhogen van onze software en andere producten en diensten die zij nodig hebben om de markt standaard te blijven of te worden.
- We zijn mogelijk niet in staat om onze software, producten en diensten te blijven verbeteren of aanpassen in lijn met de ontwikkelingen in markt technologieën en vereisten.
- De programma's voor onderzoek en ontwikkeling waarmee we momenteel bezig zijn, of die we in de toekomst verder willen uitbouwen, worden mogelijk geen succesverhaal en onze aanzienlijke investeringen in deze programma's gaan mogelijk verloren
- Bestaande en groeiende concurrentie kunnen onze omzet en winst verminderen.
- We zijn afhankelijk van de samenwerking met gebruikers van onze "additive manufacturing" oplossingen om in bepaalde grote schaal markten aanwezig te zijn en, onrechtstreeks, om uit te breiden naar gespecialiseerde markten met een potentieel grote groei. Ons onvermogen om deze relaties te blijven ontwikkelen of behouden in de toekomst kan onze competitiviteit in bestaande markten en onze mogelijkheid om uit te breiden naar andere markten in het gedrang brengen.
- Onze omzet en bedrijfsresultaten kunnen schommelen.
- De kans bestaat dat de vraag voor "additive manufacturing" in het algemeen, en voor onze "additive manufacturing" softwareoplossingen, producten en diensten in het bijzonder, niet afdoende stijgt.
- We zijn afhankelijk van de verkoop aan bepaalde sectoren.
- Indien onze relatie met leveranciers, waaronder ook leveranciers van schaarse verbruiksgoederen, ten einde zou lopen of indien onze productieafspraken zouden worden verstoord, dan zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op onze onderneming.
- Het dominante software-abonnementsmodel in de industriële sector is aan het veranderen, en het is mogelijk dat wij er niet in slagen een cloud-gebaseerd platform te ontwikkelen om onze software aan te bieden.
- We zijn afhankelijk van de kennis en vaardigheden van ons senior management en andere belangrijke medewerkers, en indien we er niet in slagen om hen te behouden en te motiveren of bijkomende gekwalificeerde medewerkers aan te nemen, kunnen onze activiteiten hieronder lijden.

- We kunnen genoodzaakt zijn om van tijd tot tijd extra kapitaal aan te trekken om onze groeistrategie te halen, maar de mogelijkheid bestaat dat wij hierin niet altijd slagen onder gunstige voorwaarden of dat wij hierin zelfs helemaal niet slagen.
- Onze internationale activiteiten onderwerpen ons aan verschillende risico's en ons gebrek om deze risico's te beheren kunnen een nadelig effect hebben op het bedrijfsresultaat.
- De mogelijkheid bestaat dat wij overgaan tot overnames of investeringen die onze onderneming verstoren, verwatering teweegbrengen bij onze aandeelhouders en onze financiële toestand en bedrijfsresultaat schade berokkenen.
- Wij kunnen samenwerkings-, "in-licensing"-, joint venture-overeenkomsten afsluiten, en strategische allianties of partnerschappen aangaan met derden die mogelijk niet leiden tot de ontwikkeling van succesvolle commerciële producten of geen aanzienlijke toekomstige inkomsten genereren.
- Niet-naleving van de Amerikaanse "Foreign Corrupt Practices Act" of andere geldende anti-corruptiewetgeving zou kunnen resulteren in boetes, strafrechtelijke straffen en een negatief effect op onze onderneming.
- Fouten of defecten in onze software of andere producten kunnen bijkomende kosten met zich meebrengen, ons inkomsten en bedrijfskansen doen missen, schade toebrengen aan onze reputatie en ons blootstellen aan mogelijke aansprakelijkheid.
- We zijn afhankelijk van onze informatietechnologiesystemen om verschillende aspecten van onze onderneming en relaties met klanten en leveranciers te beheren, en een storing in deze systemen kan nadelige gevolgen hebben voor ons bedrijfsresultaat.
- Indien de activiteiten van ons dienstencentrum verstoord zouden worden, dan zou de verkoop van onze 3D-printactiviteiten, waaronder de medische hulpmiddelen die we printen, in het gedrang kunnen komen, hetgeen een ongunstig effect kan hebben op ons bedrijfsresultaat.
- Onze medische divisie, financiële toestand, bedrijfsresultaten en kasstromen kunnen aanzienlijk aangetast worden door substantiële regelgeving door de overheid.
- Als we geen octrooibeschermining kunnen verkrijgen voor onze producten, of onze intellectuele eigendomsrechten niet op een andere wijze kunnen beschermen, kan dit schadelijk zijn voor onze onderneming.
- We zijn niet in staat om de uitkomst te voorspellen van een rechtszaak waarin we betrokken zijn.
- Wij verwachten niet dat wij een passieve buitenlandse investeringsmaatschappij zullen zijn voor doeleinden van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting; er bestaat echter een risico dat wij worden geclassificeerd als een passieve buitenlandse investeringsmaatschappij, wat zou kunnen leiden tot wezenlijk nadelige gevolgen voor Amerikaanse beleggers op het gebied van de Amerikaanse federale inkomstenbelasting.

6. ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

We hebben een voortdurend onderzoek- en ontwikkelingsprogramma om de mogelijkheden van onze bestaande technologieportefeuille te verbeteren en verder uit te breiden, hetgeen onze voortdurende investeringen in een waaier aan disciplines aantoont, met inbegrip van softwareontwikkeling, industriële, mechanische, en biomedische engineering, fysica en chemie.

We hebben een lange geschiedenis inzake onderzoek en ontwikkeling door middel van samenwerkingen die onze interne ontwikkelingsinspanningen versterken.

Onze vroegste gezamenlijke onderzoeksprojecten dateren uit de vroege jaren 1990 met marktleidende samenwerkingspartners zoals Siemens AG, Zeneca en de Katholieke Universiteit Leuven of KU Leuven. Veel van onze innovaties zijn gebaseerd op industriële samenwerkingen zoals die met Phonak Staefa Zwitserland, Zimmer Biomet, DePuy Synthes en BASF SE en haar dochterondernemingen.

Per december 2020 waren we actief in meer dan 20 onderzoeksprojecten gefinancierd door de overheid en stelden we meerdere onderzoekers tewerk met een publiek gefinancierde beurs. Met onze platformtechnologieën en een sterke erkenning in de succesvolle commercialisering van wetenschappelijke innovaties, ontvangen we veel verzoeken om deel te nemen aan nieuwe ontwikkelingsprojecten. Hoewel we onze intellectuele eigendom sterk beschermen in onze kernbekwaamheden, vereisen veel van onze producten samenwerkingen om gezonde ecosystemen te creëren voor een succesvolle implementatie.

Op 31 december 2020 hadden we ongeveer 80 actieve onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten in verschillende stadia van voltooiing en ongeveer 410 FTEs en volledig toegewijde consultants actief in onderzoek en ontwikkeling in onze faciliteiten in België, Frankrijk, Duitsland, Groot-Brittannië, de Verenigde Staten, Oekraïne, China en Maleisië.

Bijkomend focust onze strategische samenwerking met BASF New Business GmbH op samenwerking voor onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten in verschillende domeinen, met de voornaamste aandacht op het lanceren van nieuwe plastic materialen in het proces van 3D printen.

Wij vragen eveneens regelmatig beurzen en subsidies aan voor onderzoek en ontwikkeling onder de Europese, Belgische, Britse, Franse en Duitse reglementering inzake de toekenning van beurzen. We hebben beurzen en subsidies ontvangen van verschillende overheden, waaronder de Vlaamse overheid (VLAIO, of Vlaams Agentschap Innoveren en Ondernemen), de Europese Unie (FP7 en H2020 kaderprogramma's) en BMBF, het Duitse federale ministerie van Onderwijs en Onderzoek.

We verwachten om verder in belangrijke mate te blijven investeren in onderzoek en ontwikkeling in de toekomst.

7. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Vennootschap heeft rente- en valutaswaps als financiële instrumenten gebruikt in het afgelopen boekjaar. Meer gedetailleerde informatie hierover is te vinden in onze notities bij de geconsolideerde financiële rapportering, in het bijzonder in notitie 25 bij de 20-F met betrekking tot het boekjaar dat eindigde op 31 december 2020 voor valuta, liquiditeit, interestvoet en kredietrisico.

8. VARIA

8.1 Interne audit en risicomanagement

We hebben een intern controlesysteem geïmplementeerd dat gebaseerd is op het COSO kader. Onze directie heeft een inschatting gemaakt van de 17 principes van dit kader in verband met de vijf componenten van interne controle (controle-omgeving, risico inschatting, controle activiteiten, informatie en communicatie, en het houden van toezicht). Alle onderdelen worden actief aangepakt door onze directie.

Tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 is het onze intentie om onze interne controle over de financiële rapportering verder te verbeteren, in een poging om tegemoet te komen aan enige tekortkomingen die geïdentificeerd zouden zijn en om de algemene controle omgeving verder te verbeteren. We zijn vastbesloten om te verzekeren dat ons interne controle systeem over de financiële rapportering effectief werkt.

Niettegenstaande enige geïdentificeerde materiële tekortkoming en de inschatting van management dat het interne controlesysteem niet volledig effectief was per 31 december 2020, gelooft de directie dat de geauditeerde geconsolideerde financiële jaarrekening een getrouw beeld geven, in alle materiële aspecten, van onze financiële situatie, bedrijfsresultaten en kasstromen voor de voorgestelde boekjaren in overeenstemming met IFRS.

We verwijzen voor het overige naar Item 15 dat een onderdeel is van ons zgn. Form 20-F dat is neergelegd bij de SEC en beschikbaar is via onze website.

8.2 Belangenconflicten

De procedure die van toepassing is op belangenconflicten, zoals voorzien in het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, werd toegepast tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 13 november 2020. Hieronder volgt een uittreksel uit de notulen van deze vergadering (vrije vertaling uit het Engels):

“3. Bespreking van de gevolgen van de voorgenomen fusie voor de onderneming en haar aandeelhouders.

Voorafgaande verklaringen van de heer Fried Vancraen, mevrouw Hilde Ingelaere en de heer Sander Vancraen

Voorafgaand aan de beraadslaging en de besluitvorming door de Raad van Bestuur, legden de heer Fried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, elk bestuurder van Materialise NV ("Materialise" of de "Vennootschap"), voor zover nodig en van

toepassing, de volgende verklaringen af, overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen:

- *Zoals uiteengezet in het Fusievoorstel zou Ailanthus onmiddellijk vóór de Voorgestelde Fusie geen andere activa hebben dan haar 13.428.688 aandelen in Materialise, en zou haar balans uitsluitend bestaan uit voornoemde aandelen en de daarmee verband houdende boekhoudkundige nettovermogensbestanddelen. Als gevolg van de voorgestelde fusie zou Ailanthus opgaan in Materialise en ophouden te bestaan, en zou Materialise alle aandelen van Ailanthus in Materialise verwerven, alsmede de daarmee verband houdende boekhoudkundige nettovermogensbestanddelen. Als tegenprestatie voor de voorgestelde fusie zou Materialise aan de aandeelhouders van Ailanthus, de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, 13.428.688 nieuwe aandelen in Materialise uitgeven, wat overeenkomt met hetzelfde aantal Materialise-aandelen als Materialise zou verwerven via de voorgestelde fusie. De Materialise-aandelen die Materialise via de Voorgestelde Fusie zou verwerven, zouden als onderdeel van de transactie worden vernietigd. Voor nadere informatie wordt verwezen naar het Fusievoorstel.*
- *De Voorgenomen Fusie is nog steeds afhankelijk van de afgifte door de Belgische belastingautoriteiten van een ruling die de fiscale neutraliteit van de Voorgenomen Fusie voor Ailanthus en Materialise bevestigt. Een formeel verzoek om een dergelijke ruling (de "Rulingaanvraag") zal binnenkort worden ingediend en verwacht wordt dat de Belgische belastingautoriteiten vóór het einde van het jaar een positieve ruling zullen uitvaardigen. Voorts bevestigen de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, zoals uiteengezet in het Fusievoorstel, dat zij Materialise en haar aandeelhouders zullen vergoeden en vrijwaren voor de nadelige gevolgen van de Voorgestelde Fusie, in voorkomend geval, met inbegrip van de kosten en uitgaven die Materialise zal moeten maken in verband met de Voorgestelde Fusie.*
- *Teneinde de algemene aandeelhoudersvergaderingen van respectievelijk Materialise en Ailanthus in staat te stellen om uiterlijk op 31 december 2020 over de Voorgenomen Fusie te beraadslagen en te stemmen, verzoeken Ailanthus, de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, voor zover nodig en van toepassing overeenkomstig artikel 7:126 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, dat:*
 - *het Fusievoorstel wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Materialise, en zo spoedig mogelijk wordt neergelegd bij de griffie van de rechtbank voor ondernemingen te Leuven (België), en*
 - *de Raad van Bestuur een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van Materialise bijeenroept, en de verslagen opstelt en de formaliteiten vervult die vereist zijn om de algemene aandeelhoudersvergadering van Materialise in staat te stellen de Voorgestelde Fusie te overwegen en erover te stemmen.*

De heer Sander Vancraen, bestuurder van de Vennootschap, legt vervolgens, voor zover nodig en van toepassing, de volgende verklaring af overeenkomstig de bepalingen

van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De heer Sander Vancraen is een familielid van de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, is lid van de Raad van Bestuur van Ailanthus, en zal waarschijnlijk voordeel halen uit de voorgenomen herstructurering van het vermogen van de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere, onder meer als gevolg van het Fusievoorstel.

De heer Wilfried Vancraen, mevrouw Hilde Ingelaere en de heer Sander Vancraen delen de vergadering dan ook mee dat zij bijgevolg, voor zover nodig en toepasselijk in de zin van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, een belangenconflict kunnen hebben met betrekking tot de door de Raad van Bestuur te nemen beslissingen in verband met de Voorgenomen Fusie. Zij hebben ook gevraagd dat, in hun naam, de commissaris van de Vennootschap van het voorgaande op de hoogte zou worden gebracht, voor zover nodig en toepasselijk overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ondanks dit potentiële conflict heeft ieder van hen echter verklaard van mening te zijn dat de Voorgenomen Fusie in het belang van de Vennootschap is.

Vervolgens hebben de heer Wilfried Vancraen, mevrouw Hilde Ingelaere en de heer Sander Vancraen niet langer deelgenomen aan de verdere beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur met betrekking tot de Voorgenomen Fusie.

Voorafgaande verklaringen van de andere bestuurders

Geen van de andere bestuurders heeft verklaard een belang te hebben in de Voorgenomen Fusie dat de toepassing zou vereisen van de procedure zoals uiteengezet in de bepalingen van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Overwegingen en beraadslagingen van de Raad van Bestuur

De overige leden van de Raad van Bestuur namen akte van de voorafgaande verklaringen van de heer Wilfried Vancraen, mevrouw Hilde Ingelaere en de heer Sander Vancraen.

De Raad van Bestuur heeft rekening gehouden met het bovenvermelde verzoek van zijn belangrijkste aandeelhouders, zijnde Ailanthus, de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere. De Raad van Bestuur heeft voorts het volgende in overweging genomen:

- De uiteindelijke beslissing over de Voorgenomen Fusie zal moeten worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.*
- Er zullen nog verdere stappen moeten worden ondernomen door de Vennootschap voordat de Voorgestelde Fusie ter stemming kan worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. Deze stappen omvatten, onder andere, het indienen van het Fusievoorstel en het opstellen van een bijzonder verslag door de Raad van Bestuur. In het verslag zal de Raad (onder andere) de Voorgenomen Fusie, de financiële gevolgen daarvan voor de aandeelhouders van de Vennootschap, en de motivering van de Voorgenomen Fusie nader beschrijven. Het verslag zal*

aan de aandeelhouders ter beschikking moeten worden gesteld, samen met de voorgestelde besluiten om de Voorgenomen Fusie door te voeren.

- *De Raad merkt ook op dat de Voorgenomen Fusie nog steeds afhankelijk is van de afgifte door de Belgische fiscale autoriteiten van een ruling die de fiscale neutraliteit van de Voorgenomen Fusie voor Ailanthus en Materialise bevestigt, en dat de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere bevestigen dat zij Materialise en haar aandeelhouders zullen vergoeden en vrijwaren voor de nadelige gevolgen van de Voorgestelde Fusie, in voorkomend geval, met inbegrip van de kosten en uitgaven die Materialise zal moeten dragen in verband met de Voorgestelde Fusie.*
- *De indiening van het Fusievoorstel is slechts een tussenstap, en houdt nog geen goedkeuring van de Voorgestelde Fusie in.*
- *Om de algemene aandeelhoudersvergadering van Materialise in staat te stellen om tegen 31 december 2020 over de Voorgestelde Fusie te beraadslagen en te stemmen, en rekening houdend met het verzoek van haar belangrijkste aandeelhouders (voor zover nodig en van toepassing overeenkomstig artikel 7:126 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen), stemt de Raad van Bestuur in principe in met de neerlegging van het Fusievoorstel bij de griffie van de ondernemingsrechtbank van Leuven (België).*
- *Parallel daarmee zal het management van de Vennootschap verzocht worden de respectieve stappen voor de Voorgenomen Fusie verder voor te bereiden, met inbegrip van het bovenvermelde verslag van de Raad van Bestuur, alsook de voorgestelde overeenkomst betreffende de vergoeding en vrijwaring door de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere.*

4. Besluit over het fusievoorstel, met inbegrip van eventuele opschortende voorwaarden in het belang van de vennootschap en haar aandeelhouders.

Na beraadslaging besluiten de bestuurders unaniem om het Fusievoorstel goed te keuren en verzoeken zij om het Fusievoorstel zo spoedig mogelijk neer te leggen bij de griffie van de ondernemingsrechtbank te Leuven (België).

De bestuurders besluiten unaniem dat bij de voorbereiding en als opschortende voorwaarde voor de voorlegging van de Voorgenomen Fusie aan de stemming van de aandeelhouders van de Vennootschap, de volgende handelingen moeten worden voorbereid:

- *Het vragen en verkrijgen van een schriftelijke bevestiging van een extern advocatenkantoor dat aan alle wettelijke vereisten met betrekking tot de Voorgenomen Fusie is voldaan en dat de Voorgenomen Fusie geen juridische nadelige gevolgen voor de Vennootschap met zich meebrengt;*
- *Het vragen en verkrijgen van een schriftelijke bevestiging van een externe fiscaal jurist dat (i) alle fiscale gevolgen die voortvloeien uit de Voorgenomen Fusie zijn geïdentificeerd en dat enige niet-geïdentificeerde aansprakelijkheid voor fiscale gevolgen wordt aanvaard door de heer Wilfried Vancraen en*

mevrouw Hilde Ingelaere en (ii) de Rulingaanvraag de fiscale neutraliteit van de Voorgenomen Fusie voor Materialise verzekert;

- *De ondertekening van een vrijwaringsovereenkomst, die voorziet in een garantie van de heer Wilfried Vancraen en mevrouw Hilde Ingelaere om alle nadelige gevolgen van de Voorgenomen Fusie te dekken.*

Voorts is de onderwerping van de Voorgenomen Fusie aan de stemming van de aandeelhouders van de Vennootschap afhankelijk van de afgifte door de Belgische Dienst Voorafgaande Beslissingen in Fiscale Zaken van een positieve beslissing over de Rulingaanvraag.”

8.3 Toegestaan kapitaal

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders gehouden op 23 april 2014, die in werking trad op 30 juni 2014, hebben onze aandeelhouders toestemming gegeven aan de raad van bestuur voor een periode van vijf jaar vanaf 18 augustus 2014, om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, in één of meerdere transacties, tot een maximum bedrag van €2.714.634,83 (het zogenaamde toegestaan kapitaal).

Recenter (en ter vervanging van de vorige beslissing), bij beslissing van onze buitengewone vergadering van aandeelhouders van 5 november 2020, die in werking trad op 9 november 2020, hebben onze aandeelhouders toestemming gegeven aan de raad van bestuur voor een periode van vijf jaar vanaf 9 november 2020, om het kapitaal van de Vennootschap te verhogen, in één of meerdere transacties (inclusief door de uitgifte van inschrijvingsrechten), tot een maximumbedrag van €4.067.700,72 (het zogenaamde toegestaan kapitaal).

8.4 Verwerving of vervreemding van eigen aandelen

Niet van toepassing.

[handtekeningpagina volgt]

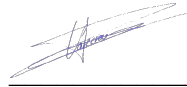
Gedaan te Leuven op 4 juni 2021

Peter Leys

Peter Leys (Jun 4, 2021 15:38 GMT+2)

Peter Leys

Bestuurder



Wilfried Vancraen

Bestuurder