

English translation see below

V003484- 20231849 RR: € 50,00 RoG: € 100,00 Bijl: 1 Rep.nr. **23061**

“SCR - SIBELCO”
afgekort **“SIBELCO”**
Naamloze vennootschap
Gevestigd in het Vlaams Gewest
Met adres te 2018 Antwerpen, Plantin en Moretuslei 1A
RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen, ondernemingsnummer 0404.679.941
(de **“Vennootschap”**)

=====

**Machtigingen inzake verkrijging en vervreemding van eigen aandelen door de
Vennootschap en haar dochtervennootschappen – Kwijting – Volmachten**

=====

Het jaar tweeduizend vierentwintig op twaalf januari om veertien uur.

Te 2400 Mol, Blauwe Keidreef 3, 't Kristallijn.

Voor mij, Meester Johan KIEBOOMS, geassocieerd notaris te Antwerpen,

WERD GEHOUDEN:

De buitengewone algemene vergadering van de naamloze vennootschap **“SCR – SIBELCO”**, afgekort **“SIBELCO”**, gevestigd in het Vlaams Gewest, met adres te 2018 Antwerpen, Plantin en Moretuslei 1A, RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen, ondernemingsnummer 0404.679.941.

Vennootschap opgericht op 4 april 1872, onder de naam **“SABLIERES ET CARRIERES REUNIES”**, bij akte verleden voor Notaris Trokay, destijds te Luik, gevolgd van een akte van bekrachtiging verleden voor zelfde Notaris op 8 april 1872, goedgekeurd bij Koninklijk Besluit van 17 april 1872.

De statuten van de Vennootschap werden herhaaldelijk gewijzigd en voor het laatst bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van 19 april 2023. De notulen van deze vergadering zijn bij uittreksel verschenen in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 19 mei 2023, onder nummer 23346690.

Bureau

De zitting wordt geopend onder het voorzitterschap van de besloten vennootschap **“IDw Consult”**, gevestigd te 2380 Vosselaar, Antwerpsesteenweg 167, RPR Antwerpen, afdeling Turnhout, ondernemingsnummer 0893.349.115, met als vaste vertegenwoordiger de heer DE GRAEVE Albrecht, Jozef, wonend te 8340 Oostkerke (Damme), Sabtsweg 8.

De voorzitter duidt als secretaris aan: Mevrouw BOENS Laurence, wonend te 9831 Deurle, Lindenstraat 1.

De vergadering kiest als stemopnemers:

1. de heer VAN DE PUT Nicolas Nicolas Olivier Monica Marie Joseph Corneille, wonend te 3090 Overijse, Hoeilaartsesteenweg 322;
2. de heer VAN HIMBEECK Jan Wim, wonend te 2960 Brecht, Tilburgbaan 17.

Samenstelling van de vergadering

Aanwezigheidslijst

De algemene vergadering wordt samengesteld uit de aandeelhouders aangeduid op bijgaande aanwezigheidslijst.

Deze lijst vermeldt: de identiteit van elke aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouder, het aantal aandelen waarvoor deze bij de beraadslagingen en bij de stemmingen verklaart op te treden en desgevallend het aantal stemmen dat hij kan uitbrengen.

Zij werd bij het binnentreden door ieder aandeelhouder of zijn gevolmachtigde vertegenwoordiger(s) afgetekend.

Zij wordt thans afgesloten en ondertekend door de leden van het bureau en door mij, geassocieerd notaris.

De volmachten, alle onderhands, van de vertegenwoordigde aandeelhouders, worden aan de optredende notaris overhandigd en blijven in diens dossier bewaard.

Toelichting van de voorzitter

De voorzitter leidt de vergadering in en zet het volgende uiteen:

- I. De agenda voor deze vergadering werd vastgesteld als volgt:

A G E N D A

1. Machtiging om eigen aandelen in te kopen

Voorgesteld besluit: BESLOTEN om de raad van bestuur van de Vennootschap te machtigen om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen op basis van de volgende machtiging:

1 Omvang en duur van de Machtiging tot Inkoop

*De raad van bestuur is gemachtigd om, namens de Vennootschap, door middel van een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod tot inkoop van eigen aandelen (het "**Bod**"), tot 89.051 aandelen, die 18,94% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, te verwerven zonder dat enige verdere goedkeuring of andere tussenkomst van de algemene vergadering vereist is (de "**Machtiging tot Inkoop**"). De Machtiging tot Inkoop wordt verleend voor een periode van zes weken volgend op de publicatie van de Machtiging tot Inkoop in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.*

2 Prijs van de Machtiging tot Inkoop

2.1 De prijs bestaat uit een vaste en een variabele component

De raad van bestuur is gemachtigd om aandelen te verwerven tegen een prijs per aandeel die bestaat uit (i) een vaste component en (ii) een variabele component die verschuldigd zou worden als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zoals hieronder nader uiteengezet.

2.2 Vaste component

De vaste component van de prijs is gelijk aan EUR 6.850 per aandeel.

2.3 Variabele component

2.3.1 Algemeen

*Naast de vaste component omvat de prijs een variabele component (een "**Vervreemdingswaarde Component**"), die verschuldigd zou worden in geval van:*

- (i) *een overdracht van volledige of blote eigendomsrechten of een inbreng in mede-eigendom of onverdeeldheid, of het ontstaan (of de overdracht met behoud) van rechten van vruchtgebruik of andere wettelijke of economische eigendomsrechten of andere gebruiksrechten van aandelen in de Vennootschap, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) een verkoop, een ruil, een inbreng in een vennootschap of een andere rechtspersoon, alsmede een overdracht ingevolge een juridische fusie of splitsing of ingevolge een de iure overdracht van een algemeenheid of een bedrijfstak of een liquidatie (een "Gebeurtenis van Aandelenvervreemding"); of*
- (ii) *een volledige of gedeeltelijke vervreemding, via een verkoop aan een of meer derden, een fusie, een beursnotering of een andere vorm van overdracht aan derden, van de activiteiten van de Vennootschap en haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen op het gebied van kwarts met een hoge zuiverheidsgraad, ontgonnen in de ertsmijnen in Spruce Pine, North Carolina, VS, die momenteel eigendom zijn van de Vennootschap haar dochtervennootschap Sibelco North America, Inc (de "HPQ Bedrijfsactiviteiten") (een "Gebeurtenis van HPQ Vervreemding").*

De eventuele Vervreemdingswaarde Component zal betaalbaar zijn aan de personen die aandelen hebben verkocht in het Bod binnen 20 Werkdagen na de ontvangst door de Vennootschap of een van haar relevante rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen van de vergoeding voor de relevante Gebeurtenis van Vervreemding. Indien de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen in een of meer gevallen, op enig moment voorafgaand aan de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, overgaat tot een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding of een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding aangaat die Delta Netto-opbrengst genereert (zoals hieronder gedefinieerd), zal de Vervreemdingswaarde Component per aandeel verschuldigd worden en gelijk zijn aan:

- *in geval van een vervreemding vóór de eerste verjaardag van de betaling en levering van het Bod, 45% van de Delta Netto-opbrengst; en*
- *in geval van een vervreemding na de eerste maar vóór de tweede verjaardag van de betaling en levering van het Bod, 30% van de Delta Netto-opbrengst.*

Na de tweede verjaardag van het Bod zal geen Vervreemdingswaarde Component meer verschuldigd zijn. Een Vervreemdingswaarde Component kan, voor alle duidelijkheid, niet lager zijn dan nul en er moet geen betaling uit hoofde van de Vervreemdingswaarde Component worden teruggestort.

2.3.2 **Gebeurtenis van Aandelenvervreemding**

*In geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding betekent "Delta Netto-opbrengst" $(A*B) / C$, waarbij:*

- *A betekent (i) de prijs waarvoor de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen de aandelen vervreemdt in de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding (met inbegrip van earn-outs, bedragen betaald in escrow en zonder enige aftrek voor specifieke schadeloosstellingen, verklaringen en waarborgen of andere verbintenissen aangegaan door Sibelco of de relevante verbonden vennootschap ten aanzien van de koper van de aandelen), verminderd met een voorziening voor eventuele meerwaardebelastingen die moeten worden geheven op de winst die is behaald met de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding in de aangifte vennootschapsbelasting van de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen met betrekking tot het boekjaar waarin die Gebeurtenis tot Aandelenvervreemding plaatsvond, en rechtstreeks toerekenbaar aan de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding, (ii) verminderd met EUR 6.850. Bij de berekening van dit bedrag A worden geen andere belastingen, kosten of soortgelijke uitgaven in aanmerking genomen die door de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen zijn opgelopen in verband met de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding;*
- *B betekent het laagste van (i) het aantal aandelen dat door de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen is vervreemd in de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding en (ii) het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap is verworven in het Bod; en*
- *C betekent het aantal aandelen dat de Vennootschap uiteindelijk heeft verworven in het Bod.*

In geval van het plaatsvinden, vóór de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, van (a) enige uitgifte van aandelen, winstbewijzen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, de uitvoering van een aandelensplitsing of enige andere operatie door de Vennootschap met een vergelijkbaar verwaterend effect op de aandelen van de Vennootschap, wordt de formule die hierboven is uiteengezet voor de berekening van de Delta Netto-opbrengst in geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding geacht te zijn gewijzigd om de impact van een dergelijke verwaterende gebeurtenis te neutraliseren of (b) een totale uitkering door de Vennootschap van meer dan EUR 146,41 per aandeel in 2024 en EUR 183,01 per aandeel van de Vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2025 tot de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, wordt het bedrag waarmee de uitkering per aandeel van de Vennootschap

respectievelijk EUR 146,41 en EUR 183,01 overschrijdt, opgeteld bij de term A in de bovenstaande formule.

Voor de duidelijkheid, de Vervreemdingswaarde Component zal in geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding, indien van toepassing, alleen verschuldigd zijn met betrekking tot een maximum aantal vervreemde aandelen, in totaal over de verschillende Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding, tot het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap wordt verworven in het Bod.

In het geval dat de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen bij een Gebeurtenis tot Aandelenvervreemding een vergoeding voor de aandelen ontvangt in de vorm van activa (in plaats van contanten), is de prijs van de aandelen voor de berekening van de Vervreemdingswaarde Component de reële marktwaarde die aan de aandelen wordt toegekend in die Gebeurtenis van Aandelenvervreemding.

Een overdracht van aandelen aan een rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap wordt niet beschouwd als een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding en geeft daarom geen aanleiding tot toepassing van de Vervreemdingswaarde Component.

2.3.3 **Gebeurtenis van HPQ Vervreemding**

Voor Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding betekent "**Delta Netto-opbrengst**" $((A-B)*C-D)*E$, gedeeld door het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap is verworven in het Bod waarbij:

- **A** betekent de ondernemingswaarde van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap zoals vastgesteld door de Vennootschap en zijn tegenpartijen bij een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding;
- **B** betekent de ondernemingswaarde van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap op 30 september 2023 zoals zal worden uiteengezet in het prospectus voor het Bod;
- **C** betekent het gedeelte van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap dat wordt vervreemd in een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding, uitgedrukt als fractie,
- **D** betekent een voorziening voor alle belastingen die door de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen moeten worden betaald en rechtstreeks toerekenbaar zijn aan een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding; en
- **E** betekent het laagste van (i) één en (ii) het aantal aandelen dat door de Vennootschap is gekocht in het Bod verminderd met aandelen die zijn vervreemd in een of meerdere Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding voorafgaand aan de relevante Gebeurtenis van HPQ Vervreemding gedeeld door $(434.856 * C)$,

*met dien verstande dat in het geval dat de som van de resultaten van C*E zoals berekend voor elk van de Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding hoger is dan (het aantal aandelen gekocht door de Vennootschap in het Bod verminderd met de aandelen vervreemd in één of meerdere Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding) gedeeld door (434.856), dit overschot niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van de Delta Netto-opbrengst.*

Een volledige of gedeeltelijke overdracht van de HPQ Bedrijfsactiviteiten aan een rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap wordt niet beschouwd als een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding en geeft daarom geen aanleiding tot toepassing van de Vervreemdingswaarde Component.

2.3.4 Gebeurtenis van Aandelenvervreemding na Gebeurtenis van HPQ Vervreemding

Indien een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding volgt op een of meer Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding, wordt de Vervreemdingswaarde Component die is betaald met betrekking tot de Gebeurtenis van HPQ Vervreemding voor de berekening van het verschuldigde bedrag als volgt in mindering gebracht op (A) in de formule van paragraaf 2.3.2:

- (a) in geval van een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding die plaatsvindt op of vóór de eerste verjaardag van de afwikkeling van het Bod: 55% van de Delta Netto-opbrengst van een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding; of*
- (b) in geval van een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding die plaatsvindt na de eerste maar op of voor de tweede verjaardag van de afwikkeling van het Bod: 70% van de Delta Netto-opbrengst van een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding.*

Na de tweede verjaardag van de afwikkeling van het Bod zal geen Vervreemdingswaarde Component meer verschuldigd zijn.

2.3.5 Definitieve belastingaanslag

Indien de definitieve aanslag van de relevante belastingen door de bevoegde belastingautoriteit lager zou zijn dan de voorziening voor meerwaardebelastingen vermeld in parameter A in paragraaf 2.3.2 of voor belastingen in parameter D in paragraaf 2.3.3, zal de Vennootschap een bedrag betalen aan de begunstigden van de relevante Vervreemdingswaarde Component om deze begunstigden te vergoeden (op een euro-voor-euro basis, vermeerderd met een interest per jaar gelijk aan EURIBOR (12 maanden) plus 100 basispunten) voor wat zij zouden hebben ontvangen dankzij de relevante Vervreemdingswaarde Component indien de relevante voorziening gelijk zou zijn geweest aan de definitief vastgestelde belastingen.

2. Volmacht voor de neerlegging van de Machtiging tot Inkoop

Voorgesteld besluit: BESLOTEN, dat aan de instrumenterende notaris alle machten worden verleend om de Machtiging tot Inkoop, zoals opgenomen in het eerste besluit, neer te leggen ter griffie van de bevoegde

ondernemingsrechtbank en om alle andere vereiste regelingen te treffen voor de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

3. Bijzondere kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitvoering van hun taken met betrekking tot de schikkingsovereenkomst en het Bod

Voorgesteld besluit: BESLOTEN, na geïnformeerd te zijn over de voorwaarden van de schikkingsovereenkomst tussen de Vennootschap, bepaalde vroegere en huidige bestuurders van de Vennootschap, Stichting Administratiekantoor Sandrose Foundation en de LL/QW Groep, en over de financiële gevolgen van het Bod, om (i) kwijting te verlenen aan elk van de bestuurders voor alle voorbereidende handelingen in verband met de schikkingsovereenkomst en de daarin beoogde transacties en het goedkeuren en aangaan van de schikkingsovereenkomst namens de Vennootschap, en (ii) de handelingen goed te keuren die de bestuurders hebben voorgesteld te stellen om verder te gaan met de uitvoering van het Bod en de bestuurders te bevrijden van enige aansprakelijkheid in verband daarmee.

4. Machtiging tot vervreemding van eigen aandelen

Voorgesteld besluit: BESLOTEN om een nieuw artikel 14.3 in de statuten van de Vennootschap op te nemen, waarvan de tekst als volgt luidt:

"De raad van bestuur van de vennootschap is gemachtigd om, na en onder voorbehoud van voltooiing van het openbaar overnamebod tot inkoop van eigen aandelen meegedeeld door de vennootschap op 8 december 2023 (het "Bod"), rechtstreeks of onrechtstreeks, door middel van verkoop, ruil, inbreng of enige andere vorm van overdracht, aandelen van de vennootschap (gekocht in het Bod of anderszins verworven door de vennootschap) te vervreemden aan één of meer bepaalde personen andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen in overeenstemming met artikel 7:218, §1, 4° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen."

5. Volmacht voor de coördinatie van de statuten en voor andere formaliteiten

Voorgesteld besluit: BESLOTEN, dat aan de instrumenterende notaris alle machten worden verleend om de gecoördineerde tekst van de statuten van de Vennootschap op te stellen, te ondertekenen en neer te leggen ter griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank, overeenkomstig de wettelijke bepalingen, en om alle andere vereiste regelingen te treffen voor de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

 II. De raad van bestuur heeft de oproepingsberichten laten verschijnen in:

- het Belgisch Staatsblad op 15 december 2023 (bladzijden 118636 tot en met 118639);
- De Tijd op 15 december 2023 (bladzijde 16 van de papieren krant).

Het oproepingsbericht was tevens vanaf 8 december 2023 raadpleegbaar op de website van de Vennootschap (www.sibelco.com/investors).

De houders van aandelen op naam werden bovendien schriftelijk uitgenodigd per e-mail of bij gewone brief op 8 december 2023, zijnde ten minste vijftien (15) dagen vóór de vergadering. De bestuurders en de commissaris werden schriftelijk

uitgenodigd per e-mail of bij gewone brief op 22 december 2023 zijnde eveneens ten minste vijftien (15) dagen vóór de vergadering.

Van deze toezendingen moet echter geen bewijs worden geleverd.

De bewijsnummers der bladen worden door de leden van het bureau geparafeerd.

Voor wat betreft de informatie en verplichtingen inzake

- de registratiedatum;
- de deelname aan de vergadering;
- vertegenwoordiging per volmacht;
- het vraagrecht;
- bewijs van vertegenwoordigingsbevoegdheid;
- de bepalingen bij eigendomsverdeling van een aandeel;
- beschikbare informatie en documentatie;

wordt verwezen naar de voormelde oproepingsberichten.

III. Alle houders van aandelen, die op deze vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, hebben de formaliteiten vervuld, die hen door artikel 30 van de statuten en voormelde oproeping worden opgelegd om tot de algemene vergadering toegelaten te worden.

IV. Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt vijftientwintig miljoen euro (€ 25.000.000,00).

Het wordt vertegenwoordigd door vierhonderdzeventigduizend honderdzeventig (470.170) aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Uit de aanwezigheidslijst blijkt dat de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders eigenaar zijn van in totaal driehonderdzesenzeventigduizend honderdtwintig (376.120) aandelen, die samen 19.999.149,24 euro van het kapitaal vertegenwoordigen, zijnde afgerond tachtig procent (80,00 %), bijgevolg **MINSTENS** de helft van het kapitaal.

Overeenkomstig artikel 7:215, § 1, lid 1, 1^o WVV en artikel 7:218, § 1, lid 1, 4^o *juncto* artikel 7:153 WVV dienen de voorstellen van besluit onder de agendapunten 1 en 4 te worden aangenomen met inachtneming van een aanwezigheidsquorum van ten minste de helft van het kapitaal en met een meerderheid van drie vierde (75%) van de stemmen, waarbij onthoudingen in de teller noch in de noemer worden meegerekend.

De voorzitter stelt vast dat aangezien uit de aanwezigheidslijst blijkt dat het vereiste aanwezigheidsquorum (ten minste de helft van het kapitaal) voor deze vergadering werd behaald, deze vergadering aldus rechtsgeldig kan beraadslagen.

V. In deze notariële akte wordt akte genomen van de besluiten die worden genomen tijdens de algemene vergadering na de inleiding door de voorzitter en de toelichting door het management en de vragen van de aandeelhouders en de antwoorden van het bestuursorgaan.

Het deel van de notulen waarin de inleiding door de voorzitter en de toelichting door het management en de vragen van de aandeelhouders en de antwoorden van het

bestuur zijn opgenomen, worden aan de notaris overhandigd om in diens dossier bewaard te blijven.

Vaststelling

De toelichting van de voorzitter wordt door alle aanwezige leden van de vergadering als juist erkend.

Beraadslagingen - Besluiten:

Hierna neemt de vergadering de agenda in behandeling en treft, na beraadslaging de volgende besluiten:

=====

1. Machtiging om eigen aandelen in te kopen

=====

Eerste besluit

De vergadering beslist om de raad van bestuur van de Vennootschap te machtigen om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen op basis van de volgende machtiging:

1 Omvang en duur van de Machtiging tot Inkoop

De raad van bestuur is gemachtigd om, namens de Vennootschap, door middel van een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod tot inkoop van eigen aandelen (het "**Bod**"), tot 89.051 aandelen, die 18,94% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, te verwerven zonder dat enige verdere goedkeuring of andere tussenkomst van de algemene vergadering vereist is (de "**Machtiging tot Inkoop**"). De Machtiging tot Inkoop wordt verleend voor een periode van zes weken volgend op de publicatie van de Machtiging tot Inkoop in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

2 Prijs van de Machtiging tot Inkoop

2.1 De prijs bestaat uit een vaste en een variabele component

De raad van bestuur is gemachtigd om aandelen te verwerven tegen een prijs per aandeel die bestaat uit (i) een vaste component en (ii) een variabele component die verschuldigd zou worden als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, zoals hieronder nader uiteengezet.

2.2 Vaste component

De vaste component van de prijs is gelijk aan EUR 6.850 per aandeel.

2.3 Variabele component

2.3.1 Algemeen

Naast de vaste component omvat de prijs een variabele component (een "**Vervreemdingswaarde Component**"), die verschuldigd zou worden in geval van:

- (i) een overdracht van volledige of blote eigendomsrechten of een inbreng in mede-eigendom of onverdeeldheid, of het ontstaan (of de overdracht met behoud) van rechten van vruchtgebruik of andere wettelijke of economische eigendomsrechten of andere gebruiksrechten van aandelen in de Vennootschap, met inbegrip van (maar niet beperkt tot) een verkoop, een ruil, een inbreng in een vennootschap of een andere rechtspersoon, alsmede een overdracht ingevolge een juridische fusie of splitsing of ingevolge een de iure

- overdracht van een algemeenheid of een bedrijfstak of een liquidatie (een "**Gebeurtenis van Aandelenvervreemding**"); of
- (ii) een volledige of gedeeltelijke vervreemding, via een verkoop aan een of meer derden, een fusie, een beursnotering of een andere vorm van overdracht aan derden, van de activiteiten van de Vennootschap en haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen op het gebied van kwarts met een hoge zuiverheidsgraad, ontgonnen in de ertsmijnen in Spruce Pine, North Carolina, VS, die momenteel eigendom zijn van de Vennootschap haar dochtervennootschap Sibelco North America, Inc (de "**HPQ Bedrijfsactiviteiten**") (een "**Gebeurtenis van HPQ Vervreemding**").

De eventuele Vervreemdingswaarde Component zal betaalbaar zijn aan de personen die aandelen hebben verkocht in het Bod binnen 20 Werkdagen na de ontvangst door de Vennootschap of een van haar relevante rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen van de vergoeding voor de relevante Gebeurtenis van Vervreemding.

Indien de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen in een of meer gevallen, op enig moment voorafgaand aan de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, overgaat tot een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding of een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding aangaat die Delta Netto-opbrengst genereert (zoals hieronder gedefinieerd), zal de Vervreemdingswaarde Component per aandeel verschuldigd worden en gelijk zijn aan:

- in geval van een vervreemding vóór de eerste verjaardag van de betaling en levering van het Bod, 45% van de Delta Netto-opbrengst; en
- in geval van een vervreemding na de eerste maar vóór de tweede verjaardag van de betaling en levering van het Bod, 30% van de Delta Netto-opbrengst.

Na de tweede verjaardag van het Bod zal geen Vervreemdingswaarde Component meer verschuldigd zijn. Een Vervreemdingswaarde Component kan, voor alle duidelijkheid, niet lager zijn dan nul en er moet geen betaling uit hoofde van de Vervreemdingswaarde Component worden teruggestort.

2.3.2 **Gebeurtenis van Aandelenvervreemding**

In geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding betekent "**Delta Netto-opbrengst**" $(A*B) / C$, waarbij:

- **A** betekent (i) de prijs waarvoor de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen de aandelen vervreemdt in de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding (met inbegrip van earn-outs, bedragen betaald in escrow en zonder enige aftrek voor specifieke schadeloosstellingen, verklaringen en waarborgen of andere verbintenissen aangegaan door Sibelco of de relevante verbonden vennootschap ten aanzien van de koper van de aandelen), verminderd met een voorziening voor eventuele meerwaardebelastingen die moeten worden geheven op de winst die is behaald met de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding in de aangifte vennootschapsbelasting van de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen met

betrekking tot het boekjaar waarin die Gebeurtenis tot Aandelenvervreemding plaatsvond, en rechtstreeks toerekenbaar aan de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding, (ii) verminderd met EUR 6.850. Bij de berekening van dit bedrag A worden geen andere belastingen, kosten of soortgelijke uitgaven in aanmerking genomen die door de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen zijn opgelopen in verband met de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding;

- **B** betekent het laagste van (i) het aantal aandelen dat door de Vennootschap of haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen is vervreemd in de Gebeurtenis van Aandelenvervreemding en (ii) het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap is verworven in het Bod; en
- **C** betekent het aantal aandelen dat de Vennootschap uiteindelijk heeft verworven in het Bod.

In geval van het plaatsvinden, vóór de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, van (a) enige uitgifte van aandelen, winstbewijzen, converteerbare obligaties of inschrijvingsrechten, de uitvoering van een aandelensplitsing of enige andere operatie door de Vennootschap met een vergelijkbaar verwaterend effect op de aandelen van de Vennootschap, wordt de formule die hierboven is uiteengezet voor de berekening van de Delta Netto-opbrengst in geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding geacht te zijn gewijzigd om de impact van een dergelijke verwaterende gebeurtenis te neutraliseren of (b) een totale uitkering door de Vennootschap van meer dan EUR 146,41 per aandeel in 2024 en EUR 183,01 per aandeel van de Vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2025 tot de tweede verjaardag van de afsluiting van het Bod, wordt het bedrag waarmee de uitkering per aandeel van de Vennootschap respectievelijk EUR 146,41 en EUR 183,01 overschrijdt, opgeteld bij de term A in de bovenstaande formule. Voor de duidelijkheid, de Vervreemdingswaarde Component zal in geval van een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding, indien van toepassing, alleen verschuldigd zijn met betrekking tot een maximum aantal vervreemde aandelen, in totaal over de verschillende Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding, tot het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap wordt verworven in het Bod.

In het geval dat de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen bij een Gebeurtenis tot Aandelenvervreemding een vergoeding voor de aandelen ontvangt in de vorm van activa (in plaats van contanten), is de prijs van de aandelen voor de berekening van de Vervreemdingswaarde Component de reële marktwaarde die aan de aandelen wordt toegekend in die Gebeurtenis van Aandelenvervreemding.

Een overdracht van aandelen aan een rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap wordt niet beschouwd als een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding en geeft daarom geen aanleiding tot toepassing van de Vervreemdingswaarde Component.

2.3.3 **Gebeurtenis van HPQ Vervreemding**

Voor Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding betekent "**Delta Netto-opbrengst**" $((A-B)*C-D)*E$, gedeeld door het aantal aandelen dat uiteindelijk door de Vennootschap is verworven in het Bod waarbij:

- **A** betekent de ondernemingswaarde van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap zoals vastgesteld door de Vennootschap en zijn tegenpartijen bij een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding;
- **B** betekent de ondernemingswaarde van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap op 30 september 2023 zoals zal worden uiteengezet in het prospectus voor het Bod;
- **C** betekent het gedeelte van de volledige HPQ Bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap dat wordt vervreemd in een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding, uitgedrukt als fractie,
- **D** betekent een voorziening voor alle belastingen die door de Vennootschap of een van haar rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen moeten worden betaald en rechtstreeks toerekenbaar zijn aan een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding; en
- **E** betekent het laagste van (i) één en (ii) het aantal aandelen dat door de Vennootschap is gekocht in het Bod verminderd met aandelen die zijn vervreemd in een of meerdere Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding voorafgaand aan de relevante Gebeurtenis van HPQ Vervreemding gedeeld door $(434.856 * C)$,

met dien verstande dat in het geval dat de som van de resultaten van $C*E$ zoals berekend voor elk van de Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding hoger is dan (het aantal aandelen gekocht door de Vennootschap in het Bod verminderd met de aandelen vervreemd in één of meerdere Gebeurtenissen van Aandelenvervreemding) gedeeld door 434.856, dit overschot niet in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van de Delta Netto-opbrengst.

Een volledige of gedeeltelijke overdracht van de HPQ Bedrijfsactiviteiten aan een rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschap van de Vennootschap wordt niet beschouwd als een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding en geeft daarom geen aanleiding tot toepassing van de Vervreemdingswaarde Component.

2.3.4 Gebeurtenis van Aandelenvervreemding na Gebeurtenis van HPQ Vervreemding

Indien een Gebeurtenis van Aandelenvervreemding volgt op een of meer Gebeurtenissen van HPQ Vervreemding, wordt de Vervreemdingswaarde Component die is betaald met betrekking tot de Gebeurtenis van HPQ Vervreemding voor de berekening van het verschuldigde bedrag als volgt in mindering gebracht op (A) in de formule van paragraaf 2.3.2:

- (a) in geval van een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding die plaatsvindt op of vóór de eerste verjaardag van de afwikkeling van het Bod: 55% van de Delta Netto-opbrengst van een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding; of
- (b) in geval van een Gebeurtenis van HPQ Vervreemding die plaatsvindt na de eerste maar op of voor de tweede verjaardag van de afwikkeling van

het Bod: 70% van de Delta Netto-opbrengst van een dergelijke Gebeurtenis van HPQ Vervreemding.

Na de tweede verjaardag van de afwikkeling van het Bod zal geen Vervreemdingswaarde Component meer verschuldigd zijn.

2.3.5. **Definitieve belastingaanslag**

Indien de definitieve aanslag van de relevante belastingen door de bevoegde belastingautoriteit lager zou zijn dan de voorziening voor meerwaardebelastingen vermeld in parameter A in paragraaf 2.3.2 of voor belastingen in parameter D in paragraaf 2.3.3, zal de Vennootschap een bedrag betalen aan de begunstigen van de relevante Vervreemdingswaarde Component om deze begunstigen te vergoeden (op een euro-voor-euro basis, vermeerderd met een interest per jaar gelijk aan EURIBOR (12 maanden) plus 100 basispunten) voor wat zij zouden hebben ontvangen dankzij de relevante Vervreemdingswaarde Component indien de relevante voorziening gelijk zou zijn geweest aan de definitief vastgestelde belastingen.

Stemming

Aan de stemming wordt deelgenomen met een totaal aantal stemmen van 376.120.

Daarvan werden uitgebracht:

Onthoudingen: 0

Stemmen voor: 375.198

Stemmen tegen: 922

Het besluit is bijgevolg: aangenomen

2. Volmacht voor de neerlegging van de Machtiging tot Inkoop

Tweede besluit

De vergadering beslist dat aan de instrumenterende notaris alle machten worden verleend om de Machtiging tot Inkoop, zoals opgenomen in het eerste besluit, neer te leggen ter griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank en om alle andere vereiste regelingen te treffen voor de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Stemming

Aan de stemming wordt deelgenomen met een totaal aantal stemmen van 376.120.

Daarvan werden uitgebracht:

Onthoudingen: 851

Stemmen voor: 375.199

Stemmen tegen: 70

Het besluit is bijgevolg: aangenomen

3. Bijzondere kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitvoering van hun taken met betrekking tot de schikkingsovereenkomst en het Bod

Derde besluit

De vergadering beslist om, na geïnformeerd te zijn over de voorwaarden van de schikkingsovereenkomst tussen de Vennootschap, bepaalde vroegere en huidige bestuurders van de Vennootschap, Stichting Administratiekantoor Sandrose Foundation en de LL/QW Groep, en over de financiële gevolgen van het Bod, om

(i) kwijting te verlenen aan elk van de bestuurders voor alle voorbereidende handelingen in verband met de schikkingsovereenkomst en de daarin beoogde transacties en het goedkeuren en aangaan van de schikkingsovereenkomst namens de Vennootschap, en (ii) de handelingen goed te keuren die de bestuurders hebben voorgesteld te stellen om verder te gaan met de uitvoering van het Bod en de bestuurders te bevrijden van enige aansprakelijkheid in verband daarmee.

Stemming

Aan de stemming wordt deelgenomen met een totaal aantal stemmen van 376.120.

Daarvan werden uitgebracht:

Onthoudingen: 4.628

Stemmen voor: 368.761

Stemmen tegen: 2.731

Het besluit is bijgevolg: aangenomen

4. Machtiging tot vervreemding van eigen aandelen

Vierde besluit

De vergadering beslist om een nieuw artikel 14.3 in de statuten van de Vennootschap op te nemen, waarvan de tekst als volgt luidt:

"De raad van bestuur van de vennootschap is gemachtigd om, na en onder voorbehoud van voltooiing van het openbaar overnamebod tot inkoop van eigen aandelen meegedeeld door de vennootschap op 8 december 2023 (het "Bod"), rechtstreeks of onrechtstreeks, door middel van verkoop, ruil, inbreng of enige andere vorm van overdracht, aandelen van de vennootschap (gekocht in het Bod of anderszins verworven door de vennootschap) te vervreemden aan één of meer bepaalde personen andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen in overeenstemming met artikel 7:218, §1, 4° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen."

Stemming

Aan de stemming wordt deelgenomen met een totaal aantal stemmen van 376.120.

Daarvan werden uitgebracht:

Onthoudingen: 105

Stemmen voor: 375.945

Stemmen tegen: 70

Het besluit is bijgevolg: aangenomen

5. Volmacht voor de coördinatie van de statuten en voor andere formaliteiten

Vijfde besluit

De vergadering beslist, dat aan de instrumenterende notaris alle machten worden verleend om de gecoördineerde tekst van de statuten van de Vennootschap op te stellen, te ondertekenen en neer te leggen ter griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank, overeenkomstig de wettelijke bepalingen, en om alle andere vereiste regelingen te treffen voor de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

Stemming

Aan de stemming wordt deelgenomen met een totaal aantal stemmen van 376.120.

Daarvan werden uitgebracht:

Onthoudingen: 851

Stemmen voor: 375.269

Stemmen tegen: 0

Het besluit is bijgevolg: aangenomen

=====

SLOTBEPALING

De comparanten erkennen dat hen door ondergetekende geassocieerd notaris, minuuthouder, gewezen werd op het recht dat elke partij de vrije keuze heeft om een andere notaris aan te wijzen of zich te laten bijstaan door een raadsman, in het bijzonder wanneer tegenstrijdige belangen of onevenwichtige bedingen werden vastgesteld.

=====

IDENTITEITSCONTROLE

Ondergetekende geassocieerd notaris bevestigt de partijen te kennen of hun identiteit te hebben nagezien aan de hand van de door de Organieke wet op het Notariaat vereiste documenten.

=====

Recht op geschriften (Wetboek diverse rechten en taksen)

Het recht op geschriften bedraagt honderd euro (€ 100,00).

=====

Sluiting van de zitting

De agenda volledig afgehandeld zijnde, verklaart de voorzitter de zitting geheven.

=====

WAARVAN PROCES-VERBAAL

Opgemaakt en verleden te Mol, datum als voormeld.

De gehele akte werd door mij, geassocieerd notaris, ten behoeve van de comparanten toegelicht.

Na vervulling van alles wat hierboven staat hebben de leden van het bureau en de aandeelhouders die het wensen, samen met mij, geassocieerd notaris, getekend.

(Volgen de handtekeningen)

De aandeelhouder die de notulen van de zitting van de buitengewone algemene vergadering van 12 Januari 2024 wenst te ontvangen, kan dit aanvragen op de zetel van de maatschappij.

V003484- 20231849 RR: € 50.00 RoG: € 100.00 Appendix: 1 Rep.no.

"SCR - SIBELCO"
abbreviated **"SIBELCO"**
Public limited liability company
Located in the Flemish Region
With address at 2018 Antwerp, Plantin en Moretuslei 1A
RLE Antwerp, Antwerp division, company number 0404.679.941
(the **"Company"**)

**Authorisations regarding acquisition and disposal of treasury shares by the
Company and its subsidiaries - Discharge - Proxies**

The year two thousand and twenty-four on twelve January at fourteen o'clock.
At 2400 Mol, Blauwe Keidreef 3, 't Kristallijn.
Before me, Mr Johan KIEBOOMS, associate notary in Antwerp,

WAS HELD:

The extraordinary general meeting of the public limited liability company **"SCR - SIBELCO"**, abbreviated **"SIBELCO"**, established in the Flemish Region, with address at 2018 Antwerp, Plantin en Moretuslei 1A, RLE Antwerp, Antwerp division, company number 0404.679.941.

Company incorporated on 4 April 1872, under the name "SABLIERES ET CARRIERES REUNIES", by deed executed before Notary Trokay, then at Liège, followed by a deed of ratification executed before the same Notary on 8 April 1872, approved by Royal Decree of 17 April 1872.

The Company's articles of association were amended on several occasions and most recently by resolution of the extraordinary general meeting held on 19 April 2023. The minutes of this meeting were published by excerpt in the Annexes to the Belgian State Gazette of 19 May 2023, under number 23346690.

Bureau

The meeting is opened under the chairmanship of the private limited liability company "IDw Consult", with its registered office at 2380 Vosselaar, Antwerpsesteenweg 167, RLE Antwerpen, Turnhout division, company number 0893.349.115, with Mr DE GRAEVE Albrecht, Jozef, residing at 8340 Oostkerke (Damme), Sabtsweg 8, as permanent representative.

The chairman designates as secretary: Ms BOENS Laurence, residing at 9831 Deurle, Lindenstraat 1.

The meeting elects as tellers:

1. Mr VAN DE PUT Nicolas Olivier Monica Marie Joseph Corneille, residing at 3090 Overijse, Hoeilaartsesteenweg 322;
2. Mr VAN HIMBEECK Jan Wim, residing at 2960 Brecht, Tilburgbaan 17.

Composition of the meeting
Attendance list

The general meeting is composed of the shareholders identified on the attached attendance list.

This list indicates: the identity of each shareholder present or represented, the number of shares for which he declares to act in the deliberations and in the voting and, if applicable, the number of votes he can cast.

It was signed by each shareholder or his authorised representative(s) on entering.

It is now closed and signed by the members of the bureau and by me, associate notary.

The proxies, all by private deed, of the shareholders represented, shall be handed over to the acting notary and shall be kept in his file.

Statement of the chairman

The chairman introduces the meeting and sets out the following:

I. The agenda for this meeting was set as follows:

AGENDA

1. Authorisation to buy back own shares

***Proposed resolution:** RESOLVED to authorise the board of directors of the Company to buy back shares of the Company on the basis of the following authorisation:*

1 Size and duration of the Buyback Authorisation

The board of directors is authorised to, on behalf of the company, acquire, by way of a conditional voluntary public offer to buy back shares (the "Offer"), up to 89,051 shares, representing 18.94% of the issued share capital of the Company, without any further approval or other intervention by the general meeting being required (the "Buyback Authorisation"). The Buyback Authorisation is granted for a period of six weeks following the publication of the Buyback Authorisation in the Annexes to the Belgian State Gazette.

2 Price of the Buyback Authorisation

2.1 The price comprises a fixed and a variable component

The board of directors is authorised to acquire shares at a price per share comprising (i) a fixed component and (ii) a variable component that would become due if certain conditions are met, as further set out below.

2.2 Fixed component

The fixed component of the price shall be equal to EUR 6,850 per share.

2.3 Variable component

2.3.1 General

In addition to the fixed component, the price shall comprise a variable component (a "Disposal Value Component"), which would become due in case of:

(i) a transfer of full or bare ownership rights or a contribution in co-ownership or indivisum, or the creation (or transfer with retention) of usufruct rights or any other legal or beneficial ownership rights or other usage rights of shares in the Company, including (without limitation) a sale, an exchange, a contribution to a company or other legal entity,

- as well as a transfer pursuant to a legal merger or demerger or pursuant to a de iure transfer of a universality or a branch of activities or a liquidation (a “**Share Disposal Event**”); or
- (ii) a full or partial disposal, through a sale to one or more third parties, a merger, a public listing, or any other form of third-party transfer, of the Company and its direct or indirect subsidiaries’ business in high purity quartz, mined at the ore bodies in Spruce Pine, North Carolina, USA, currently owned by the Company’s subsidiary Sibelco North America, Inc (the “**HPQ Business**”) (an “**HPQ Disposal Event**”).

The Disposal Value Component, if any, will be payable to the persons who sold shares in the Offer within 20 Business Days after the receipt by the Company or any of its relevant direct or indirect subsidiaries of the consideration for the relevant Disposal Event.

In case the Company or any of its direct or indirect subsidiaries enters into or proceeds, in one or more occurrences, at any time prior to the second anniversary of the closing of the Offer, with a Share Disposal Event or an HPQ Disposal Event generating Delta Net Proceeds (as defined below), the Disposal Value Component per share will become due and will be equal to:

- in case of a disposal before the first anniversary of the payment and delivery of the Offer, 45% of the Delta Net Proceeds; and
- in case of a disposal after the first but before the second anniversary of the payment and delivery of the Offer, 30% of the Delta Net Proceeds.

After the second anniversary of the Offer, no Disposal Value Component will become due. A Disposal Value Component can, for the avoidance of doubt, not be lower than zero and no payment pursuant to the Disposal Value Component shall need to be returned.

2.3.2 **Share Disposal Event**

In case of a Share Disposal Event, “**Delta Net Proceeds**” means $(A*B) / C$, whereby:

- A means (i) the price at which the Company or any of its direct or indirect subsidiaries disposes of the shares in the Share Disposal Event (including, earn-outs, amounts paid in escrow and without any deduction for specific indemnities, representations and warranties or other commitments taken by the Company or the relevant affiliate towards the purchaser of the shares), decreased with a provision for any capital gain taxes to be assessed on the profit realised from the Share Disposal Event in the income tax return of the Company or its direct or indirect subsidiaries pertaining to the financial year in which such Share Disposal Event took place and directly attributable to the Share Disposal Event, (ii) minus EUR 6,850. No other taxes, costs or similar expenses incurred by the Company or its direct or indirect

subsidiaries related to the Share Disposal Event shall be considered in the calculation of this amount A;

- **B** means the lower of (i) the number of shares disposed of by the Company or its direct or indirect subsidiaries in the Share Disposal Event and (ii) the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer; and
- **C** means the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer.

In case of the occurrence, prior to the second anniversary of the closing of the Offer, of (a) any issuance of shares, profit shares, convertible bonds or subscriptions rights, the execution of a stock split or any other operation by the Company with a similar dilutive effect on the shares of the Company, the formula set herein for the calculation of the Delta Net Proceeds in case of a Share Disposal Event shall be deemed to have been amended so as to neutralise the impact of such dilution event or (b) a total distribution by the Company exceeding EUR 146.41 per Share in 2024 and EUR 183.01 per share of the Company for the period as of 1 January 2025 up until the second anniversary of the closing of the Offer, the amount by which the distribution per share of the Company exceeds EUR 146.41 and EUR 183.01 respectively shall be added to the term A in the above formula.

For the avoidance of doubt, the Disposal Value Component in case of a Share Disposal Event, if any, will only be due in respect of a maximum number of disposed shares, in aggregate across the various Share Disposal Events, up to the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer.

In case the Company or any of its direct or indirect subsidiaries receives consideration for the shares in a Share Disposal Event in the form of assets (instead of cash), the price of the shares for the purposes of calculating the Disposal Value Component will be the fair market value attributed to the shares in that Share Disposal Event.

A transfer of shares to a direct or indirect subsidiary of the Company shall not be considered a Share Disposal Event and therefore not trigger the Disposal Value Component.

2.3.3 **HPQ Disposal Event**

For HPQ Disposal Events, “Delta Net Proceeds” means $((A-B)*C-D)*E$, divided by the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer whereby:

- **A** means the enterprise valuation of the Company’s full HPQ Business as determined by the Company and its counterparties in a HPQ Disposal Event;
- **B** means the enterprise valuation of the Company’s full HPQ Business at 30 September 2023 as will be set out in the prospectus for the Offer;

- *C* means the portion of the Company's full HPQ Business that is being disposed of in a HPQ Disposal Event, expressed as a fraction,
- *D* means a provision for any and all taxes to be incurred by the Company or any of its direct or indirect subsidiaries directly attributable to such HPQ Disposal Event; and
- *E* means the lower of (i) one and (ii) the number of shares purchased by the Company in the Offer less any shares disposed of in one or several Share Disposal Events prior to the relevant HPQ Disposal Event divided by $(434,856 * C)$,

it being understood that in case the sum of the results of $C * E$ as calculated for each of the HPQ Disposal Events exceeds (the number of shares purchased by the Company in the Offer less any shares disposed of in one or several Share Disposal Events) divided by $(434,856)$, such excess shall not be taken into account for the calculation of the Delta Net Proceeds.

A full or partial transfer of the HPQ Business to a direct or indirect subsidiary of the Company shall not be considered an HPQ Disposal Event and therefore not trigger the Disposal Value Component.

2.3.4 Share Disposal Event following HPQ Disposal Event(s)

Where a Share Disposal Event follows one or more HPQ Disposal Events, the Disposal Value Component paid in respect of the HPQ Disposal Event will be deducted from (A) in the formula of Section 2.3.2 for the purposes of calculating the amount due, as follows:

- (a) in case of an HPQ Disposal Event occurring on or before the first anniversary of the settlement of the Offer: 55% of the Delta Net Proceeds of such HPQ Disposal Event; or
- (b) in case of an HPQ Disposal Event occurring after the first but on or before the second anniversary of the settlement of the Offer: 70% of the Delta Net Proceeds of such HPQ Disposal Event.

After the second anniversary of the settlement of the Offer, no Disposal Value Component will become due.

2.3.5. Definitive tax assessment

If the definitive assessment of the relevant taxes by the competent tax authority would be lower than the provision for capital gain taxes mentioned in parameter A in Section 2.3.2 or for taxes in parameter D in Section 2.3.3, the Company shall pay an amount to the beneficiaries of the relevant Disposal Value Component to make such beneficiaries whole (on a euro-for-euro basis, increased with an interest p.a. equal to EURIBOR (12 months) plus 100 basis points) for what they would have received through the relevant Disposal Value Component if the relevant provision had been equal to the taxes definitively assessed.

2. Proxy for the filing of the Buyback Authorisation

Proposed resolution: RESOLVED, that the instrumenting notary be granted all the powers to file with the competent enterprise court the Buyback Authorisation as included in the first resolution and to make all other

required arrangements for the publication in the Annexes to the Belgian State Gazette.

3. Special discharge to be granted to the directors for the performance of their duties in relation to the settlement agreement and the Offer.

Proposed resolution: RESOLVED, after having been informed of the terms of the settlement agreement between the Company, certain past and current directors of the Company, Stichting Administratiekantoor Sandrose Foundation and the LL/QW Group, and of the financial consequences of the Offer, to (i) discharge each of the directors for all preparatory actions in relation with the settlement agreement and the transactions envisaged thereby and the approving and entering into the settlement agreement on behalf of the Company, and (ii) approve the actions that the directors have proposed to take to proceed with the execution of the Offer and discharge the directors from any liability in relation thereto.

4. Authorisation to dispose of own shares.

Proposed resolution: RESOLVED to include a new Article 14.3 in the articles of association of the Company, the text of which is the following: "The board of directors of the company is authorised, after and subject to completion of the company's public offer to buy back shares communicated by the company on 8 December 2023 (the "Offer"), to alienate, directly or indirectly, by means of sale, exchange, contribution or any other form of transfer, shares of the company (whether purchased in the Offer or otherwise acquired by the company) to one or more specific persons other than members of the personnel of the company or its subsidiaries in accordance with Article 7:218, §1, 4° of the Belgian Companies and Associations Code."

5. Proxy for the coordination of the articles of association and for other formalities.

Proposed resolution: RESOLVED, that the instrumenting notary be granted all the powers to draw up the coordinated text of the Company's articles of association, to sign it and to file it with the clerk's office of the competent enterprise court, in accordance with the provisions of the law and to make all other required arrangements for the publication in the Annexes to the Belgian State Gazette.

II. The board of directors had the convening notice published in:

- the Belgian State Gazette on 15 December 2023 (pages 118636 to 118639);
- De Tijd on 15 December 2023 (page 16 of the paper).

The convening notice was also available for consultation on the Company's website (www.sibelco.com/investors) from 8 December 2023 onwards.

The holders of registered shares were also invited in writing by e-mail or by postal mail on 8 December 2023, being at least fifteen (15) days before the meeting. The directors and the auditors were invited in writing by e-mail or by postal mail on 22 December 2023, also being at least fifteen (15) days before the meeting.

There is no requirement to provide evidence of these sendings, however. The proof numbers of the sheets are initialled by the members of the bureau.

As regards information and obligations on

- the record date;
- the participation to the meeting;
- representation by proxy;
- the right to ask questions;
- proof of power of representation;
- the provisions in case of divided share ownership;
- available information and documentation;

reference is made to the aforementioned convening notices.

III. All shareholders present or represented at this meeting have fulfilled the formalities imposed on them by Article 30 of the articles of association and the aforementioned convening notice to be admitted to the general meeting.

IV. The capital of the Company amounts to twenty-five million euros (€25,000,000.00).

It is represented by four hundred and seventy thousand one hundred and seventy (470,170) shares with no par value.

The attendance list shows that the shareholders present or represented at the meeting own a total of three hundred and seventy-six thousand, one hundred and twenty (376,120) shares, which together represent EUR 19,999,149.24 of the capital representing rounded eighty percent (80.00%), therefore at **least** half of the capital.

Pursuant to Article 7:215, § 1, paragraph 1, 1° of the BCCA and Article 7:218, § 1, paragraph 1, 4° *iuncto* Article 7:153 of the BCCA, the proposed resolutions under agenda items 1 and 4 must be passed subject to an attendance quorum of at least half of the capital and with a majority of three-fourths (75%) of the votes cast, abstentions being counted neither in the numerator nor in the denominator.

The chairman notes that since the attendance list shows that the required attendance quorum (at least half of the capital) for this meeting had been achieved, this meeting can thus validly deliberate.

V. This notarial deed records the resolutions passed during the general meeting after the introduction by the chairman and the explanation by the management and the questions by the shareholders and the answers by the board of directors.

The part of the minutes containing the chairman's introduction and management's explanation and the shareholders' questions and the answers by the board of directors are handed over to the notary for record keeping in his file.

Observation

The statement by the chairman is recognised as correct by all members present at the meeting.

Deliberations - Resolutions:

Hereafter, the meeting considered the agenda and, after deliberation, passed the following resolutions:

=====

1. Authorisation to buy back own shares

First decision

The meeting resolves to authorise the board of directors of the Company to buy back shares of the Company on the basis of the following authorisation:

1 **Size and duration of the Buyback Authorisation**

The board of directors is authorised to, on behalf of the Company, acquire, by way of a conditional voluntary public offer to buy back shares (the "**Offer**"), up to 89,051 shares, representing 18.94% of the issued share capital of the Company, without any further approval or other intervention by the general meeting being required (the "**Buyback Authorisation**"). The Buyback Authorisation is granted for a period of six weeks following the publication of the Buyback Authorisation in the Annexes to the Belgian Official Gazette.

2 **Price of the Buyback Authorisation**

2.1 **The price comprises a fixed and a variable component**

The board of directors is authorised to acquire shares at a price per share comprising (i) a fixed component and (ii) a variable component that would become due if certain conditions are met, as further set out below.

2.2 **Fixed component**

The fixed component of the price shall be equal to EUR 6,850 per share.

2.3 **Variable component**

2.3.1 **General**

In addition to the fixed component, the price shall comprise a variable component (a "**Disposal Value Component**"), which would become due in case of:

- (i) a transfer of full or bare ownership rights or a contribution in co-ownership or indivisum, or the creation (or transfer with retention) of usufruct rights or any other legal or beneficial ownership rights or other usage rights of shares in the Company, including (without limitation) a sale, an exchange, a contribution to a company or other legal entity, as well as a transfer pursuant to a legal merger or demerger or pursuant to a de iure transfer of a universality or a branch of activities or a liquidation (a "**Share Disposal Event**"); or
- (ii) a full or partial disposal, through a sale to one or more third parties, a merger, a public listing, or any other form of third-party transfer, of the Company and its direct or indirect subsidiaries' business in high purity quartz, mined at the ore bodies in Spruce Pine, North Carolina, USA, currently owned by the Company's subsidiary Sibelco North America, Inc (the "**HPQ Business**") (an "**HPQ Disposal Event**").

The Disposal Value Component, if any, will be payable to the persons who sold shares in the Offer within 20 Business Days after the receipt by the Company or any of its relevant direct or indirect subsidiaries of the consideration for the relevant Disposal Event.

In case the Company or any of its direct or indirect subsidiaries enters into or proceeds, in one or more occurrences, at any time prior to the second anniversary of the closing of the Offer, with a Share Disposal Event or an

HPQ Disposal Event generating Delta Net Proceeds (as defined below), the Disposal Value Component per share will become due and will be equal to:

- in case of a disposal before the first anniversary of the payment and delivery of the Offer, 45% of the Delta Net Proceeds; and
- in case of a disposal after the first but before the second anniversary of the payment and delivery of the Offer, 30% of the Delta Net Proceeds.

After the second anniversary of the Offer, no Disposal Value Component will become due. A Disposal Value Component can, for the avoidance of doubt, not be lower than zero and no payment pursuant to the Disposal Value Component shall need to be returned.

2.3.2 Share Disposal Event

In case of a Share Disposal Event, "**Delta Net Proceeds**" means $(A*B) / C$, whereby:

- **A** means (i) the price at which the Company or any of its direct or indirect subsidiaries disposes of the shares in the Share Disposal Event (including, earn-outs, amounts paid in escrow and without any deduction for specific indemnities, representations and warranties or other commitments taken by Sibelco or the relevant affiliate towards the purchaser of the shares), decreased with a provision for any capital gain taxes to be assessed on the profit realised from the Share Disposal Event in the income tax return of the Company or its direct or indirect subsidiaries pertaining to the financial year in which such Share Disposal Event took place and directly attributable to the Share Disposal Event, (ii) minus EUR 6,850. No other taxes, costs or similar expenses incurred by the Company or its direct or indirect subsidiaries related to the Share Disposal Event shall be considered in the calculation of this amount A;
- **B** means the lower of (i) the number of shares disposed of by the Company or its direct or indirect subsidiaries in the Share Disposal Event and (ii) the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer; and
- **C** means the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer.

In case of the occurrence, prior to the second anniversary of the closing of the Offer, of (a) any issuance of shares, profit shares, convertible bonds or subscriptions rights, the execution of a stock split or any other operation by the Company with a similar dilutive effect on the shares of the Company, the formula set herein for the calculation of the Delta Net Proceeds in case of a Share Disposal Event shall be deemed to have been amended so as to neutralise the impact of such dilution event or (b) a total distribution by the Company exceeding EUR 146.41 per Share in 2024 and EUR 183.01 per share of the Company for the period as of 1 January 2025 up until the second anniversary of the closing of the Offer, the amount by which the distribution per share of the Company exceeds EUR 146.41 and EUR 183.01 respectively shall be added to the term A in the above formula.

For the avoidance of doubt, the Disposal Value Component in case of a Share Disposal Event, if any, will only be due in respect of a maximum number of

disposed shares, in aggregate across the various Share Disposal Events, up to the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer. In case the Company or any of its direct or indirect subsidiaries receives consideration for the shares in a Share Disposal Event in the form of assets (instead of cash), the price of the shares for the purposes of calculating the Disposal Value Component will be the fair market value attributed to the shares in that Share Disposal Event.

A transfer of shares to a direct or indirect subsidiary of the Company shall not be considered a Share Disposal Event and therefore not trigger the Disposal Value Component.

2.3.3 **HPQ Disposal Event**

For HPQ Disposal Events, “**Delta Net Proceeds**” means $((A-B)*C-D)*E$, divided by the number of shares eventually acquired by the Company in the Offer whereby:

- **A** means the enterprise valuation of the Company’s full HPQ Business as determined by the Company and its counterparties in a HPQ Disposal Event;
- **B** means the enterprise valuation of the Company’s full HPQ Business at 30 September 2023 as will be set out in the prospectus for the Offer;
- **C** means the portion of the Company’s full HPQ Business that is being disposed of in a HPQ Disposal Event, expressed as a fraction,
- **D** means a provision for any and all taxes to be incurred by the Company or any of its direct or indirect subsidiaries directly attributable to such HPQ Disposal Event; and
- **E** means the lower of (i) one and (ii) the number of shares purchased by the Company in the Offer less any shares disposed of in one or several Share Disposal Events prior to the relevant HPQ Disposal Event divided by $(434,856 * C)$,

it being understood that in case the sum of the results of $C*E$ as calculated for each of the HPQ Disposal Events exceeds (the number of shares purchased by the Company in the Offer less any shares disposed of in one or several Share Disposal Events) divided by 434,856, such excess shall not be taken into account for the calculation of the Delta Net Proceeds.

A full or partial transfer of the HPQ Business to a direct or indirect subsidiary of the Company shall not be considered an HPQ Disposal Event and therefore not trigger the Disposal Value Component.

2.3.4 **Share Disposal Event following HPQ Disposal Event(s)**

Where a Share Disposal Event follows one or more HPQ Disposal Events, the Disposal Value Component paid in respect of the HPQ Disposal Event will be deducted from (A) in the formula of Section 2.3.2 for the purposes of calculating the amount due, as follows:

- (a) in case of an HPQ Disposal Event occurring on or before the first anniversary of the settlement of the Offer: 55% of the Delta Net Proceeds of such HPQ Disposal Event; or
- (b) in case of an HPQ Disposal Event occurring after the first but on or before the second anniversary of the settlement of the Offer: 70% of the Delta Net Proceeds of such HPQ Disposal Event.

After the second anniversary of the settlement of the Offer, no Disposal Value Component will become due.

2.3.5. Definitive tax assessment

If the definitive assessment of the relevant taxes by the competent tax authority would be lower than the provision for capital gain taxes mentioned in parameter A in Section 2.3.2 or for taxes in parameter D in Section 2.3.3, the Company shall pay an amount to the beneficiaries of the relevant Disposal Value Component to make such beneficiaries whole (on a euro-for-euro basis, increased with an interest p.a. equal to EURIBOR (12 months) plus 100 basis points) for what they would have received through the relevant Disposal Value Component if the relevant provision had been equal to the taxes definitively assessed.

Vote

Voting will take place with a total number of votes of 376,120

Of these, were released:

Abstentions: 0

Votes in favour: 375,198

Votes against: 922

The decision is consequently: adopted

2. Proxy for the filing of the Buyback Authorisation

Second decision

The meeting resolves that the instrumenting notary be granted all the powers to file with the competent enterprise court the Buyback Authorisation as included in the first resolution and to make all other required arrangements for the publication in the Annexes to the Belgian State Gazette.

Vote

Voting will take place with a total number of votes of 376,120

Of these, were released:

Abstentions: 851

Votes in favour: 375,199

Votes against: 70

The decision is consequently: adopted

3. Special discharge to be granted to the directors for the performance of their duties in relation to the Settlement Agreement and the Offer

Third decision

The meeting, after having been informed of the terms of the settlement agreement between the Company, certain past and current directors of the Company, Stichting Administratiekantoor Sandrose Foundation and the LL/QW Group, and of the financial consequences of the Offer, resolved to (i) discharge each of the directors for all preparatory actions in relation with the settlement agreement and the transactions envisaged thereby and the approving and entering into the settlement agreement on behalf of the Company, and (ii) approve the actions that the directors

have proposed to take to proceed with the execution of the Offer and discharge the directors from any liability in relation thereto.

Vote

Voting will take place with a total number of votes of 376,120

Of these, were released:

Abstentions: 4,628

Votes in favour: 368,761

Votes against: 2,731

The decision is consequently: adopted

4. Authorisation to dispose of own shares

Fourth decision

The meeting resolves to include a new Article 14.3 in the articles of association of the Company, the text of which is the following:

"The board of directors of the company is authorised, after and subject to completion of the company's public offer to buy back shares communicated by the company on 8 December 2023 (the "Offer"), to alienate, directly or indirectly, by means of sale, exchange, contribution or any other form of transfer, shares of the company (whether purchased in the Offer or otherwise acquired by the company) to one or more specific persons other than members of the personnel of the company or its subsidiaries in accordance with Article 7:218, §1, 4° of the Belgian Companies and Associations Code."

Vote

Voting will take place with a total number of votes of 376,120

Of these, were released:

Abstentions: 105

Votes in favour: 375,945

Votes against: 70

The decision is consequently: adopted

5. Proxy for the coordination of the articles of association and for other formalities.

Fifth decision

The meeting resolves, that the instrumenting notary be granted all the powers to draw up the coordinated text of the Company's articles of association, to sign it and to file it with the clerk's office of the competent enterprise court, in accordance with the provisions of the law and to make all other required arrangements for the publication in the Annexes to the Belgian State Gazette.

Vote

Voting will take place with a total number of votes of 376,120

Of these, were released:

Abstentions: 851

Votes in favour: 375,269

Votes against: 0

The decision is consequently: adopted

FINAL PROVISION

The persons appearing acknowledge that they were informed by the undersigned associate notary, registrar, of the right of each party to freely choose to appoint another notary or to be assisted by a counsel, in particular when conflicting interests or unbalanced clauses have been established.

IDENTITY CHECK

The undersigned associate notary confirms that he knows the parties or has verified their identities on the basis of the documents required by the Organic Law of Notarial Practice.

Document fees (Code on miscellaneous levies and taxes)

The document fee is of one hundred euros (€100.00).

Closure of the meeting

The agenda being fully completed, the chairman declares the meeting closed.

OF WHICH THIS REPORT

Drawn up and executed at Mol, date as aforementioned.

The entire deed was commented by me, associate notary, for the benefit of the persons appearing.

After fulfilling everything above, the members of the bureau and the shareholders who wish to do so, together with me, associate notary, signed.

The shareholder who wishes to receive a copy of the minutes of the session of the Extraordinary Shareholders meeting at 12 January 2024, can obtain this upon request at the headquarters of the company.