

**Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen betreffende de omstandige verantwoording van de voorgestelde statutenwijziging die betrekking heeft op het doel van de Vennootschap**

1. Inleiding

Dit verslag werd opgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap (hierna, de 'Raad van Bestuur') overeenkomstig artikel 559 van het Wetboek van Vennootschappen ('W. Venn.'), naar aanleiding van de voorgestelde wijziging van het maatschappelijk doel van de Vennootschap. Het voorstel tot doelwijziging zal worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap (de 'BAV').

In dit verslag wordt, overeenkomstig artikel 559 W. Venn., de voorgestelde wijziging van het maatschappelijk doel verantwoord.

Bij dit verslag wordt een staat van activa en passiva gevoegd die niet méér dan drie maanden voorafgaand aan de datum van de BAV is vastgesteld.

Aan de commissaris van de Vennootschap werd verzocht om afzonderlijk verslag uit te brengen over deze staat van activa en passiva.

2. Voorgestelde wijziging van het maatschappelijk doel van de Vennootschap

De Vennootschap heeft op vandaag als doel:

"De Vennootschap heeft tot doel, in België en in het buitenland, in eigen naam of in naam van derden, voor eigen rekening of voor rekening van derden:

- Alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met het drukkers-/uitgeversbedrijf: onder meer het drukken en uitgeven van dag- en weekbladen, van tijdschriften en boeken, het realiseren en commercialiseren van audiovisuele producten en elektronische publicatievormen (onder meer databanken), het werven voor eigen rekening of voor rekening van derden, van publiciteit in alle vormen, het voeren van publiciteit in alle vormen en de verkoop van publiciteitsartikelen en benodigdheden allerhande; het aannemen van alle drukwerken, zowel privaat- als handels- of nijverheidsdrukwerk; de verkoop van papier en alle handelingen die daarmee verband houden, alsook de postorderverkoop van allerhande producten; het uitvoeren van alle directmarketingactiviteiten in de meest ruime zin van het woord;
- Het verlenen van bijstand en diensten, onder andere op het vlak van facturatie, abonnementen- en klantenbeheer;
- Het uitvoeren of doen uitvoeren van research in verband met ondernemingen op alle technische gebieden, zoals marketing, productie, ondernemingstechnieken en dergelijke;
- Het uitvoeren van marktstudies, het organiseren van seminars, reizen en andere analoge initiatieven;
- Research en development op het vlak van de informatica in de ruimste zin van het woord en onder meer probleem- en systeemanalyse, standaardpakketten, softwareprogramma's, programmatis, opleiding, bedrijfsconsulting en alle diensten die rechtstreeks of onrechtstreeks hiermee in verband staan, zowel in België als in het buitenland;
- Het verhuren van materieel;
- De organisatie van allerlei evenementen, sportactiviteiten zoals bijvoorbeeld marketingacties, publicrelationsacties, seminars, shows en animatie;
- Het commercialiseren en uitbouwen van allerhande attracties en manifestaties;
- Het beleggen, het intekenen op, vast overnemen, plaatsen, kopen, verkopen en verhandelen van aandelen, deelbewijzen, obligaties, certificaten, schuldvorderingen, gelden en andere roerende waarden, uitgegeven door Belgische of buitenlandse ondernemingen al dan niet in de vorm van handelsvennootschappen, administratiekantoren, instellingen en verenigingen al dan niet met een (semi-) publiekrechtelijk statuut;
- Het beheren van beleggingen en van participaties in dochtervennootschappen, het waarnemen van bestuursfuncties, het verlenen van advies, management en andere diensten aan of in overeenstemming met de activiteiten die de vennootschap zelf voert. Deze diensten kunnen worden geleverd krachtens contractuele of statutaire benoeming en in de hoedanigheid van externe raadgever of orgaan van de cliënt;
- Het stellen van persoonlijke of zakelijke borgen in het voordeel van derden.

Dit alles voor zover de vennootschap aan de wettelijke vereisten voldoet.

De Vennootschap mag in België en in het buitenland, alle industriële, handels-, financiële, roerende en onroerende verrichtingen verwezenlijken die rechtstreeks of onrechtstreeks haar onderneming kunnen uitbreiden of bevorderen. Zij mag alle roerende en onroerende goederen verwerven, zelfs als deze noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks verband houden met het doel van de Vennootschap. Zij kan, op welke wijze ook, belangen nemen in alle verenigingen, zaken, ondernemingen of vennootschappen die eenzelfde, gelijkaardig of verwant doel nastreven of die haar onderneming kunnen bevorderen of de afzet van haar producten of diensten kunnen vergemakkelijken, en ze kan ermee samenwerken of fusioneren."

De Raad van Bestuur van de Vennootschap stelt voor om het doel van de Vennootschap te wijzigen en in het bijzonder het doel van de Vennootschap uit te breiden door de toevoeging van volgende activiteiten:

- het exploiteren van een internetuitgeverij;
- het commercialiseren van reclame, 'white papers' op het internet;
- het genereren van gekwalificeerde 'leads' voor adverteerders en het uitsenden van Targeted E-mail Newsletters;
- e-consultancy, de verhuur van databases en de verkoop van links op het internet;
- het bouwen van websites in eigen beheer of in opdracht van derden;
- het aanbieden van activiteiten van verzekeringsbemiddeling;
- het bestuderen, ontwikkelen, produceren en verspreiden zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden van informaticatoepassingen gebaseerd op de databanken technologie, evenals alle hiermee verband houdende diensten en activiteiten. Het beheer van databanken voor derden en alle hiermee verband houdende commerciële, industriële, financiële, roerende en onroerende activiteiten, die rechtstreeks dan wel onrechtstreeks betrekking hebben op de huur, de aankoop, de verkoop, de distributie, het onderhoud, de creatie en de exploitatie van allerhande informaticasystemen;
- het uitbaten van een niet-openbare televisie-omroep met het oog op de verspreiding van informatie in de meeste ruime zin van het woord, alsook het aanbieden van niet-lineaire televisiediensten in de breedste zin van het woord, via elke mogelijke vorm van transmissie, omroep- of communicatienetwerk, al dan niet tegen betaling en al dan niet beperkt tot een bepaalde doelgroep of een specifiek thema. De realisatie en exploitatie van alle activiteiten die verband houden met de uitbating van een televisie-omroep zoals o.m. het werven van reclame en sponsoring, het beheer van intellectuele rechten, de productie en aan- en verkoop van formats en programma's, informatiediensten en de aan- en verkoop en verhuur van technische en facilitaire uitrusting;
- de levering van alle adviesdiensten en raad op het vlak van het algemeen beleid, het administratief-financieel en logistiek beleid van vennootschappen en ondernemingen.

3. Verantwoording van de voorgestelde wijziging van het maatschappelijk doel van de Vennootschap

De voorgestelde doelwijziging kadert enerzijds in de fusie van de Vennootschap met een aantal van haar 100% eigen dochters, waardoor de kernactiviteiten van de Vennootschap uitgebreid worden met een aantal aanvullende activiteiten, zoals onder meer het ontplooiën van activiteiten binnen de verzekeringsmarkt. Daarnaast wenst de Raad van Bestuur met de voorgestelde doelwijziging, het doel van de Vennootschap beter af te stemmen op de huidige en toekomstige activiteiten van de Vennootschap als een volwaardig mediabedrijf, door ook het audiovisuele luik toe te voegen aan het doel van de Vennootschap.

4. Staat van activa en passiva

Zoals vereist door artikel 559 W. Venn., wordt aan dit verslag een staat van activa en passiva gehecht, die niet méér dan drie maanden voor dit verslag is vastgesteld. Aan de commissaris van de Vennootschap werd gevraagd om verslag uit te brengen over deze staat.

5. Besluit

De Raad van Bestuur is dan ook van oordeel dat de voorgestelde doelwijziging in het belang van de Vennootschap is.

Gelet op het voorgaande, verzocht de Raad van Bestuur de buitengewone algemene vergadering om het voorstel tot wijziging van het doel goed te keuren.

Gedaan te Roeselare, op 8 mei 2015

	Codes	31/03/2015	31/12/2014
<b>1. BALANS</b>			
<b>ACTIEF</b>			
<b>VASTE ACTIVA</b>			
<b>I. Oprichtingskosten</b>	<b>20/28</b>	<b>215.864.227</b>	<b>215.812.984</b>
<b>II. Immateriële vaste activa</b>	<b>21</b>	<b>7.433.975</b>	<b>7.576.177</b>
<b>III. Materiële vaste activa</b>	<b>22/27</b>	<b>13.044.795</b>	<b>13.230.961</b>
A. Terreinen en gebouwen	22	11.440.134	11.623.514
B. Installaties, machines en uitrusting	23	119.026	124.596
C. Meubilair en rollend materieel	24	1.420.228	1.410.738
D. Leasing en soortgelijke rechten	25		
E. Overige materiële vaste activa	26	65.407	72.112
F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27		
<b>IV. Financiële vaste activa</b>	<b>28</b>	<b>195.385.456</b>	<b>195.005.846</b>
A. Verbonden ondernemingen	280/1	190.077.765	189.687.134
1. <i>Deelnemingen</i>	280	189.694.065	189.687.134
2. <i>Vorderingen</i>	281	383.700	0
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	2.179.461	2.179.461
1. <i>Deelnemingen</i>	282	2.179.461	2.179.461
2. <i>Vorderingen</i>	283		
C. Andere financiële vaste activa	284/8	3.128.230	3.139.250
1. <i>Aandelen</i>	284	975.707	975.707
2. <i>Vorderingen en borgtochten in contanten</i>	285/8	2.152.523	2.163.543
<b>ACTIEF</b>			
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>			
<b>V. Vorderingen op meer dan één jaar</b>	<b>29/58</b>	<b>150.640.526</b>	<b>147.781.383</b>
A. Handelsvorderingen	290		
B. Overige vorderingen	291		
<b>VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering</b>	<b>3</b>	<b>349.563</b>	<b>348.540</b>
A. Voorraden	30/36	349.563	348.540
1. <i>Grond- en hulpstoffen</i>	30/31		
2. <i>Goederen in bewerking</i>	32		
3. <i>Gereed produkt</i>	33	81.296	98.582
4. <i>Handelsgoederen</i>	34	268.267	249.958
5. <i>Onroerende goederen bestemd voor verkoop</i>	35		
6. <i>Vooruitbetalingen</i>	36		
B. Bestellingen in uitvoering	37		
<b>VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar</b>	<b>40/41</b>	<b>65.695.271</b>	<b>59.879.937</b>
A. Handelsvorderingen	40	62.805.825	56.461.599
B. Overige vorderingen	41	2.889.445	3.418.338
<b>VIII. Geldbeleggingen</b>	<b>50/53</b>	<b>7.086.341</b>	<b>7.085.045</b>
A. Eigen aandelen	50	7.085.045	7.085.045
B. Overige beleggingen	51/53	1.296	
<b>IX. Liquide middelen</b>	<b>54/58</b>	<b>71.693.544</b>	<b>77.773.622</b>
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	<b>490/1</b>	<b>5.815.807</b>	<b>2.694.239</b>
<b>TOTAAL DER ACTIVA</b>	<b>20/58</b>	<b>366.504.753</b>	<b>363.594.366</b>

<b>PASSIEF</b>			
EIGEN VERMOGEN			
Codes	31/03/2015	31/12/2014	
10/15	<b>58.686.907</b>	<b>58.873.022</b>	
<b>I. Kapitaal</b>	<b>10</b>	<b>203.225.000</b>	
A. Geplaatst kapitaal	100	203.225.000	
B. Niet opgevraagd kapitaal	101		
<b>II. Uitgiftepremies</b>	<b>11</b>	<b>303.617</b>	
<b>III. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>12</b>		
<b>IV. Reserves</b>	<b>13</b>	<b>23.841.388</b>	
A. Wettelijke reserve	130	15.369.700	
B. Onbeschikbare reserves	131	7.085.045	
1. Voor eigen aandelen	1310	7.085.045	
2. Andere	1311		
C. Belastingvrije reserves	132	1.386.644	
D. Beschikbare reserves	133	1.392.542	
<b>V. Overgedragen winst</b>	<b>140</b>		
Overgedragen verlies (-)	141	-168.502.881	
Tussentijds resultaat januari - maart 2015		-180.217	
<b>VI. Kapitaalsubsidies</b>	<b>15</b>		
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>16</b>	<b>1.676.497</b>	
<b>VII. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>16</b>	<b>1.676.497</b>	
A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	1.583.864	
1. Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	466.633	
2. Belastingen	161		
3. Grote herstellings- en onderhoudswerken	162		
4. Overige risico's en kosten	163/5	1.117.231	
B. Uitgestelde belastingen	168	92.633	
<b>PASSIEF</b>			
<b>SCHULDEN</b>	<b>17/49</b>	<b>306.141.348</b>	
<b>VIII. Schulden op meer dan één jaar</b>	<b>17</b>	<b>182.212.184</b>	
A. Financiële schulden	170/4	182.175.000	
1. Achtergestelde leningen	170		
2. Niet achtergestelde obligatieleningen	171	100.000.000	
3. Leasingschulden en soortgelijke schulden	172		
4. Kredietinstellingen	173	3.675.000	
5. Overige leningen	174	78.500.000	
B. Handelsschulden	175		
1. Leveranciers	1750		
2. Te betalen wissels	1751		
C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	176		
D. Overige schulden	178/9	37.184	
<b>IX. Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>42/48</b>	<b>114.706.591</b>	
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	1.228.571	
B. Financiële schulden	43	14.701.827	
1. Kredietinstellingen	430/8	14.701.827	
2. Overige leningen	439		
C. Handelsschulden	44	56.454.302	
1. Leveranciers	440/4	56.454.302	
2. Te betalen wissels	441		
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	13.677.043	
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	10.497.826	
1. Belastingen	450/3	1.804.305	
2. Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	8.693.521	
F. Overige schulden	47/48	18.147.021	
<b>X. Overlopende rekeningen</b>	<b>492/3</b>	<b>9.222.573</b>	
<b>TOTAAL DER PASSIVA</b>	<b>10/49</b>	<b>366.504.753</b>	

Codes	31/03/2015	31/12/2014	
	<b>306.141.348</b>	<b>303.020.436</b>	
	<b>182.212.184</b>	<b>173.037.184</b>	
	182.175.000	173.000.000	
	100.000.000	100.000.000	
	3.675.000	4.500.000	
	78.500.000	68.500.000	
	37.184	37.184	
	<b>114.706.591</b>	<b>126.066.808</b>	
	1.228.571	1.407.142	
	14.701.827	27.545.008	
	14.701.827	27.545.008	
	56.454.302	59.352.051	
	56.454.302	59.352.051	
	13.677.043	13.228.388	
	10.497.826	8.528.994	
	1.804.305	1.627.666	
	8.693.521	6.901.328	
	18.147.021	16.005.225	
	<b>9.222.573</b>	<b>3.916.444</b>	
	<b>366.504.753</b>	<b>363.594.366</b>	