

J A A R V E R S L A G V A N D E R A A D V A N B E S T U U R

**aan de gewone Algemene Vergadering van de aandeelhouders van
20 mei 2008 betreffende de jaarrekening afgesloten op 31 december 2007.**

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig artikel 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap en ons beleid tijdens het voorbije boekjaar, afgesloten per 31 december 2007.

Commentaar op de jaarrekening

Deze commentaar gaat uit van de balans na resultaatverwerking en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

Het ontwerp van jaarrekening werd opgesteld overeenkomstig de bepalingen van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen, meer bepaald boek II titel I, met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen en overeenkomstig de bijzondere wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op de onderneming van toepassing zijn.

De activiteiten van de vennootschap NV Roularta Media Group situeren zich in hoofdzaak in het domein van de gedrukte media. Daarnaast participeert NV RMG in meerdere vennootschappen in binnen- en buitenland in de sector van de gedrukte media, de audiovisuele media, de drukkerijsector, alsook in vennootschappen die diensten verlenen aan vennootschappen die deel uitmaken van de Groep.

De jaarrekening geeft u een algemeen overzicht van de activiteit van onze vennootschap, alsmede van het verwezenlijkte resultaat. Het afgelopen boekjaar werd een winst gerealiseerd van 2.318.198,38 euro tegenover een winst van 3.523.748,53 euro in het boekjaar 2006.

Balans na resultaatverwerking (in duizend euro)

ACTIVA	31/12/07	%	31/12/06	%
Vaste activa	476.981	79,45	485.520	83,73
Vlottende activa	123.359	20,55	94.346	16,27
TOTAAL DER ACTIVA	600.340	100	579.866	100

PASSIVA	31/12/07	%	31/12/06	%
Eigen vermogen	238.369	39,71	243.636	42,02
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	1.405	0,23	840	0,14
Schulden > 1 j	178.481	29,73	90.616	15,63
Permanent vermogen	418.255	69,67	335.092	57,79
Schulden < 1 j	179.955	29,98	242.075	41,75
Overlopende rekeningen	2.130	0,35	2.699	0,46
TOTAAL DER PASSIVA	600.340	100	579.866	100

Uit voorgaande gegevens leiden we volgende ratio's af:

	<u>31/12/07</u>	<u>31/12/06</u>
1. Liquiditeit (Vlottende activa / Schulden op korte termijn)	0,69	0,39
2. Solvabiliteit (Eigen vermogen / Totaal vermogen)	39,71%	42,02%

De investeringen van het boekjaar in immateriële vaste activa betreffen hoofdzakelijk de aankoop van de titels Data News, Texbel en aanverwante producten, softwarepakketten en de ontwikkeling van specifieke software voor administratie, redacties en commerciële diensten.

De belangrijkste investeringen op het vlak van materiële vaste activa betreffen de bouw van een kantoorgebouw te Roeselare nabij de hoofdzetel en de aankoop van een kantoorgebouw te Tienen, evenals onderhoudswerken aan eigen en gehuurde gebouwen en diverse kantoormaterialen en rollend materieel.

De wijzigingen in de financiële vaste activa betreffen in hoofdzaak:

- de aankoop van de resterende 50% van de aandelen van Academici Roularta Media NV;
- een kapitaalverhoging in Academici Roularta Media NV zonder creatie van nieuwe aandelen;
- de aankoop van 100% van de aandelen van Medical Integrated Communication SPRL;
- de aankoop van 100% van de aandelen van Opportunity to Sell SPRL;
- de fusie van Medical Integrated Communication SPRL en Opportunity to Sell SPRL met Biblo NV;
- de aankoop van 50% van de aandelen van Actuapedia NV;
- de deelname van 50% in de oprichting van Actuamedia NV;
- de aankoop van de resterende 50% van de aandelen van Le Vif Magazine SA (van dochteronderneming Groupe Express-Roularta SA)
- de aankoop van de resterende 50% van de aandelen van Algo Communication SARL en A Nous Province SAS;
- kapitaalverhogingen in Algo Communication SARL, A Nous Province SAS en A Nous Paris SAS door incorporatie van leningen;
- de deelname van 50% in de oprichting van Travelmedia NV;
- de fusie van Roularta Books NV met Roularta Media Group NV;
- de verkoop van alle aandelen van Côté Maison SA aan Roularta Media France SA;
- de inbreng van alle aandelen van de Franse dochterondernemingen Algo Communication SARL, A Nous Province SAS, A Nous Paris SAS en Studio Press SAS en van 61,03% van de aandelen van Groupe Express-Roularta SA in dochteronderneming Roularta Media France SA;
- het boeken van waardeverminderingen op de deelnemingen in Sportmagazine NV en Vogue Trading Video NV;
- de financiering, onder vorm van leningen, van een aantal dochterondernemingen;
- het boeken van een bijkomende waardevermindering op de lening aan Belgian Business Television NV;
- de terugname van waardeverminderingen op de leningen aan Studio Press SAS en Hippos Vademecum NV in vereffening.

De overige vorderingen op lange termijn zijn gedaald door overboekingen naar korte termijn.

De voorraden hebben betrekking op de afdeling Roularta Books.

In de loop van 2007 werden 220.000 eigen aandelen ingekocht. De geldbeleggingen bevatten in totaal 417.149 eigen aandelen die de vennootschap per 31 december 2007 in haar bezit heeft. De aandelen die werden toegewezen aan stockoptieplannen voor werknemers werden gewaardeerd aan de uitoefenprijs van de opties, behalve indien de uitoefenprijs hoger was dan de slotkoers op balansdatum. In dit geval werden de aandelen gewaardeerd aan deze slotkoers. De overige aandelen werden eveneens gewaardeerd aan de slotkoers, gezien deze lager was dan de aanschaffingsprijs.

Op 5 januari 2007 werd het kapitaal verhoogd met 188.014,20 euro door de creatie van 9.340 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip als gevolg van een uitoefening van warrants. De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde aansluitend het kapitaal met 485,80 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 170.439.000,00 euro.

Als gevolg van een uitoefening van warrants werd op 27 juni 2007 het kapitaal verhoogd met 247.924,32 euro door de creatie van 22.225 nieuwe aandelen met bijbehorende VVPR-strip. De raad

van bestuur, gebruik makend van het toegestaan kapitaal, verhoogde aansluitend het kapitaal met 75,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 170.687.000,00 euro.

De voorzieningen voor overige risico's en kosten zijn toegenomen naar aanleiding van de fusie van Roularta Books NV met Roularta Media Group NV, waarbij een bestaande voorziening ten bedrage van 577.897,23 euro werd opgenomen.

De financiële schulden op lange termijn zijn aanzienlijk gestegen, enerzijds door de omzetting van 93 miljoen euro korte termijn straight loans, die in 2006 aangegaan werden voor de verwerving van Groupe Express-Roularta, in langlopende kredieten en anderzijds door het afsluiten van bijkomende leningen voor de aankoop van eigen aandelen ten bedrage van 13,5 miljoen euro.

De overige schulden op korte termijn zijn gestegen door de opname van tijdelijke terbeschikkingstellingen onder de vorm van rekening courant door een aantal dochterondernemingen en joint ventures.

Resultatenrekening (in duizend euro)

Het nettoresultaat van het huidige en het vorige boekjaar is als volgt samengesteld:

In duizend euro	31/12/2007	31/12/2006
Omzet	285.075	283.751
Voorraadwijzigingen	95	
Andere bedrijfsopbrengsten	23.966	18.953
Handelsgoederen	-170.698	-175.946
Diensten en diverse goederen	-67.377	-64.633
Personeelskosten	-43.873	-38.414
Afschrijvingen	-5.030	-4.317
Waardeverminderingen	-24	688
Voorzieningen	3	184
Andere bedrijfskosten	-760	-724
Bedrijfsresultaat	21.377	19.542
Financieel resultaat	6.179	2.239
Uitzonderlijk resultaat	-19.973	-13.338
Onttrekking aan uitgestelde belastingen	26	30
Belastingen op het resultaat	-5.334	-4.998
Resultaat van het boekjaar	2.275	3.475
Onttrekking aan (+) / overboeking naar (-) belastingvrije reserves	43	49
TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR	2.318	3.524

De omzet is enerzijds gestegen door een grotere verkoop van publiciteit, losse nummers en abonnementen en anderzijds gedaald door een lagere verkoop van drukwerken. Dit laatste is het gevolg van de aanpassing van een aantal drukcontracten met dochterondernemingen en joint ventures, waarbij de facturatie van de drukwerken voortaan rechtstreeks gebeurt door Roularta Printing NV in plaats van via Roularta Media Group NV.

De andere bedrijfsopbrengsten zijn gestegen door een beter resultaat van de ‘Vereniging in Deelneming’ met dochteronderneming De Streekkrant-De Weekkrantgroep NV, de boeking van het voordeel van alle aard op het optieplan van begin 2007 en de stijging van diverse prestaties voor dochterondernemingen en joint ventures.

De daling van de handelsgoederen is hoofdzakelijk het gevolg van een gevoelige daling van de productiekosten wegens de hiervóór vermelde wijziging van de drukcontracten met dochterondernemingen en joint ventures, gecombineerd met een stijging van de nettubliciteitsinkomsten die afgestaan worden aan dochterondernemingen.

De diensten en diverse goederen stegen voornamelijk door hogere redactionele erelonen en promotiekosten, grotendeels ten gevolge van de overname van de titel Data News en gerelateerde producten en ook ten gevolge van de fusie van Roularta Books NV met Roularta Media Group NV.

De stijging in de personeelskosten is hoofdzakelijk het gevolg van de stijging van het aantal personeelsleden, o.a. door de overname van Data News en de fusie van NV Roularta Books met NV Roularta Media Group, en ook van een indexatie van de wedden.

De afschrijvingen op goodwill zijn gestegen, vooral door de aankoop van Data News. Ook de afschrijvingen op software zijn gestegen, o.a. door de aankoop van nieuwe softwarepakketten.

Dit alles heeft een stijging van de bedrijfswinst met 1,8 miljoen euro tot gevolg.

Het financieel resultaat is sterk toegenomen door een aanzienlijke stijging van de ontvangen dividenden van dochterondernemingen en joint ventures. Anderzijds werden meer intresten op leningen bij kredietinstellingen geboekt.

Het uitzonderlijk resultaat bestaat hoofdzakelijk uit waardeverminderingen op deelnemingen en op leningen aan verbonden ondernemingen.

Resultaatverwerking

Wij stellen u voor aan het resultaat de volgende bestemming te geven:

A. Te bestemmen winstsaldo		2.380.369,81
Bestaande uit		
- te bestemmen winst van het boekjaar	2.318.198,38	
- overgedragen winst van het vorige boekjaar	62.171,43	
B. Onttrekking aan het eigen vermogen		5.720.000,00
Bestaande uit		
- onttrekking aan de reserves	5.720.000,00	
C. Toevoeging aan het eigen vermogen		-120.000,00
Bestaande uit		
- toevoeging aan de wettelijke reserve	-120.000,00	
D. Over te dragen resultaat		-9.546,06
F. Uit te keren winst		-7.970.823,75
Bestaande uit		
- vergoeding van het kapitaal	-7.970.823,75	

De vergoeding van het kapitaal is als volgt samengesteld:

Soort aandelen	Totaal bruto	Ingehouden R.V.	Totaal Netto	Aantal Aandelen	Netto/ Aandeel
Gewone aandelen	€5.995.296,00	€1.498.824,00	€4.496.472,00	7.993.728 (8.410.877 – 417.149) ¹	€0,5625
Gewone aandelen met VVPR-strip	€1.975.527,75	€296.329,16	€1.679.198,59	2.634.037	€0,6375

Wij stellen u voor de dividenden betaalbaar te stellen vanaf 2 juni 2008 tegen afgifte van coupon nr. 10 en desgevallend VVPR-strip nr. 10 aan de loketten van ING België, Bank Degroof en KBC Bank.

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder

Er waren in de loop van het boekjaar geen tegenstrijdige belangen van vermogensrechtelijke aard van een bestuurder.

Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Na het einde van het boekjaar hebben er zich volgende belangrijke gebeurtenissen voorgedaan, die de resultaten en de financiële positie van de onderneming op belangrijke wijze beïnvloeden:

- Door de uitoefening van 7.864 warrants werd het kapitaal van Roularta Media Group NV bij notariële akte van 7 januari 2008 verhoogd met 158.302,32 euro, en aansluitend met 697,68 euro door incorporatie van beschikbare reserve, om het te brengen op 170.846.000,00 euro, vertegenwoordigd door 11.044.914 aandelen, waaronder 2.634.037 aandelen met een VVPR-karakter.

Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

Onderzoek en ontwikkeling

Als multimediatebedrijf is Roularta Media Group actief in verschillende hoogtechnologische sectoren. Binnen die sectoren onderzoekt Roularta Media Group voortdurend nieuwe mogelijkheden, waarbij het de reputatie geniet een belangrijke innovator te zijn. Roularta Media Group hecht zeer veel belang aan onderzoek en ontwikkeling. Die inspanningen komen uiteraard de interne werkprocessen van de Groep zelf ten goede, maar niet zelden fungeren ze tevens als motor achter ingrijpende marktontwikkelingen. Op het gebied van Printed Media ligt Roularta Media Group aan de basis van diverse Belgische en internationale standaarden die de methodiek beschrijven van de drukvoorbereiding van digitale data en voor de elektronische uitwisseling van de begeleidende orderinformatie. Verregaande standaardisatie is bij deze digitale workflows essentieel voor een goede kwaliteitscontrole. Roularta Media Group wil hier verder een belangrijke voortrekkersrol in blijven spelen.

¹ Zie infra – het dividend op de eigen aandelen wordt geschorst.

Kapitaalverhoging en uitgifte van converteerbare obligaties en warrants waartoe door de raad van bestuur besloten werd in de loop van het boekjaar

De raad van bestuur heeft tijdens het afgelopen boekjaar geen beslissing getroffen tot uitgifte van converteerbare obligaties en/of warrants in het kader van het toegestane kapitaal.

De raad van bestuur, gebruik makend van het toegestane kapitaal, verhoogde op:

- 5 januari 2007 het kapitaal met 485,80 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het te brengen op 170.439.000,00 euro;
- 27 juni 2007 het kapitaal met 75,68 euro door incorporatie van beschikbare reserves voor eenzelfde bedrag, zonder uitgifte van nieuwe aandelen, om het maatschappelijk kapitaal te brengen op 170.687.000,00 euro.

Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Eigen aandelen

De statutaire machtiging van de raad van bestuur tot inkoop van eigen aandelen werd hernieuwd door de algemene vergadering van 15 mei 2007.

In de loop van het boekjaar 2007 werden er 220.000 eigen aandelen ingekocht. Per 31 december 2007 heeft de vennootschap 417.149 eigen aandelen in portefeuille. Deze 417.149 eigen aandelen werden verworven voor een totaal bedrag van 18.970.173,74 euro. De eigen aandelen zijn opgenomen onder de activa in de rubriek 'Geldbeleggingen'.

Het recht op dividend verbonden aan de eigen aandelen wordt geschorst. De vervallen dividendbewijzen (coupon nr. 10 – VVPR-strip nr. 10) worden vernietigd².

Aandelen in het bezit van een dochteronderneming

De dochterondernemingen van de vennootschap hebben geen aandelen van de vennootschap Roularta Media Group NV in hun bezit.

Verwachte ontwikkelingen

Roularta Media Group verwacht voor de Printed Media in 2008 een goed jaar wat de publiciteit in de gratis bladen betreft en dit omwille van het lanceren van nieuwe initiatieven binnen deze markt. Er is echter wat onzekerheid over de evolutie van reclamemarkt van de magazines. De lezersmarkt evolueert gunstig, zowel op het vlak van de abonnementen als van de losse verkoop. Door de verdere ontwikkeling van de websites verwachten we hogere publiciteitsinkomsten binnen het internetgebeuren.

Aan de kostenzijde houdt Roularta Media Group voor 2008 rekening met een stijging van de papierprijzen. Inspanningen om blijvend kostenbesparend te werken en hierdoor de algemene productiviteit te verhogen, worden verder gezet.

² Zie supra pag.5 tabel vergoeding van kapitaal

Mededeling nopens het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten, voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Ter indekking van het wisselkoers- en het renterisico op de US Private Placement, die in 2006 werd afgesloten, heeft de Roularta Media Group een IRCS-contract aangegaan dat op dezelfde data vervalt als de data waarop de aflossing en samenhangende rente betaald dient te worden.

Om de risico's in te dekken met betrekking tot ongunstige schommelingen van rentepercentages heeft Roularta Media Group financiële instrumenten gebruikt, namelijk IRS-contracten, een Cap- en een Floor-contract en het voormelde IRCS-contract.

Personeelsaangelegenheden

De vennootschap wil haar management en medewerkers blijvend motiveren en hen de mogelijkheid bieden te genieten van de groei van Roularta Media Group via de evolutie van het aandeel Roularta.

In het kader hiervan heeft de vennootschap in het verleden diverse warrant- en stockoptieplannen uitgeschreven. In november 2006 werd aan directie en kaderleden de mogelijkheid geboden om in te tekenen op nieuwe aandelenopties. Het aanbod liep af op 5 januari 2007.

Het humanresourcesmanagement (HRM)-beleid binnen Roularta Media Group is erop gericht om op een proactieve en geïntegreerde wijze competente medewerkers aan te trekken, deze werknemers verder te vormen en te begeleiden zodat de organisatie haar doelstellingen kan realiseren.

Bij de realisatie van deze doelstelling is er voor het lijnmanagement een strategische rol weggelegd en stelt de centrale humanresourcesafdeling haar kennis, expertise en professionalisme ter beschikking van het lijnmanagement in dit proces.

Alle HRM-acties zijn erop gericht het huidig en toekomstig functioneren van onze medewerkers binnen Roularta Media Group te optimaliseren.

Milieuaangelegenheden

Er wordt steeds gestreefd naar betere werkomstandigheden op de arbeidsplaats van de medewerkers, zoals een doorgedreven invoering van plasmascermen en een ergonomische bureelinrichting.

De vennootschap heeft geen activiteiten die hinderlijk zijn voor mens en milieu en die overeenkomstig de Vlarem-voorschriften vergunnings- of meldingsplichtig zijn.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Naast de traditionele risico's voor iedere onderneming volgt Roularta Media Group de marktontwikkelingen binnen de mediawereld op de voet, zodat zij te allen tijde kan inspelen op wijzigingen en nieuwe trends binnen de omgeving waarin de onderneming opereert. Door het multimedia-aanbod waarover Roularta Media Group beschikt, kan zij gepast reageren op aandachtsverschuivingen van de reclamewereld en van het lezerspubliek van de ene naar de andere vorm van media. Ook het feit dat Roularta Media Group inkomsten puurt zowel uit de advertentiemarkt als uit de lezersmarkt, maakt dat zij haar risico afdoende kan spreiden, mocht er zich binnen een of andere markt een negatieve beweging voordoen.

De kostensoorten die in belangrijke mate de totale kostprijs bepalen, zoals drukkosten, distributiekosten, personeels- en promotiekosten, worden nauwgezet opgevolgd. De evolutie van de internationale papierprijzen is onzeker en eist onze speciale aandacht.

Benoemingen

De bestuurdersmandaten van de heer Iwan Bekaert, van de NV Fraka-Wilo, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Lieve Claeyns en van de NV Verana, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Caroline De Nolf, lopen op de jaarvergadering van 20 mei 2008 ten einde.

De raad van bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om:

- het mandaat van de heer Iwan Bekaert te hernieuwen voor een periode van één jaar;
- de mandaten van NV Fraka-Wilo, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Lieve Claeyns en van de NV Verana, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Caroline De Nolf te hernieuwen voor een periode van vier jaar.

Toelichting bij de elementen opgesomd in artikel 34 van het KB van 14/11/2007, voor zover die elementen van aard zouden zijn een gevolg te hebben in geval van een openbare overnamebieding

Na de kapitaalverhoging van 7 januari 2008 wordt het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigd door 11.044.914 gelijksoortige aandelen met dezelfde rechten, waarvan 2.634.037 aandelen met VVPR-strip.

Alle eigen aandelen die de vennootschap in portefeuille heeft hebben geen stemrecht zolang ze in eigen portefeuille zijn.

Er zijn geen wettelijke of statutaire beperkingen voor de overdracht van effecten.

De meerderheid van de bestuurders wordt benoemd door de kandidaten voorgedragen door de Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht 'RMG' zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste vijfendertig procent van de aandelen van de vennootschap bezit. Indien de Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht 'RMG' wegens decertificering niet meer stemgerechtigde aandeelhouder zou zijn, dan zal de meerderheid van de bestuurders benoemd worden onder de kandidaten voorgedragen door de rechtspersoon die de meerderheid van de certificaten in deze stichting aanhield op het ogenblik van de decertificering, zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks over ten minste vijfendertig procent van de aandelen van de vennootschap beschikt.

De meerderheid van de aandelen van de vennootschap zijn in handen van de Stichting Administratiekantoor 'RMG'.

Overeenkomstig artikel 33 van de statuten kan niemand aan de stemming op de algemene vergadering deelnemen voor meer dan vijfendertig ten honderd van het aantal stemmen verbonden aan het geheel van de door de vennootschap uitgegeven aandelen. De beperking vindt evenwel geen toepassing in geval de stemming betrekking heeft op een wijziging van de statuten van de vennootschap of beslissingen waarvoor krachtens het wetboek van vennootschappen een bijzondere meerderheid vereist is.

Overeenkomstig artikel 2 van de overgangsbepalingen van de statuten en overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen is de Raad van Bestuur gemachtigd om de vennootschap haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten te laten verwerven en hierover te beschikken, indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap.

Volgens artikel 13.2. van de leningsovereenkomst van 20 december 2006 tussen de NV Roularta Media Group en de NV SGBF zijn alle verschuldigde sommen in het kader van deze lening onmiddellijk opeisbaar indien Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht RMG minder dan 51% van de aandelen en de stemrechten van NV Roularta Media Group zou bezitten.

In het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Stichting Administratiekantoor RMG, als houder van meer dan 30% van de stemgerechtigde effecten van de NV Roularta Media Group op 01/09/2007, een aanmelding gedaan bij het CBFA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet.

Kwijting

Wij verzoeken de Algemene Vergadering de voorgelegde jaarrekening te willen goedkeuren en de vooropgestelde resultaatverwerking te aanvaarden, evenals kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en aan de commissaris van de onderneming voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Opgemaakt te Roeselare op 14 maart 2008

De raad van bestuur

Baron Hugo Vandamme
vaste vertegenwoordiger v/d
NV HRV

de heer Hendrik De Nolf
vaste vertegenwoordiger v/d
NV De Publgraaf

de heer Leo Claeys
vaste vertegenwoordiger v/d
NV De Meiboom

mevrouw Lieve Claeys
vaste vertegenwoordiger v/d
NV Fraka-Wilo

mevrouw Caroline De Nolf
vaste vertegenwoordiger v/d
NV Verana

de heer Iwan Bekaert

de heer Jean Pierre Dejaeghere

de heer Dirk Meeus

de heer Clement De Meersman
vaste vertegenwoordiger v/d
BVBA Clement De Meersman