

Roularta Media Group NV

Naamloze vennootschap

Meiboomlaan 33

8800 Roeselare

RPR Gent, afdeling Kortrijk

0434.278.896

(de **Vennootschap**)

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN 21 MEI 2024 OVEREENKOMSTIG ARTIKELEN 7:179 JUNCTO 7:197 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

1. INLEIDING

Dit bijzonder verslag (het **Verslag**) is opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:179 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het **WVV**).

In artikelen 7:179 *juncto* 7:197 van het WVV wordt bepaald dat wanneer een vennootschap haar kapitaal wenst te verhogen door een inbreng in natura, de raad van bestuur een verslag dient op te stellen waarin:

- (i) de uitgifteprijs wordt verantwoord;
- (ii) de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders worden beschreven;
- (iii) elke inbreng in natura wordt beschreven met een gemotiveerde waardering;
- (iv) wordt aangegeven welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt en;
- (v) wordt uiteengezet waarom zowel de inbreng als de vooropgestelde kapitaalverhoging in het belang zijn van de vennootschap en eventueel ook waarom wordt afgeweken van de conclusies in het bijzonder verslag van de commissaris, zijnde BDO Bedrijfsrevisoren BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Catry (de **Commissaris**) betreffende de beschrijving en waardering van elke inbreng.

Dit Verslag heeft betrekking op de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door middel van de inbreng in natura van netto dividendvorderingen in ruil voor nieuwe aandelen, zoals hieronder verder wordt uiteengezet (de **Inbreng in Natura**).

Onderhavig Verslag werd goedgekeurd door de vergadering van de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad van Bestuur**) die werd gehouden voor notaris Maggy Vancoppemolle op 21 mei 2024, die onder meer als agendapunt had de goedkeuring van de kapitaalverhoging van de Vennootschap door de Inbreng in Natura (de **Kapitaalverhoging**) onder opschortende voorwaarde.

Op het moment van de ondertekening van dit Verslag bedraagt het kapitaal van de Vennootschap 80.000.000,00 EUR. Het wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

2. BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

2.1 ALGEMEEN KADER EN BESCHRIJVING VAN DE VERRICHTING

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap van 21 mei 2024 heeft het voorstel om over het boekjaar 2023 een bruto dividend van 1,00 EUR per aandeel uit te keren goedgekeurd.

De Raad van Bestuur stelt voor om de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om, bij wijze van een keuzedividend, hun schuldvordering ten aanzien van de Vennootschap, die ontstaat uit de winstuitkering middels een bruto dividend van 1,00 EUR (het **Dividend**), ten belope van het theoretische netto dividend van 0,70 EUR per aandeel (en dus ongeacht of ten aanzien van de desbetreffende aandeelhouder tot inhouding van roerende voorheffing is overgegaan) in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap (het **Keuzedividend**). Daarnaast kunnen de aandeelhouder opteren om het Dividend in geld te ontvangen, of kunnen zij kiezen voor een combinatie van beide voorgaande opties.

Dit houdt in dat, met betrekking tot het Dividend, de aandeelhouders van de Vennootschap over volgende keuzemogelijkheden beschikken:

- de inbreng van de netto dividendvorderingen (zijnde coupons nr. 20) (de **Dividendrechten**) in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen (de **Nieuwe Aandelen**);
- de ontvangst van het Dividend door middel van de uitbetaling ervan in geld; of
- een combinatie van beide hierboven beschreven mogelijkheden.

Indien een aandeelhouder wenst over te gaan tot een (gehele dan wel gedeeltelijke) inbreng van zijn Dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor Nieuwe Aandelen, zullen slechts de Dividendrechten die gekoppeld zijn aan een welbepaald aantal bestaande aandelen recht geven op één Nieuw Aandeel, zoals hieronder verder beschreven.

Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode voor het Keuzedividend geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het Dividend in ieder geval in geld ontvangen.

De titel die recht geeft op het Dividend is coupon nr. 20. Enkel aandeelhouders die over een voldoende aantal Dividendrechten verbonden aan aandelen van dezelfde vorm (aandeel op naam/gedematerialiseerd aandeel) beschikken om volgens de ruilverhouding op één Nieuw Aandeel in te schrijven, kunnen inschrijven op de Kapitaalverhoging. Het is niet mogelijk om bijkomende Dividendrechten te verwerven.

De Dividendrechten zullen ook niet worden genoteerd en verhandeld op de beurs. Het is dus vanaf de datum ex-dividend (zijnde 22 mei 2024) niet langer mogelijk om bijkomende dividendrechten te verwerven via de beurs. Het is evenmin mogelijk om de inbreng van Dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld.

Indien een aandeelhouder niet over het nodige aantal Dividendrechten verbonden aan aandelen beschikt om volgens de ruilverhouding op het eerstvolgend geheel aantal Nieuwe Aandelen in te schrijven, zal hij (het saldo van) zijn Dividendrechten die niet volstaan om op het eerstvolgend geheel aantal Nieuwe Aandelen in te schrijven in geld uitbetaald krijgen.

Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de Dividendrechten gekoppeld aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om een Nieuw Aandeel te verwerven. Het is wel mogelijk om aandelen voorafgaand te laten omzetten in een andere vorm. Een aandeelhouder kan wel, vooraleer hij/zij tijdens de keuzeperiode voor het Keuzedividend zijn/haar keuze kenbaar maakt op de daartoe voorziene wijze, zijn/haar aandelen laten omzetten in een andere vorm

2.2 BESCHRIJVING EN WAARDERING VAN DE INBRENG IN NATURA

(a) Beschrijving van de Inbreng in Natura

De Raad van Bestuur stelt een kapitaalverhoging van de Vennootschap en de uitgifte van nieuwe aandelen in ruil voor de Inbreng in Natura voor. De Inbreng in Natura bestaat uit de Dividendrechten.

(b) Waardering van de Inbreng in Natura

De inbreng in het kader van het Keuzedividend bestaat uit de inbreng van **13** netto Dividendrechten (telkens voor een bedrag van EUR 0,70 vertegenwoordigd door coupon nr. 20) verbonden aan **13** bestaande aandelen van dezelfde vorm in ruil voor één Nieuw Aandeel.

Overeenkomstig de normale waarderingsregels, wordt een vordering jegens de Vennootschap die wordt ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap, gewaardeerd aan de nominale waarde (in dit geval EUR 0,70 per Dividendrecht). Deze waarderingsmethode wordt door de Raad van Bestuur van de Vennootschap als adequaat beschouwd voor de inbreng van een dividendvordering in het kader van het Keuzedividend.

(c) Uitgifteprijs en ruilverhouding, vergoeding als tegenprestatie voor de Inbreng in Natura

In ruil voor de Inbreng in Natura door de aandeelhouders van de Dividendrechten gekoppeld aan de bestaande aandelen van de Vennootschap zullen nieuwe aandelen worden uitgegeven. De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen genieten als de bestaande aandelen, met inbegrip van wat de dividendrechten betreft.

De uitgifteprijs bedraagt **9,10** EUR per Nieuw Aandeel (de **Uitgifteprijs**).

De Uitgifteprijs komt overeen met het volume gewogen gemiddelde van de koers van het aandeel van de Vennootschap zoals dagelijks gepubliceerd op de website van Euronext Brussel ("VWAP") gedurende de periode van donderdag 2 mei 2024 t.e.m. donderdag 16 mei 2024, zijnde **10,99** EUR per Nieuw Aandeel, onder aftrek van de bruto dividendenwaarde van 1,00 EUR per aandeel en met inhouding van een korting van **8,91%** zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur.

<i>VWAP periode 2 mei 2024 tot en met 16 mei 2024:</i>	<i>10,99 EUR</i>
<i>Brutodividendwaarde:</i>	<i>- 1,00 EUR</i>
<i>Korting van 8,91%</i>	<i>- 0,89 EUR</i>

Uitgifteprijs per Nieuw Aandeel: *9,10 EUR*

Aantal dividendrechten per Nieuw Aandeel: *13 (= 13 x 0,70 EUR = 9,10 EUR)*

De ruilverhouding, zijnde het aantal Dividendrechten verbonden aan bestaande aandelen van dezelfde vorm dat nodig is om in te schrijven op één Nieuw Aandeel (de **Ruilverhouding**), werd bepaald in functie van de Uitgifteprijs.

Meer bepaald kan op elk Nieuw Aandeel worden ingeschreven, en zal dit Nieuw Aandeel worden volgestort, door inbreng van netto-Dividendrechten verbonden aan **13** bestaande aandelen van dezelfde vorm (vertegenwoordigd door coupons nr. 20). Voor iedere inbreng van Dividendrechten verbonden aan **13** bestaande aandelen zal de aandeelhouder die ingaat op het Keuzedividend met andere woorden één Nieuw Aandeel ontvangen.

Voor de aandeelhouders die genieten van een verminderde roerende voorheffing of vrijstelling van roerende voorheffing, zal de inbreng van het netto Dividendrecht per aandeel, net zoals voor de aandeelhouders die niet van dergelijke vermindering of vrijstelling genieten, steeds EUR 0,70 per aandeel bedragen en het saldo, dat voortvloeit uit dergelijke vermindering of vrijstelling van roerende voorheffing, telkens worden uitbetaald in geld.

(d) Gevolgen op het kapitaal en de lidmaatschapsrechten

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt op heden 80.000.000,00 EUR, en wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 aandelen, waarvan 1.355.519 eigen aandelen worden aangehouden door de Vennootschap. De aandelen hebben geen aanduiding van nominale waarde.

De Raad van Bestuur stelt voor om over te gaan tot een kapitaalverhoging door inbreng in natura van de Dividendrechten door de aandeelhouders die ervoor hebben geopteerd om hun Dividendrechten geheel of gedeeltelijk in te brengen in ruil voor Nieuwe Aandelen. De keuzeperiode voor de aandeelhouders zal aanvangen op vrijdag 24 mei 2024 (om 9:00 uur CET) en zal worden afgesloten op 7 juni 2024 (om 16:00 uur CET).

Het totale bedrag van de kapitaalsinbreng (met inbegrip van de uitgiftepremie), in de (theoretische) hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat hem volgens de Ruilverhouding recht geeft op een geheel aantal Nieuwe Aandelen (en rekening houdende met de eigen aandelen gehouden door de Vennootschap die niet dividendgerechtigd zijn) zal maximum **8.249.914,40** EUR bedragen, hetgeen resulteert in de maximale potentiële uitgifte van **906.584** Nieuwe Aandelen. Dit zou het maximaal totaal aantal aandelen na kapitaalverhoging brengen op **14.047.707**, waarvan **6,45%** betrekking zou hebben op Nieuwe Aandelen.

Het deel ervan dat zal worden toegewezen aan het kapitaal zal gelijk zijn aan het aantal uitgegeven Nieuwe Aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap, met name 6,09 EUR. Op dergelijke wijze zal de kapitaalvertegenwoordigende waarde van alle aandelen van de Vennootschap worden gelijkgeschakeld tussen de Nieuwe Aandelen en de bestaande aandelen. Het verschil tussen de fractiewaarde en het totale maximale bedrag van de Uitgifteprijs (i.e. de uitgiftepremie) zal worden geboekt op een afzonderlijke rekening "Onbeschikbare Uitgiftepremies", onder het eigen vermogen op het passief van de balans van de Vennootschap.

Aangezien de aandeelhouders de vrije keuze hebben om te kiezen voor (i) inbreng van hun Dividendrechten in ruil voor Nieuwe Aandelen, (ii) uitbetaling van het Dividend in geld, of (iii) een combinatie van beide, kan niet worden ingeschat wat het totale bedrag van de Kapitaalverhoging zal zijn en hoeveel Nieuwe Aandelen precies zullen worden gecreëerd. Het kapitaal zal slechts worden verhoogd met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) effectief ontvangen inschrijvingen. Indien de uitgifte niet volledig is geplaatst, behoudt de Vennootschap zich

dus het recht voor om het kapitaal te verhogen met het bedrag van de (kapitaalwaarde van de) geplaatste inschrijvingen.

De toegewezen Nieuwe Aandelen zullen dezelfde vorm hebben als de reeds aangehouden bestaande aandelen. De aandeelhouders kunnen na de uitgifte op elk ogenblik schriftelijk en op eigen kosten de omzetting vragen van aandelen op naam in gedematerialiseerde vorm of omgekeerd.

De Nieuwe Aandelen, met coupon nr. 21 aangehecht, uitgegeven ten gevolge van de Kapitaalverhoging, zullen delen in het resultaat vanaf 1 januari 2024.

De Nieuwe Aandelen worden vanaf 12 juni 2024 genoteerd op Euronext Brussels met coupon nr. 21 aangehecht.

De houders van aandelen op naam die opteren voor een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van hun Dividendrechten in ruil voor Nieuwe Aandelen zullen zich tijdens de keuzeperiode tot de Vennootschap moeten wenden. Houders van gedematerialiseerde aandelen die hun Dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor Nieuwe Aandelen, dienen zich te wenden tot de financiële instelling die de aandelen bewaart.

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een inbreng van (alle of een deel van) zijn Dividendrechten in ruil voor Nieuwe Aandelen, zal een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrecht) verbonden aan zijn/haar bestaande participatie.

Op of rond 12 juni 2024 zal de verwezenlijking van de Kapitaalverhoging en de uitgifte van de Nieuwe Aandelen worden vastgesteld. Vanaf 12 juni 2024 zal het dividend in geld worden uitbetaald.

3. TOEGESTAAN KAPITAAL

De Raad van Bestuur wenst gebruik te maken van de machtiging inzake het toegestane kapitaal voor de Kapitaalverhoging in onderhavig Verslag beschreven.

De huidige tekst van artikel 1 van de overgangsbepalingen van de gecoördineerde statuten van de Vennootschap luidt als volgt:

“Art. 1.- Toegestaan kapitaal

De raad van bestuur kan het kapitaal in één of meerdere malen verhogen binnen het kader van het toegestane kapitaal, zonder dat het gecumuleerde bedrag van deze verhogingen een totaalbedrag van tachtig miljoen euro (80.000.000 EUR) overschrijdt en dit gedurende vijf jaar vanaf de publicatie van de beslissing de dato 16 mei 2023 tot toekenning van het toegestane kapitaal in het Belgisch Staatsblad. Deze bevoegdheid geldt voor kapitaalverhogingen waarop in geld moet worden ingeschreven en voor kapitaalverhogingen waarop in natura wordt ingeschreven en voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves of van uitgiftepremies met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. De raad van bestuur is hierbij bevoegd om aandelen uit te geven zonder vermelding van nominale waarde beneden de fractiewaarde van de oudere aandelen. Naast de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties en inschrijvingsrechten kunnen de kapitaalverhogingen beslist door de raad van bestuur ook geschieden door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht. De raad van bestuur is, in het kader van het toegestane kapitaal, ook bevoegd om in het belang van de vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikelen 7:191 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het

voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de vennootschap of haar dochtervennootschappen. Ter gelegenheid van de verhoging van het kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, heeft de raad van bestuur de bevoegdheid een uitgiftepremie te vragen. Indien de raad van bestuur hiertoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor een statutenwijziging. Deze bevoegdheid van de raad van bestuur kan worden hernieuwd. De algemene vergadering kent uitdrukkelijk de bevoegdheid toe aan de raad van bestuur om het kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum van de notificatie door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten aan de vennootschap van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura in overeenstemming met artikel

7:202 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Deze bevoegdheid wordt toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de beslissing tot toekenning van het toegestane kapitaal de dato 16 mei 2023 en kan hernieuwd worden. Ook kan de raad van bestuur het toegestane kapitaal gebruiken in de omstandigheden beschreven in de artikelen 7:228 en 7:229 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Meer in het algemeen kan van de toegekende bevoegdheid gebruikgemaakt worden, telkens wanneer de positie van de vennootschap zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, hetzij financieel, hetzij concurrentieel, of anderszins in het gedrang komt of dreigt te komen. De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van het toegestane kapitaal werd beslist.”

De techniek van het toegestaan kapitaal werd voorzien om een zekere mate van flexibiliteit, soepelheid en snelheid van uitvoering te bewerkstelligen.

Dit artikel van de statuten van de Vennootschap voorziet uitdrukkelijk dat van de machtiging inzake het toegestane kapitaal kan worden gebruikgemaakt voor de kapitaalverhoging door een inbreng in natura. De Raad van Bestuur is dan ook van oordeel dat het aanwenden van het toegestane kapitaal in de context van de Inbreng in Natura en het Keuzedividend kadert in de bijzondere omstandigheden waarin, en doeleinden waartoe, de machtiging inzake het toegestane kapitaal werd verleend, en dat dit in het belang is van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur verklaart op heden nog geen gebruik te hebben gemaakt van voormelde machtiging en dat het beschikbaar saldo van het toegestaan kapitaal op heden 80.000.000,00 EUR bedraagt.

De voorziene termijn van vijf jaar om het kapitaal te verhogen, toegestaan door de huidige overgangsbepalingen van de statuten van de Vennootschap, is niet verstreken. De machtiging is geldig tot en met 14 juni 2028.

4. OPSCHORTING/ANNULERING

Twee bestuurders van de Vennootschap, samen beslissend, zullen de mogelijkheid hebben om te beslissen om elke kapitaalverhoging op te schorten of te annuleren, indien gedurende de periode gaande van 24 mei 2024 tot en met 7 juni 2024, de koers van het aandeel van de Vennootschap op de gereguleerde markt Euronext Brussels beduidend zou stijgen of dalen of indien in diezelfde periode zich één of meer gebeurtenissen van uitzonderlijke aard of van aard de kapitaalmarkt ongunstig en aanzienlijk te kunnen beïnvloeden zich zouden voordoen, zonder dat de uitoefening of niet-uitoefening van dit recht de aansprakelijkheid van de Vennootschap

kan teweegbrengen. Desgevallend zal een dergelijke beslissing tot opschorting of annulering onmiddellijk met een persbericht bekend worden gemaakt.

5. INFORMATIEMEMORANDUM

In beginsel dient in het kader van een openbare aanbieding van aandelen op het Belgische grondgebied, en voor de toelating van deze aandelen tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt (Euronext Brussel), een prospectus te worden gepubliceerd in toepassing van de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG (de Prospectusverordening). Hierop voorzien de artikelen 1, lid 4, (h) en 1, lid 5, (g) van de Prospectusverordening evenwel een uitzondering in het kader van een keuzedividend, voor zover een document beschikbaar wordt gesteld voor het publiek dat informatie bevat over het aantal en de aard van de aandelen en de redenen voor en de bijzonderheden van de aanbieding en de toelating. In het licht hiervan zal de Vennootschap een "Informatiememorandum" beschikbaar stellen op de website van de Vennootschap die deze informatie bevat.

6. VERANTWOORDING VAN DE INBRENG IN NATURA

De techniek van het Keuzedividend, waarbij door bestaande aandeelhouders (die dit wensen) middels inbreng in natura van hun Dividendrechten op de Kapitaalverhoging kan worden ingeschreven, zal de Vennootschap toelaten haar zelffinanciering te verhogen en haar eigen vermogen te verbeteren. Vanuit een perspectief van risicobeheersing, in het belang van haar stakeholders (aandeelhouders, schulders, medewerkers, klanten en leveranciers), volgt de Raad van Bestuur op continue basis de evolutie van de kapitaalstructuur van de Vennootschap op. In dit kader wenst de Raad van Bestuur ook gebruik te maken van het Keuzedividend om de Vennootschap bijkomende middelen te geven ter financiering van de verdere groei van de Vennootschap. Tenslotte worden aldus de banden tussen de Vennootschap en haar aandeelhouders versterkt. Door te opteren voor het keuzedividend, betuigt de aandeelhouder niet enkel zijn geloof in de toekomstperspectieven van de Vennootschap, maar kan hij tevens zijn aandelenpositie verhogen tegen een voordelige prijs.

Gelet op bovenstaande, oordeelt de Raad van Bestuur van de Vennootschap dat de Kapitaalverhoging door middel van de Inbreng in Natura in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders is.

Niettegenstaande het bovenstaande erkent de Raad van Bestuur dat sommige van de bestuurders, ingevolge de Kapitaalverhoging door middel van de Inbreng in Natura, als tegenpartij bij de geplande verrichting optreden en/of er enig vermogensvoordeel uit kunnen halen, omwille van hun hoedanigheid van aandeelhouder van de Vennootschap. De Raad van Bestuur meent echter dat de Inbreng in Natura een gebruikelijke verrichting is die plaatsvindt onder marktconforme voorwaarden, waarbij alle aandeelhouders op een gelijke manier worden behandeld. Bovendien oordeelt de Raad van Bestuur dat de Kapitaalverhoging door middel van de Inbreng in Natura in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders is omwille van bovenstaande redenen.

7. BIJZONDER VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Op 21 mei 2024 heeft de Commissaris een bijzonder verslag opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:179 en 7:197 van het WVV betreffende de Inbreng in Natura. Een kopie hiervan is als Bijlage 1 opgenomen. De conclusie van het verslag van de commissaris luidt daarbij als volgt:

“Overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 van het WVV, brengen wij hierna aan de Raad van Bestuur van de vennootschap ROULARTA MEDIA GROUP NV (hierna “de Vennootschap”) onze conclusie uit in het kader van onze opdracht als commissaris, waarvoor wij werden aangesteld bij opdrachtbrief van 16 mei 2024.

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd volgens de Norm inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van inbreng in natura en quasi-inbreng van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze norm zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen”.

Inzake de inbreng in natura

Overeenkomstig artikel 7:197 WVV hebben wij de hierna beschreven aspecten, zoals deze opgenomen werden in het ontwerp van het bijzonder verslag van de het bestuursorgaan onderzocht en hebben geen bevindingen van materieel belang te melden inzake:

- *de beschrijving van de in te brengen bestanddelen;*
- *de toegepaste waardering;*
- *de daartoe aangewende methodes van waardering.*

Tevens concluderen wij dat de voor de inbreng in natura toegepaste waarderingmethodes leiden tot de waarden van de inbreng(en) en deze ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen, vermeerderd met de uitgiftepremie.

Voor iedere inbreng van dividendrechten verbonden aan 13 bestaande aandelen zal de aandeelhouder die ingaat op het Keuzedividend één nieuw aandeel ontvangen. Rekening houdend met 1.355.519 eigen aandelen in het bezit van ROULARTA MEDIA GROUP NV die niet dividend-gerechtigd zijn, zullen maximaal 906.584 nieuwe aandelen worden uitgegeven met een fractiewaarde van 6,09 EUR per aandeel.

Er worden geen andere vergoedingen of voordelen als tegenprestatie voor de inbreng verstrekt.



Inzake de uitgifte van aandelen

Op basis van onze beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat deze gegevens, die de verantwoording van de Uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvatten, niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de Raad van Bestuur die over de voorgestelde verrichting moet beslissen voor te lichten.

No fairness opinion

Onze opdracht overeenkomstig artikel 7:197 en artikel 7:179 WVV bestaat er niet in uitspraak te doen over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de waardering van de vergoeding die als tegenprestatie voor de inbreng wordt gegeven, noch over de vraag of die verrichting rechtmatig en billijk is ("no fairness opinion").

Overige aangelegenheid

De te verstrekken stukken en informatie werden ons niet tijdig overhandigd, zodat wij niet in de mogelijkheid waren het verslag tijdig over te maken aan de Vennootschap. Deze laattijdigheid heeft evenwel geen wezenlijke invloed op onze Opdracht uitgeoefend.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan betreffende

- de inbreng in natura

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- het uiteenzetten waarom de inbreng van belang is voor de Vennootschap;
- de beschrijving en de gemotiveerde waardering van elke inbreng in natura; en
- het melden van de vergoeding als tegenprestatie verstrekt.

- inzake de uitgifte van aandelen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor:

- de verantwoording van de uitgifteprijs; en
- de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

Verantwoordelijkheid van de commissaris betreffende

- de inbreng in natura

De commissaris is verantwoordelijk voor:

- het onderzoeken van de door de het bestuursorgaan gegeven beschrijving van elke inbreng in natura;
- het onderzoeken van de toegepaste waardering en de daartoe angewende waarderingsmethodes;
- de melding of de waarden waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen;
- het vermelden van de werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng verstrekt.



- *de uitgifte van aandelen*

De commissaris is verantwoordelijk voor:

- *de beoordeling of de opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om de Raad van Bestuur die over het voorstel moet beslissen, voor te lichten.*

Beperking van het gebruik van dit verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel 7:197 en artikel 7:179 WVV in het kader van de inbreng in natura in het kader van een Keuzedividend voorgesteld aan de aandeelhouders, en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.”

De Raad van Bestuur besluit niet af te wijken van de conclusie van het bijzonder verslag van de Commissaris. De beide verslagen zullen ter griffie worden neergelegd op de ondernemingsrechtbank van de zetel van de Vennootschap overeenkomstig artikel 2:8 van het WVV.

8. CONCLUSIE

In overeenstemming met artikelen 7:179 juncto 7:197 van het WVV is de Raad van Bestuur de mening toegedaan dat de voorgestelde Inbreng in Natura zoals hierboven omschreven, en om de redenen hierboven aangehaald, in het belang van de Vennootschap is.

Bovendien stelt de Raad van Bestuur vast dat de Commissaris de mening is toegedaan dat de waarderingsmethode gebruikt voor de waardering van de Dividendrechten aan de grondslag van de Inbreng in Natura bedrijfseconomisch verantwoord is en dat de Inbreng in Natura niet overgewaardeerd is.

Bijgevolg wijkt de Raad van Bestuur niet af van het besluit van de Commissaris.

De Raad van Bestuur zal derhalve besluiten de voorgestelde Inbreng in Natura en de Kapitaalverhoging goed te keuren.

Opgesteld te Roeselare op 21 mei 2024.

De Raad van Bestuur

BIJLAGE 1

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 7:179 JUNCTO 7:197 VAN
HET WVV

[wordt afzonderlijk aangehecht]