

NV CUMULEX

Beoordelingsverslag, gericht aan de algemene vergadering betreffende de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan in het kader van uitgifte van converteerbare obligaties en beperking of opheffing van het voorkeurrecht.

Beoordelingsverslag, gericht aan de algemene vergadering van vennootschap NV CUMULEX betreffende de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan in het kader van uitgifte van converteerbare obligaties en beperking of opheffing van het voorkeurrecht.

Conform artikel 7:180 (uitgifte van converteerbare obligaties) en artikel 7:191 (beperking of opheffing van het voorkeurrecht) van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, publiceren wij in onze hoedanigheid van commissaris, een beoordelingsverslag gericht aan de algemene vergadering van de vennootschap NV CUMULEX over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan. Zo maakt onze opdracht deel uit van de voorgestelde besluitvorming om een meerderheidsbelang in AA Circular van Value8 te verwerven. Deze overname wordt gefinancierd door middel van een converteerbare obligatielening.

Wij hebben de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde bijzonder verslag van het bestuursorgaan beoordeeld.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan met betrekking tot de opstelling van een bijzonder verslag met de boekhoudkundige en financiële gegevens

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van een verslag over de verrichting dat :

- conform artikel 7:180 WVV de voorgestelde verrichting verantwoordt. Dat verslag verantwoordt ook de uitgifteprijs en beschrijft de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders;
- conform art 7:191 WVV uitdrukkelijk de redenen voor de beperking of opheffing van het voorkeurrecht verantwoordt, en aangeeft welke de gevolgen daarvan zijn op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in zijn verslag, voor het vaststellen van de uitgifteprijs en voor het vaststellen en de beschrijving van de impact van de voorgestelde verrichting op de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het voldoende zijn van de verstrekte informatie, zodat de algemene vergadering een beslissing kan nemen met alle kennis van zaken.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan uit hoofde van artikel 7:180 en artikel 7:191 WVV, op basis van onze beoordeling.

Wij spreken ons niet uit over de geschiktheid of opportuniteit van de verrichting, noch over de vraag of de verrichting rechtmatig en billijk is (“no fairness opinion”).

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden. In het kader van deze opdracht moeten wij bepalen of we feiten hebben vastgesteld die ons doen vermoeden dat de boekhoudkundige en financiële gegevens als geheel - opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan - niet in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoende en getrouw zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten. Wij hebben ons gehouden aan de relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht.

De beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan bestaat uit verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsook het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden.

De reikwijdte van onze beoordelingsopdracht is aanzienlijk geringer dan die van een audit uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing ISA's). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controleoordeel over de boekhoudkundige en financiële gegevens tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan, dat de verantwoording van de uitgifteprijs en/of de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Aangezien de prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens en de veronderstellingen waarop deze zijn gebaseerd betrekking hebben op de toekomst en daarom beïnvloed kunnen worden door onvoorziene gebeurtenissen, brengen wij geen oordeel tot uitdrukking over de vraag of de gerapporteerde eigenlijke resultaten zullen overeenkomen met die opgenomen in de toekomstige financiële informatie en de verschillen kunnen van materieel belang zijn.

Bepanking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 7:180 en artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voorgesteld aan de aandeelhouders in het kader van de voorgestelde besluitvorming om een meerderheidsbelang in AA Circular van Value8 te verwerven en mag niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Antwerpen, 20 juli 2022

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door David Lenaerts

Bijlage : bijzonder verslag bestuursorgaan artikel 7:180 en 7:191 WVV