



## Nextensa NV

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur inzake de inbreng in natura (artikel 7:197 WvV) en de uitgifte van aandelen (artikel 7:179 WvV)

## Inhoud

<b>1</b>	<b>OPDRACHT</b>	<b>2</b>
<b>2</b>	<b>IDENTIFICATIE VAN DE VERRICHTING</b>	<b>3</b>
2.1	IDENTIFICATIE VAN DE INBRENGGENIETENDE VENNOOTSCHAP	3
2.2	IDENTIFICATIE VAN DE INBRENGERS	3
2.3	IDENTIFICATIE VAN DE VERRICHTING	4
<b>3</b>	<b>BESCHRIJVING VAN DE ELEMENTEN DIE DE INBRENG IN NATURA SAMENSTELLEN</b>	<b>5</b>
<b>4</b>	<b>DE ALS TEGENPRESTATIE TOEGEKENDE VERGOEDING VAN DE INBRENG</b>	<b>6</b>
<b>5</b>	<b>CONCLUSIE VAN DE COMMISSARIS AAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP</b>	<b>8</b>
5.1	CONCLUSIE MET BETREKKING TOT DE INBRENG IN NATURA (KRACHTENS ARTIKEL 7:197 §1 VAN HET WVV)	8
5.2	CONCLUSIE MET BETREKKING TOT DE UITGIFTE VAN AANDELEN (KRACHTENS ARTIKEL 7:179 § 1 VAN HET WVV)	8
5.3	NO FAIRNESS OPINION	8
5.4	VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET BESTUURSORGAAN BETREFFENDE DE INBRENG IN NATURA EN DE UITGIFTE VAN AANDELEN	8
5.5	VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE COMMISSARIS BETREFFENDE DE INBRENG IN NATURA IF APPLICABLE: EN DE UITGIFTE VAN AANDELEN	9
5.6	BEPERKING VAN HET GEBRUIK VAN DIT VERSLAG	10

# 1 Opdracht

Overeenkomstig artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (“WVV”), werden wij in de opdrachtbrief van 21 mei 2024 aangesteld door het bestuursorgaan van Nextensa NV (“de vennootschap”), teneinde verslag uit te brengen over de voorgestelde verhoging van het kapitaal en uitgiftepremies van Nextensa NV ten belope van maximaal 10.433.927,70 EUR door inbreng in natura op datum van 21 mei 2024

Artikel 7:197 § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen luidt als volgt:

*“De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor aangewezen door het bestuursorgaan onderzoekt in het in artikel 7:179, § 1, tweede lid, bedoelde verslag de door het bestuursorgaan toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingsmethoden. Dat verslag heeft inzonderheid betrekking op de beschrijving van elke inbreng in natura en op de toegepaste methodes van waardering. Het verslag geeft aan of de waardebeoordelingen waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met het aantal en de nominale waarde of, bij gebrek aan een nominale waarde, de fractiewaarde en, in voorkomend geval, met de uitgiftepremie van de tegen de inbreng uit te geven aandelen. Het verslag vermeldt welke werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt.”*

Onze opdracht 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”).

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig de Norm inzake de opdracht van de bedrijfsrevisor in het kader van een inbreng in natura en quasi-inbreng van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren van 26 mei 2021.

Gezien de inbreng in natura gepaard gaat met een uitgifte van aandelen, werden wij conform artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen eveneens aangesteld om verslag uit te brengen over de vraag of de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het verslag van de raad van bestuur in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

Artikel 7:179 § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen luidt als volgt:

*“De commissaris of, als er geen commissaris is, een bedrijfsrevisor of een externe accountant aangewezen door het bestuursorgaan, beoordeelt in een verslag of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens in alle van materieel belang zijnde opzichten getrouw zijn en voldoende zijn om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.”*

De kapitaalverhoging door inbreng in natura zal plaatsvinden in het kader van het toegestaan kapitaal.

## 2 Identificatie van de verrichting

### 2.1 Identificatie van de inbrenggenietende vennootschap

De vennootschap werd opgericht op 21/11/1973 onder de rechtsvorm van een 'Aktiengesellschaft' naar Zwitsers recht, waarna de statutaire zetel werd verplaatst (17/11/1988) naar België en de vennootschap een naamloze vennootschap en een rechtspersoon naar Belgisch recht werd, onderworpen aan het Belgisch recht.

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 21 mei 2024 bij akte verleden voor notaris Tim Carnewal te Brussel.

De zetel van de vennootschap is gevestigd te Picardstraat 11 bus 505, 1000 Brussel.

De vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank voor ondernemingen onder het ondernemingsnummer 0436 323 915.

Volgens de meest recente transparantiekennisgevingen die de vennootschap momenteel heeft ontvangen zijn de aandeelhouders de volgende:

Aandeelhouders	Aantal aandelen
Ackermans & van Haaren	6 156 967
AXA	1.586.646
AG Insurance	304.107
Andere aandeelhouders onder de statutaire drempel	1 954 382
<b>Totaal</b>	<b>10 002 102</b>

### 2.2 Identificatie van de inbrengers

Het bestuursorgaan van de vennootschap heeft aan de jaarlijkse algemene vergadering van 21 mei 2024 van de vennootschap voorgesteld om over 2023 een totaal dividend uit te keren van 1,50 EUR bruto (1,05 EUR netto, zijnde het netto-dividend per aandeel na afhouding van 30% roerende voorheffing) per aandeel.

In het kader van het toegestaan kapitaal, wenst het bestuursorgaan van de vennootschap de aandeelhouders, bij wijze van keuzedividend, de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit de winstuitkering, in te brengen in het kapitaal van de vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen of de mogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties), zoals verder beschreven onder punt 3 van onderhavig verslag.

## 2.3 Identificatie van de verrichting

Zoals beschreven in het ontwerpverslag van het bestuursorgaan van de vennootschap, ontvangen op datum van 21 mei 2024 wordt voorgesteld om door een inbreng in natura het kapitaal te verhogen met maximaal 2.601.952,60 EUR en de uitgiftepremies met maximaal 7.831.975,10 EUR.

Het huidige kapitaal bedraagt 109.997.148,34 EUR en wordt vertegenwoordigd door 10.002.102 aandelen op naam, met een fractiewaarde van 11,00 EUR per aandeel (afgerond).

De inbreng in natura bestaat uit de dividendvorderingen van haar aandeelhouders op de vennootschap. De verrichting wordt gedetailleerd beschreven in de sectie "Beschrijving van de elementen die de inbreng in natura samenstellen" van dit verslag.

Het bestuursorgaan van de inbrenggenietende vennootschap is van oordeel dat deze inbreng in natura van belang is omwille van de inbreng in natura het eigen vermogen van de Vennootschap zal versterken en derhalve haar schuldgraad zal verlagen. Dit biedt de Vennootschap de mogelijkheid om in de toekomst desgevallend bijkomende met schulden gefinancierde transacties te verrichten en zo haar groeistrategie verder te realiseren. Het keuzedividend leidt verder (a rato van de inbreng van de dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap) tot een retentie van middelen binnen de Vennootschap die de vermogenspositie versterken en tevens toelaten om aan bijkomende schuldafbouw te doen.

De uitkering van een keuzedividend maakt het ook mogelijk om de betrokkenheid van de aandeelhouders te versterken, doordat zij de kans krijgen om nieuwe aandelen van Nextensa te verwerven tegen een uitgifteprijs die onder de gemiddelde beurskoers van het aandeel Nextensa ligt.

Het bestuursorgaan geeft aan dat, in ruil voor de inbreng in natura de vennootschap maximaal 236.597 nieuwe aandelen zal uitgeven zonder vermelding van een nominale waarde.

### 3 Beschrijving van de elementen die de inbreng in natura samenstellen

Op datum van 21 mei 2024, ontvingen wij van het bestuursorgaan volgende beschrijving van de in te brengen vermogensbestanddelen:

*“De Jaarvergadering heeft besloten om over het boekjaar 2023 (dat een aanvang nam op 1 januari 2023 om te eindigen op 31 december 2023) een dividend uit te keren van EUR 1,50 bruto per aandeel (d.i. EUR 1,05 netto per aandeel na afhouding van 30% roerende voorheffing). De Raad van Bestuur wenst om in dit kader de aandeelhouders van de Vennootschap, bij wijze van keuzedividend, de mogelijkheid te bieden om hun schuldvordering, die ontstaat uit de uitkering van het dividend, in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, tegen de uitgifte van nieuwe aandelen (naast de keuzemogelijkheid om het dividend in cash te ontvangen of de mogelijkheid om te opteren voor een combinatie van beide voorgaande opties).*

*Concreet wenst de Raad van Bestuur in het kader van het dividend over het boekjaar 2023, de aandeelhouders volgende keuzemogelijkheid te bieden:*

- *inbreng van hun netto-dividendvordering in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor nieuwe aandelen Nextensa;*
- *uitbetaling van het dividend in cash; of*
- *een combinatie van beide voorgaande opties.*

*Indien de aandeelhouder wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn netto-dividendrechten in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen, zal de netto-dividendvordering die gekoppeld is aan een welbepaald aantal coupons verbonden aan bestaande aandelen van dezelfde vorm, recht geven op één nieuw aandeel, tegen een uitgifteprijs per aandeel die verder in dit Verslag wordt beschreven.*

*Aandeelhouders die tijdens de keuzeperiode geen keuze kenbaar hebben gemaakt op de daartoe voorziene wijze, zullen het dividend in ieder geval in cash ontvangen.*

*De titel die recht geeft op het dividend is coupon nr. 29. De (voormalige of huidige) aandeelhouders die niet over het nodige aantal netto-dividendrechten vertegenwoordigd door coupons nr. 29 verbonden aan aandelen van dezelfde vorm beschikken om op minstens één aandeel in te schrijven, zullen hun dividendrechten in cash uitbetaald krijgen. Het is niet mogelijk om bijkomende coupons nr. 29 te verwerven en vanaf 23 mei 2024 (d.i. de “ex date”, of de datum waarop coupon nr. 29 wordt onthecht) zal het evenmin mogelijk zijn om nog bijkomende aandelen met coupon nr. 29 aangehecht te verwerven. Coupon nr. 29 zal dus ook niet worden toegelaten tot de verhandeling op de beurs. Het is evenmin mogelijk om de inbreng van netto-dividendrechten aan te vullen door een inbreng in geld. Indien een aandeelhouder niet het vereiste aantal coupons nr. 29 verbonden aan aandelen van dezelfde vorm bezit om in te schrijven op een geheel aantal nieuwe aandelen, beschikt de aandeelhouder dus niet over de mogelijkheid om zijn inbreng in natura “aan te vullen” met een inbreng in geld om op het eerstvolgend geheel aantal nieuwe aandelen van dezelfde vorm te kunnen inschrijven. In dergelijk geval zal het resterende saldo in cash worden uitbetaald. Indien een aandeelhouder aandelen bezit in verschillende vormen (d.i. een aantal aandelen op naam en een aantal aandelen in gedematerialiseerde vorm), kunnen de netto-dividendvorderingen, vertegenwoordigd door coupons nr. 29, verbonden aan deze onderscheiden vormen van aandelen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.*

*De aandeelhouders die de netto-dividendrechten, vertegenwoordigd door coupons nr. 29, verbonden aan aandelen van een verschillende vorm zouden wensen te combineren, kunnen wel schriftelijk en op eigen*

*kosten de omzetting vragen van aandelen op naam in gedematerialiseerde aandelen of omgekeerd, en dit telkens vóór 23 mei 2024 (d.i. de “ex date”, of de datum waarop coupon nr. 29 wordt onthecht). “*

## 4 De als tegenprestatie toegekende vergoeding van de inbreng

Als vergoeding voor de hiervoor beschreven inbreng in natura ten bedrage van maximaal 10.433.927,70 EUR zullen maximaal 236.597 nieuwe aandelen zonder vermelding van een nominale waarde worden toegekend. Deze aandelen zullen deelnemen in de resultaten van de vennootschap vanaf 1 januari 2024 en zullen dezelfde rechten hebben als de huidige aandelen.

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen is conventioneel vastgesteld door de Raad van Bestuur op 44,10 EUR.

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen is als volgt berekend:

$\text{Uitgifteprijs} = (\text{Gehanteerde Beurskoers} - \text{Brutodividend}) * (1 - \text{Korting})$
--

waarbij :

- Gehanteerde Beurskoers

= de “volume-gewogen gemiddelde beurskoers” van het aandeel Nextensa (de “VWAP” of de “Volume-Weighted Average Price”, zoals deze beschikbaar wordt gesteld op de website van Euronext Brussels) gedurende 15 beursdagen voorafgaand aan en met inbegrip van de datum van de beslissing van de raad van bestuur met betrekking tot het keuzedividend (d.i. 21 mei 2024)

= 48,16 EUR

- Brutodividend

= het deel van het bruto-dividend dat overeenstemt met de nog te onthechten coupon nr. 29, berekend op basis van het totale bruto-dividend over 2023 zoals werd vastgesteld op de algemene vergadering van dinsdag 21 mei 2024

= 1,50 EUR

- (1 – Korting)

= de “factor” waarmee de uitkomst van voorgaande berekening (Gehanteerde Beurskoers – bruto-dividend) wordt vermenigvuldigd, om hierop een marktconforme korting toe te passen, waartoe werd besloten door de raad van bestuur (voorbeeld: een korting van 5%, leidt tot een “factor” van 0,95)

= 0,9452 (5,48%)

- Uitgifteprijs

= de uitgifteprijs per nieuw aandeel die wordt berekend op basis van bovenstaande berekeningswijze, waarbij de uitkomst wordt afgerond volgens de normale afrondingsregels tot op 2 decimalen na de komma.

.

→ De uitgifteprijs per nieuw aandeel bedraagt bijgevolg 44,10 EUR.

De uitgifteprijs ligt 8,13% lager dan de slotkoers van het aandeel Nextensa op dinsdag 21 mei 2024, verminderd met het bruto-dividend vertegenwoordigd door coupon nr. 29.

Op basis van de veronderstelling dat 236.597 nieuwe aandelen zouden worden uitgegeven (d.i. in de hypothese dat elke aandeelhouder exact een aantal coupons nr. 29 verbonden aan aandelen van dezelfde vorm aanhoudt dat hem recht geeft op een geheel aantal nieuwe aandelen en besluit de betrokken netto-dividendvorderingen in het kapitaal van de Vennootschap in te brengen ), zou de intrinsieke waarde per aandeel exclusief dividend wijzigen van 82,60 EUR (afgerond) op 31 maart 2024 naar 81,71 EUR (afgerond).

De aandeelhouder die niet wenst over te gaan tot een (gehele of gedeeltelijke) inbreng van zijn netto-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 bestaande participatie. Aangezien er binnen de Vennootschap een dubbel stemrecht bestaat voor de volgestort aandelen die ten minste twee jaar ononderbroken op naam van dezelfde aandeelhouder in het register van de aandelen op naam is ingeschreven, is deze impact op de financiële rechten en de lidmaatschapsrechten niet dezelfde.

De aandeelhouders die niet overgaan tot een inbreng van hun netto-dividendrechten zijn tevens blootgesteld aan een risico van financiële verwatering van hun participatie. Dit risico vloeit voort uit het feit dat de nieuwe aandelen worden uitgegeven tegen een uitgifteprijs die lager is dan de huidige beurskoers.

De keuzeperiode zal beginnen op 27 mei 2024 (opening beurs) en wordt afgesloten op 7 juni 2024 (16u00 CEST). Op 12 juni 2024 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van nieuwe aandelen worden vastgesteld. De Vennootschap zal een aanvraag richten aan Euronext Brussels voor de toelating tot de verhandeling van de nieuwe aandelen die worden uitgegeven ingevolge de kapitaalverhoging in het kader van het keuzedividend en beoogt dat de nieuwe aandelen, die recht geven op deelname in de winst vanaf boekjaar 2024, vanaf de datum van uitgifte (12 juni 2024) zullen kunnen worden verhandeld op Euronext Brussels.



## 5 Conclusie van de commissaris aan de raad van bestuur van de vennootschap

Overeenkomstig artikelen 7:197 § 1 en 7:179 § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, brengen wij onze conclusie uit aan de raad van bestuur van Nextensa NV (“de vennootschap”) in het kader van onze opdracht als commissaris, waarvoor wij werden aangesteld in de opdrachtbrief van 21 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”.

### 5.1 Conclusie met betrekking tot de inbreng in natura (krachtens artikel 7:197 §1 van het WVV)

Overeenkomstig artikel 7:197 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen hebben wij de hierna beschreven aspecten, zoals deze opgenomen werden in het bijzonder verslag van het bestuursorgaan op datum van 21 mei 2024 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 methode van waardering.

Tevens concluderen wij dat de voor de inbreng in natura toegepaste waarderingmethodes leidt tot de waarden van de inbreng en deze ten minste met de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen.

### 5.2 Conclusie met betrekking tot de uitgifte van aandelen (krachtens artikel 7:179 § 1 van het WVV)

Op basis van onze beoordeling van de financiële en boekhoudkundige gegevens opgenomen in het speciaal 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 algemene vergadering die over de voorgestelde verrichting moet stemmen, voor te lichten.

### 5.3 No fairness opinion

Onze opdracht overeenkomstig artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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”).

### 5.4 Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

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 die als tegenprestatie wordt verstrekt.
- de verantwoording van de uitgifteprijs; en
- de beschrijving van de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

## 5.5 Verantwoordelijkheid van de commissaris betreffende de inbreng in natura en de uitgifte van aandelen

De commissaris is verantwoordelijk voor:

- het onderzoeken van de door het bestuursorgaan gegeven beschrijving van elke inbreng in natura;
- het onderzoeken van de toegepaste waardering en de daartoe aangewende waarderingmethodes;
- de melding of de waarden waartoe deze methodes leiden, ten minste overeenkomen met de waarde van de inbreng die in de akte wordt vermeld; en
- het vermelden van de werkelijke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng verstrekt.

De commissaris is eveneens verantwoordelijk voor de beoordeling of de in het verslag van het bestuursorgaan opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens - opgenomen in het speciaal 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 algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.

## 5.6 Beperking van het gebruik van dit verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikelen 7:197 en 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Het verslag is bestemd voor exclusief gebruik door de aandeelhouders van de vennootschap in het kader van de inbreng in natura voorgesteld aan de aandeelhouders en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Getekend te Antwerpen.

De commissaris

 Digitally signed by  
Ben Vandeweyer  
Signed By: Ben Vandeweyer (Signature)  
Signing Time: 21-May-2024 | 20:27 CEST  
C: BE  
Issuer: Citizen CA

---

3065E1C9C7EB48C88A0C122995CCB36C  
Deloitte Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door Ben Vandeweyer

Bijlage aan het verslag:

- Ontwerpverslag van het bestuursorgaan

# Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL  
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem  
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited