



BETA GROUPCO NV

Verslag van de commissaris aan de buitengewone algemene vergadering in het kader van een voorstel tot fusie van FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's CV met BETA GROUPCO NV

Verslag van de commissaris aan de buitengewone algemene vergadering in het kader van een voorstel tot fusie van FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's CV met BETA GROUPCO NV

Overeenkomstig artikel 12:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en volgend op de opdrachtbrief van 20 november 2024, brengen wij in onze hoedanigheid van commissaris een verslag uit gericht aan de buitengewone algemene vergadering van BETA GROUPCO NV over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het fusievoorstel en over het passend zijn van de toegepaste waarderingsmethode.

Conclusie

Op basis van onze werkzaamheden, zijn wij van mening dat:

- het betrekkelijk gewicht, dat bij de vaststelling van de in aanmerking genomen waarde aan deze methode is gehecht, leidt tot een ruilverhouding die relevant en redelijk is; en
- de door de bestuursorganen gehanteerde waarderingsmethode in het gegeven geval passend is.

Bovendien dienen wij u, in het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd op het fusievoorstel, geen afwijking van materieel belang te melden.

Basis voor de conclusie zonder voorbehoud

Wij hebben onze opdracht uitgevoerd overeenkomstig het in België van toepassing zijnde normatief kader.

Onze verantwoordelijkheden op grond van het in België van toepassing zijnde normatief kader, staan beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris".

De waarde die door het bestuursorgaan voor de aandelen van elk van de betrokken vennootschappen werd weerhouden, is de volgende:

- BETA GROUPCO NV (de "Overnemende Vennootschap"): de fractiewaarde per aandeel ten belope van 12,40 EUR, berekend als zijnde het kapitaal van de vennootschap van 61 500,00 EUR, gedeeld door 4 959 aandelen;
- FEDERALE Verzekering, Coöperatieve Vennootschap voor Verzekering tegen Ongevallen, Brand, Burgerlijke Aansprakelijkheid en Diverse Risico's CV (de "Over te nemen Vennootschap"): de inbrengwaarde per aandeel ten belope van 12,40 EUR, berekend als zijnde de inbreng van de vennootschap ten belope van 2 324 330,40 EUR, gedeeld door 187 446 aandelen.

De waarderingsmethode volgens dewelke de voorgestelde ruilverhouding is vastgesteld, betreft respectievelijk de boekhoudkundige fractiewaarde en boekhoudkundige inbrengwaarde van de aandelen.

Dit leidt tot de volgende berekeningswijze van de ruilverhouding: voor elk aandeel van de Over te nemen Vennootschap zal één aandeel van de Overnemende Vennootschap worden gegeven.

Wij hebben alle relevante deontologische vereisten die van toepassing zijn op de opdracht nageleefd.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderbouwende informatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

Overige aangelegenheid

We vestigen de aandacht op de gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na het opstellen van het verslag dat het fusievoorstel door overneming bevat, in de mate dat zij van betekenis zijn voor de beslissing tot fusie door overneming.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan van elke vennootschap

Het bestuursorgaan van elke vennootschap is verantwoordelijk voor:

- het opstellen van een fusievoorstel overeenkomstig artikel 12:25 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;
- de methoden waarmee de ruilverhouding is vastgesteld;
- het betrekkelijk gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht;
- de waardering waartoe elke methode komt;
- de veronderstellingen die aan de grondslag liggen van het vaststellen van de ruilverhouding;
- het vaststellen van de ruilverhouding.

De uitvoering van de opdracht door de commissaris zoals hierna gedefinieerd ontslaat het bestuursorgaan niet van haar verantwoordelijkheden.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over het fusievoorstel. In de context van onze opdracht zijn wij verantwoordelijk voor het beoordelen of, in het licht van de informatie waarvan wij kennis hebben, het fusievoorstel een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is.

Onze verantwoordelijkheid bestaat er tevens in een conclusie met een redelijke mate van zekerheid te vormen over de relevantie en de redelijkheid van de ruilverhouding zoals opgenomen in het fusievoorstel en over het passend zijn van de toegepaste waarderingmethoden. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat wij bij het uitvoeren van onze werkzaamheden overeenkomstig het in België van toepassing zijnde normatief kader altijd een afwijking van materieel belang ontdekken wanneer die bestaat.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikel 12:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van het fusievoorstel en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt. Dit verslag geldt enkel indien de fusie plaatsvindt op uiterlijk 31 maart 2025 en op voorwaarde dat de vereiste regulatoire goedkeuringen zijn verkregen.

Getekend te Zaventem.

De commissaris

Ondertekend door:

Dirk Vlamincx

23D41CB0EE64416...

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Dirk Vlamincx

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