



BARCO NV

**Verslag van de commissaris over de
kapitaalverhoging door inbreng in natura in
BARCO NV overeenkomstig de artikelen 7:197 en
7:179 van het Wetboek van vennootschappen en
verenigingen**

19 april 2021

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER DE KAPITAALVERHOOGING DOOR INBRENG IN NATURA IN BARCO NV OVEREENKOMSTIG DE ARTIKELEN 7:197 en 7:179 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

Identificatie van de verrichting

De Raad van Bestuur van Barco NV (de “Vennootschap”), met maatschappelijke zetel gevestigd te President Kennedypark 35, 8500 Kortrijk en met ondernemingsnummer 0473.191.041 stelt een kapitaalverhoging voor door inbreng in natura en in het kader van het toegestane kapitaal, zoals beschreven in zijn ontwerp van bijzonder verslag (zie bijlage) (het “Bijzonder Verslag”). Indien de algemene vergadering van 29 april 2021 beslist tot de uitkering van het dividend over boekjaar 2020, zal deze kapitaalverhoging het gevolg zijn van de toekenning van het dividend over het boekjaar 2020 en de keuze van de rechthebbende aandeelhouders om hun netto- dividendvordering, in het kader van een keuzedividend, in natura in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap in ruil voor nieuw uit te geven aandelen.

Op grond van artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor het opstellen van een bijzonder verslag waarin het belang voor de Vennootschap van de inbreng wordt uiteengezet en dat een beschrijving van elke inbreng in natura bevat, alsmede een gemotiveerde waardering daarvan. Het geeft aan welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt. In dit verslag geeft de Raad van Bestuur, in voorkomend geval, aan waarom het van de conclusies van commissaris afwijkt.

Het bedrag van de kapitaalverhoging en het aantal uit te geven aandelen is op het moment van ons verslag nog niet bekend. De onbekende elementen hebben betrekking op:

- (1) de keuze te maken door de aandeelhouders om het dividend in te brengen of te ontvangen in cash;
- (2) de uitgifte prijs per aandeel die wordt berekend op basis van het nog te bepalen volume gewogen gemiddelde van de slotkoers van het aandeel Barco over de periode van 23 tot 28 april 2021 en rekeninghoudt met een nog door de Raad van Bestuur te bepalen korting.

Uit de bespreking met de Bestuurders en uit de lezing van het bijzonder verslag, onthouden wij dat de Raad van Bestuur deze kapitaalverhoging door inbrengen in natura als volgt rechtvaardigt:

“De inbreng in natura van dividendvorderingen in de context van het keuzedividend en de kapitaalverhoging die daarvan het gevolg is, verbetert het eigen vermogen van de Vennootschap.

In de mate dat aandeelhouders hun dividendvorderingen inbrengen tegen uitgifte van nieuwe aandelen, leidt de toepassing van het keuzedividend tot een vermindering van de cash-out naar aanleiding van de resultaatsbestemming. De niet in contanten uitgekeerde middelen zullen door de Vennootschap worden aangewend ter financiering van de 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 steun aan de toekomstplannen van de Vennootschap, maar kan hij tevens zijn aandelenpositie verhogen tegen een voordelige prijs (ten opzichte van de gemiddelde beurskoers van de Referteperiode) en dit zonder transactiekosten.”

De Raad van Bestuur is tevens verantwoordelijk voor het opstellen van een verslag gericht aan de algemene vergadering van de Vennootschap die, op grond van [artikel 7:179 WvV](#), kan beslissen over de kapitaalverhoging in de Vennootschap. Dit verslag verantwoordt inzonderheid de uitgifteprijs en beschrijft de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders.

Opdrachtschrijving

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft PwC Bedrijfsrevisoren BV, in haar hoedanigheid van commissaris, vertegenwoordigd door de heer Peter Opsomer en mevrouw Lien Winne, bedrijfsrevisor, de opdracht gegeven (cf. opdrachtbrief dd. 14 april 2021) om verslag uit te brengen over de kapitaalverhoging door inbreng in natura en dit overeenkomstig de artikelen 7:197 en 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen stelt dat:

Art. 7:197.

§ 1. Ingeval een kapitaalverhoging een inbreng in natura omvat, zet het bestuursorgaan in het in artikel 7:179, § 1, eerste lid, bedoelde verslag uiteen waarom de inbreng van belang is voor de vennootschap. Het verslag bevat een beschrijving van elke inbreng in natura en bevat daarvan een gemotiveerde waardering. Het geeft aan welke vergoeding als tegenprestatie voor de inbreng wordt verstrekt. Het bestuursorgaan deelt dit verslag in ontwerp mee aan de commissaris of, als er geen commissaris is, een door het bestuursorgaan aangestelde bedrijfsrevisor.

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 waardebepalingen 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.

In zijn verslag, waarbij het verslag van de commissaris of van de bedrijfsrevisor wordt gevoegd, geeft het bestuursorgaan in voorkomend geval aan waarom het van de conclusies van dit laatste verslag afwijkt.

De hierboven bedoelde verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.

Wanneer de in het eerste lid bedoelde beschrijving en verantwoording door het bestuursorgaan, of van de in het tweede lid bedoelde waardering en verklaring van de commissaris of van de bedrijfsrevisor ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig.

§ 2. Paragraaf 1 is niet van toepassing wanneer een inbreng in natura plaatsvindt:

1° in de vorm van effecten of geldmarktinstrumenten zoals bepaald in artikel 2, 31° en 32°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, die worden gewaardeerd tegen de gewogen gemiddelde koers waartegen zij gedurende de drie maanden voorafgaand aan de daadwerkelijke datum van de verwezenlijking van de inbreng in natura op een of meer gereguleerde markten zoals bepaald in artikel 3, 7°, 8° en 9°, van de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van richtlijn 2014/65/EU zijn toegelaten;

2° in de vorm van andere vermogensbestanddelen dan de in het 1°, bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten, die reeds door een bedrijfsrevisor zijn gewaardeerd en wanneer aan de volgende voorwaarden is voldaan:

a) de waarde in het economisch verkeer werd bepaald op een datum die niet meer dan zes maanden aan de effectieve datum van de inbreng voorafgaat;

b) de waardering is uitgevoerd met inachtneming van de algemeen aanvaarde normen en beginselen voor de waardering van de categorie vermogensbestanddelen die de inbreng vormen;

3° in de vorm van andere vermogensbestanddelen dan de in het 1°, bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten, waarbij de waarde in het economisch verkeer van elk vermogensbestanddeel is afgeleid uit de jaarrekening van het voorgaande boekjaar, mits de jaarrekening door de commissaris of door de met de controle van de jaarrekening belaste persoon werd gecontroleerd en mits het verslag van die persoon een verklaring zonder voorbehoud bevat.

Paragraaf 1 is evenwel van toepassing op de herwaardering waartoe wordt overgegaan op initiatief en onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan:

1° op het in paragraaf 2, eerste lid, 1°, bepaalde geval indien de koers is beïnvloed door uitzonderlijke omstandigheden die zouden leiden tot een aanzienlijke wijziging van de waarde van het vermogensbestanddeel op de effectieve datum van de inbreng ervan, met inbegrip van situaties waarin de markt voor die effecten of geldmarktinstrumenten niet meer liquide is;

2° op de in paragraaf 2, eerste lid, 2° en 3°, bepaalde gevallen indien nieuwe bijzondere omstandigheden zouden leiden tot een aanzienlijke wijziging van de waarde in het economisch verkeer van het vermogensbestanddeel op de effectieve datum van de inbreng ervan.

Bij het ontbreken van een herwaardering zoals bedoeld in paragraaf 2, tweede lid, 2°, kunnen één of meer aandeelhouders die op de dag dat het besluit tot kapitaalverhoging wordt genomen gezamenlijk ten minste 5 % van het geplaatste kapitaal in hun bezit hebben, een waardering volgens paragraaf 1 door een bedrijfsrevisor eisen.

Deze eis kan worden ingediend tot de effectieve datum van de inbreng van het vermogensbestanddeel, op voorwaarde dat zij op datum van de eis nog steeds gezamenlijk ten minste 5 % van het geplaatste kapitaal op de dag van de kapitaalverhoging, in hun bezit hebben.

De kosten van deze herwaardering komen ten laste van de vennootschap.

§ 3. In de gevallen bepaald in paragraaf 2 waarin de inbreng plaatsvindt zonder toepassing van paragraaf 1, legt het bestuursorgaan binnen één maand na de effectieve datum van de inbreng van het vermogensbestanddeel een verklaring neer en maakt deze bekend overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°, waarin de volgende inlichtingen worden vermeld:

1° een beschrijving van de desbetreffende inbreng in natura;

2° de naam van de inbrenger;

3° de waarde van deze inbreng, de herkomst van deze waardering, en in voorkomend geval, de waarderingmethode;

4° de nominale waarde van de aandelen of, bij gebrek aan een nominale waarde, het aantal aandelen die tegen elke inbreng in natura zijn uitgegeven;

5° een attest dat bepaalt of de verkregen waarde ten minste 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 overeenkomt;

6° een attest dat er zich geen nieuwe bijzondere omstandigheden hebben voorgedaan ten opzichte van de oorspronkelijke waardering die deze kunnen beïnvloeden.

Wij hebben onze werkzaamheden met betrekking tot de inbreng in natura gesteund op de Normen inzake controle van inbreng in natura en quasi-inbreng, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze normen vereisen dat wij:

- nagaan of er geen overwaardering van de inbreng in natura of van het over te dragen bestanddeel heeft plaatsgehad;
- de werkelijke economische en financiële beweegredenen van de verrichting achter de formele voorstelling achterhalen, en de risico's verbonden aan de verrichting beoordelen;
- de door de partijen weerhouden methode van waardering van elke inbreng in natura of van elk over te dragen bestanddeel en hun motivatie controleren alsmede de gepastheid van de door de partijen gedane keuze beoordelen;
- nagaan of de waarden waartoe de waardering leidt, tenminste overeenkomt met het aantal en de nominale waarde, of indien er geen nominale waarde is, de fractiewaarde van de tegen de inbreng uit te geven aandelen, in voorkomend geval vermeerderd met de uitgiftepremie;
- controleren of de inbrengers of overdragers bijzondere voordelen genieten die bijdragen tot de werkelijke vergoeding voor de inbreng in natura of voor de verkrijging;
- ons oordeel over het geheel van de bestanddelen die samen de verkrijging uitmaken in ons besluit opnemen.

Wij hebben bovendien de boekhoudkundige en financiële gegevens in het hierbij gevoegde speciaal verslag van de Raad van Bestuur beoordeeld zoals bedoeld in het artikel 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Dit artikel bepaalt het volgende:

Art. 7:179.

§ 1. Het bestuursorgaan stelt een verslag op over de verrichting, dat inzonderheid de uitgifteprijs verantwoordt en de gevolgen van de verrichting voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders beschrijft.

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.

Die verslagen worden neergelegd en bekendgemaakt overeenkomstig de artikelen 2:8 en 2:14, 4°. Zij worden in de agenda vermeld. Een kopie ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 7:132.

Wanneer het verslag van het bestuursorgaan of het verslag van de commissaris, bedrijfsrevisor of externe accountant dat de in het derde lid bedoelde beoordeling bevat ontbreekt, is het besluit van de algemene vergadering nietig.

§ 2. Paragraaf 1 vindt geen toepassing op kapitaalverhogingen door omzetting van reserves.

§ 3. Tenzij de aandelen worden uitgegeven ter vergoeding van een inbreng in natura, kan de algemene vergadering, waarop alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn, door een eenparig besluit van de in paragraaf 1 bedoelde verslagen afstand doen.

Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie tot uitdrukking te brengen over de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van de Raad van Bestuur, op basis van onze beoordeling.

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

Uitgevoerde werkzaamheden

Beschrijving van de inbreng

“Onder de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van (i) de machtiging toegestaan kapitaal door de buitengewone algemene vergadering van 29 april 2021, en (ii) de voorgestelde dividenduitkering door de gewone algemene vergadering, wenst de Raad van Bestuur het dividend van het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2020, een optioneel karakter te geven en de aandeelhouder de keuze te bieden tussen:

- *inbreng van zijn netto-dividendvordering op de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen;*
- *uitbetaling van het dividend in cash; of*
- *een combinatie van beide voormelde mogelijkheden.*

Aandeelhouders die gedurende de keuzeperiode geen keuze hebben meegedeeld op de door de Vennootschap bepaalde wijze, zullen het dividend in cash ontvangen.

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen uitgifte van nieuwe aandelen, zullen dividendrechten dienen in te brengen voor een bedrag dat gelijk is aan de (hierna beschreven) uitgifteprijs (of een veelvoud daarvan).

Aandeelhouders die niet beschikken over een voldoende aantal dividendrechten om op een nieuw aandeel van de Vennootschap in te schrijven, zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen.

Het dividendrecht zal niet afzonderlijk worden genoteerd en verhandeld op de beurs. Het is dus vanaf de datum ex-dividend niet mogelijk om bijkomende dividendrechten te verwerven via de beurs. Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten te vervullen door een inbreng in geld.

Indien aandeelhouders aandelen bezitten zowel in gedematerialiseerde vorm als op naam, kunnen de dividendrechten verbonden aan aandelen van verschillende vormen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.”

Toegepaste methode van waardering

Wij merken hierbij op dat de Raad van Bestuur verantwoordelijk is voor de waardering van de inbreng en voor de vergoeding die wordt uitgekeerd.

De Vennootschap heeft de volgende methode van waardering van de inbreng toegepast:

“Zoals hierboven is toegelicht, bestaan de inbrengen waarvan sprake uit de inbreng van dividendvorderingen van aandeelhouders verbonden aan het aandeel Barco NV. Het bedrag van elke ingebrachte vordering is beperkt tot EUR 0,265 per ingebracht dividendrecht. Daar het hier om vorderingen gaat die een netto-dividend vertegenwoordigen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, is de in aanmerking te nemen waarde, overeenkomstig de algemeen aanvaarde waarderingmethoden, gelijk aan het nominale bedrag van de vordering, met name EUR 0,265.”

Wij hebben onderzocht of deze toegepaste waarderingsmethode geschikt is ten aanzien van de kenmerken van de verrichting en of deze verantwoord is vanuit een bedrijfseconomisch standpunt, d.w.z. rekening houdend met de marktomstandigheden en in functie van het nut van de inbreng voor de inbrenggenietende vennootschap, en of de in te brengen bestanddelen niet overgewaardeerd zijn.

Gebaseerd op onze werkzaamheden en rekening houdend met de gegeven omstandigheden en de kenmerken van de transactie, zijn wij van oordeel dat de toegepaste waarderingsmethode, die leidt tot het feit dat de in te brengen bestanddelen niet overgewaardeerd zijn, bedrijfseconomisch verantwoord is.

De als tegenprestatie toegekende vergoedingen

Volgens het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van de inbrenggenietende vennootschap bestaat de vergoeding voor de inbreng uit nieuw uit te geven aandelen tegen een uitgifteprijs die bepaald zal worden zodat die zo dicht mogelijk het volume gewogen gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel Barco op Euronext Brussel ('VWAP') gedurende de periode van 23 tot en met 28 april benadert, rekeninghouden met een nog te bepalen discount en verminderd met het bruto-dividend ten bedrage van EUR 0,378 per aandeel.

Aangezien het aantal dividendrechten dat uiteindelijk zal omgezet worden in nieuw uit te geven aandelen op datum van dit verslag niet bekend is, kunnen wij ons niet uitspreken over het totale bedrag van de kapitaalverhoging en de uitgiftepremie, noch over het totale aantal nieuw uit te geven aandelen.

De aandelen zullen van hetzelfde type zijn als de bestaande aandelen, zullen niet genieten van enig recht op verminderde voorheffing en zullen delen in het resultaat vanaf 1 januari 2021.

Aangezien de kapitaalverhoging inclusief de uitgiftepremie maximaal gelijk zal zijn aan de schuldvordering die zal ontstaan uit de dividenduitkering, blijkt dat de waarde van de vergoeding niet hoger is dan de waarde van de inbreng.

Uit het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur blijkt dat geen andere voordelen dan deze hierboven vermeld, aan de inbrenger als vergoeding voor de inbreng wordt toegekend. Wij hebben geen kennis van enige overeenkomst tussen de inbrenger en de andere huidige Bestuurders waarin dergelijke supplementaire vergoeding zou gestipuleerd zijn.

Wij hebben geen weet van belangrijke gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na 19 april 2021, zijnde de datum van de vaststelling van de vergoeding van de bestanddelen van de inbreng in natura, die een betekenisvol effect kunnen hebben op de verrichting.

Beoordeling over de financiële en boekhoudkundige gegevens

Tevens hebben wij onze beoordelingsopdracht van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van de Raad van Bestuur, uitgevoerd rekening houdend met de door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren aanbevolen werkzaamheden en, waar van toepassing, de werkzaamheden vereist op grond van ISRE 2410. 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 de Raad van Bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat – 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 speciaal verslag van de Raad van Bestuur 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 is 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.

Besluit

De inbreng in natura tot kapitaalverhoging van de Vennootschap Barco NV, bestaat uit de netto-dividendvorderingen van haar aandeelhouders die ervoor zouden opteren om hun dividendrechten, ontstaan naar aanleiding van de beslissing door de algemene vergadering van Barco NV van 29 april 2021 tot uitkering van een dividend (welke beslissing tevens de opschortende voorwaarde van de voorgenomen kapitaalverhoging vormt), geheel of gedeeltelijk in te brengen, in ruil voor nieuwe, gewone aandelen.

Wij zijn van oordeel dat:

- de Raad van Bestuur van de Vennootschap is verantwoordelijk voor de waardering van de inbreng en voor de bepaling van de vergoeding toegekend als tegenprestatie voor de inbreng in natura;
- de controlewerkzaamheden werden uitgevoerd in overeenstemming met de Normen inzake controle van inbreng in natura en quasi-inbreng, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren;
- de beschrijving van de inbreng in natura beantwoordt aan de normale vereisten van nauwkeurigheid en duidelijkheid;
- de voor de inbreng in natura door de partijen weerhouden methode van waardering bedrijfseconomisch verantwoord is. Aangezien de kapitaalverhoging inclusief de uitgiftepremie maximaal gelijk zal zijn aan de schuldvordering die zal ontstaan uit de dividenuitkering, blijkt dat de waarde van de vergoeding niet hoger is dan de waarde van de inbreng en als gevolg is de inbreng in natura niet overgewaardeerd.

Op basis van onze beoordeling van de boekhoudkundige en financiële gegevens opgenomen in het speciaal verslag van de Raad van Bestuur, niets onder onze aandacht is gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het speciaal verslag van de Raad van Bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en 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.

Het bedrag van de kapitaalverhoging en het aantal uit te geven aandelen is op het moment van ons verslag nog niet bekend. De onbekende elementen hebben betrekking op:

- (1) de keuze te maken door de aandeelhouders om het dividend in te brengen of te ontvangen in cash;
- (2) de uitgifte prijs per aandeel die wordt berekend op basis van het nog te bepalen volume gewogen gemiddelde van de koers van het aandeel Barco en rekeninghoudt met een nog door de Raad van Bestuur te bepalen korting.

De vergoeding van de inbreng bestaat uit – in de veronderstelling dat de inbrengverhouding zou bepaald worden op 67 dividendrechten per aandeel – maximaal 1.318.318 nieuwe aandelen van de vennootschap Barco NV, met een fractiewaarde van EUR 0,61079192 aandeel. De uitgifteprijs van het nieuwe aandeel zal gelijk zijn aan het aantal dividendrechten, dat vermenigvuldigd met het netto-dividend van EUR 0,265 per aandeel, resulteert in een uitgifteprijs die zo dicht mogelijk het volume gewogen gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Brussel ('VWAP') gedurende de periode van 23 tot en met 28 april benadert, rekeninghoudend met een nog te bepalen discount en verminderd met het bruto-dividend ten bedrage van EUR 0,378 per aandeel. Bij wijze van voorbeeld, indien de VWAP EUR 20,078 bedraagt, dan bedraagt de referentiewaarde EUR 19,7 (na aftrek van het bruto-dividend van EUR 0,378), wat verminderd met een discount van 10% zou neerkomen op een uitgifteprijs van om en bij de EUR 17,73.

Indien de slotkoers op 28 april 2021 substantieel zou afwijken van de Referentiewaarde-(waardoor de korting ongepast hoog of laag zou worden) behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om het aantal dividendrechten vast te stellen dat dient te worden ingebracht in ruil voor een nieuw uit te geven aandeel.

Wij willen er ten slotte aan herinneren dat onze opdracht er niet in bestaat een uitspraak te doen over de rechtmatigheid en billijkheid van de verrichting (« *no fairness opinion* »).

Onderhavig verslag heeft uitsluitend betrekking op de vereisten van de artikelen 7:197 en 7:179 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en is niet bestemd voor gebruik in een andere context.

Gent, 19 april 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

Peter Opsomer

Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor



Lien Winne
Bedrijfsrevisor

Bijlage: Ontwerp van Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur inzake de voorgestelde kapitaalverhoging door inbreng in natura

**Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van 21 april 2021
overeenkomstig artikel 7:197
van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen
inzake de inbreng in natura in het kader van een keuzedividend**

Inleiding

De raad van bestuur van Barco NV (de 'Vennootschap') heeft beslist om aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor te stellen om over het boekjaar 2020 een brutodividend t.b.v. € 0,378 per aandeel (netto € 0,265 na afhouding van 30% roerende voorheffing) uit te keren.

De raad van bestuur wenst aan de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om, in plaats van het dividend in cash te ontvangen, hun schuldvordering die ontstaat ten gevolge van de beslissing tot dividenduitkering (na afhouding van 30% roerende voorheffing) in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap.

Dit bijzonder verslag wordt opgesteld overeenkomstig artikel 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (het 'WVV') en heeft betrekking op de verhoging van het kapitaal van de Vennootschap (in het kader van het toegestaan kapitaal) door middel van een inbreng in natura van de netto-dividendvorderingen.

De commissaris van de Vennootschap heeft overeenkomstig artikel 7:197 WVV een verslag opgesteld over de inbreng in natura, dat is aangehecht als bijlage bij dit verslag.

Algemene beschrijving van de verrichting

Onder de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van (i) de machtiging toegestaan kapitaal door de buitengewone algemene vergadering van 29 april 2021, en (ii) de voorgestelde dividenduitkering door de gewone algemene vergadering, wenst de raad van bestuur het dividend van het boekjaar dat is afgesloten op 31 december 2020, een optioneel karakter te geven en de aandeelhouder de keuze te bieden tussen:

- inbreng van zijn netto-dividendvordering op de Vennootschap in ruil voor nieuwe aandelen;
- uitbetaling van het dividend in cash; of
- een combinatie van beide voormelde mogelijkheden.

Aandeelhouders die gedurende de keuzeperiode geen keuze hebben meegedeeld op de door de Vennootschap bepaalde wijze, zullen het dividend in cash ontvangen.

Aandeelhouders die hun dividendrechten (geheel of gedeeltelijk) wensen in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen uitgifte van nieuwe aandelen, zullen dividendrechten dienen in te brengen voor een bedrag dat gelijk is aan de (hierna beschreven) uitgifteprijs (of een veelvoud daarvan).

Aandeelhouders die niet beschikken over een voldoende aantal dividendrechten om op een nieuw aandeel van de Vennootschap in te schrijven, zullen hun dividendrechten in geld uitbetaald krijgen.

Het dividendrecht zal niet afzonderlijk worden genoteerd en verhandeld op de beurs. Het is dus vanaf de datum ex-dividend niet mogelijk om bijkomende dividendrechten te verwerven via de beurs. Het is evenmin mogelijk om de inbreng van dividendrechten te vervullen door een inbreng in geld.

Indien aandeelhouders aandelen bezitten zowel in gedematerialiseerde vorm als op naam, kunnen de dividendrechten verbonden aan aandelen van verschillende vormen niet worden gecombineerd om een nieuw aandeel te verwerven.

Uitgifteprijs

De uitgifteprijs van de nieuw uit te geven aandelen wordt berekend aan de hand van de hieronder beschreven formule op basis van een referentiekooers, zijnde de VWAP (volumegewogen gemiddelde) beurskooers van het Barco aandeel gedurende een referentieperiode, verminderd met het bedrag van het bruto-dividend, waarbij een korting wordt toegepast die zo dicht mogelijk [%] benadert, afgerond tot het lagere veelvoud van het netto dividend van € 0,265.

De uitgifteprijs wordt dus als volgt berekend:

$[(\text{volumegewogen gemiddelde van de verhandelde beurskooersen tijdens de referentieperiode}) - \text{bruto-dividend 2020}] * [\bullet] \%$, afgerond tot het lagere veelvoud van het netto dividend van € 0,265.

- a) VWAP (Volumegewogen gemiddelde) beurskooers
De gehanteerde VWAP (volumegewogen gemiddelde) beurskooers van het Barco aandeel is het gewogen gemiddelde van de verhandelde beurskooersen over de periode van 23 tot en met 28 april 2021.
- b) Bruto-dividend over het boekjaar 2020
Het bruto-dividend over 2020, zoals voorgesteld op de algemene vergadering van 29 april 2021, bedraagt € 0,378 per aandeel.
- c) Resultaat
De VWAP beurskooers - € 0,378, waarbij een korting wordt toegepast die zo dicht mogelijk [\bullet]% benadert, afgerond tot het lagere veelvoud van het netto dividend van € 0,265.

Het aantal dividendrechten dat dient te worden ingebracht in ruil voor een nieuw uit te geven aandeel op basis van de bovenstaande formule en de daaruit voortvloeiende uitgifteprijs, resulteert bij een volledige opname in aandelen in het hierna vermelde maximum aantal nieuw uit te geven aandelen en maximum nieuw totaal aantal aandelen.

In de laatste kolom wordt de dilutie weergegeven door dat maximum aantal nieuwe aandelen af te zetten ten opzichte van het nieuwe maximum totaal aantal aandelen:

Dividend rechten	Uitgifte prijs (€)	Maximum nieuw uit te geven aandelen	Maximum totaal aantal aandelen	Verhouding nieuwe aandelen vs. totaal aantal aandelen
67	17,73	1.318.319	92.805.757	1,4205%
68	17,99	1.298.932	92.786.370	1,3999%
69	18,26	1.280.107	92.767.545	1,3799%
70	18,52	1.261.820	92.749.258	1,3605%

Indien de slotkooers op 28 april 2021 substantieel zou afwijken van de Referentiekooers- (waardoor de korting ongepast hoog of laag zou worden) behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om het aantal dividendrechten vast te stellen dat dient te worden ingebracht in ruil voor een nieuw uit te geven aandeel.

De aandeelhouder die zijn dividendrechten niet inbrengt in ruil voor nieuwe aandelen, zal potentieel een verwatering ondergaan van de financiële rechten (o.a. dividendrechten en

deelname in het liquidatiesaldo) en lidmaatschapsrechten (o.a. stemrechten en voorkeurrechten) verbonden aan zijn participatie.

Kapitaalverhoging

Onder voorbehoud van de goedkeuring van de machtiging toegestaan kapitaal door de buitengewone algemene vergadering, zal de raad van bestuur de bevoegdheid hebben om het maatschappelijk kapitaal te verhogen met een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan dertig (30%) van het kapitaal. Hierbij kan maximaal tien procent (10%) van het kapitaal aangewend worden voor kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of voor inbrengen in natura voor andere doeleinden dan het vergoeden van een keuzedividend.

In het kader van dit toegestaan kapitaal wenst de raad van bestuur over te gaan tot een kapitaalverhoging door inbreng in natura van de dividendvorderingen van de aandeelhouders die dividendrechten inbrengen in ruil voor nieuwe aandelen onder voorbehoud van goedkeuring van de resultaatsbestemming en het dividendbedrag door de algemene vergadering.

De keuzeperiode zal beginnen op woensdag 12 mei en zal eindigen op vrijdag 4 juni 2021. Op woensdag 9 juni 2021 zal de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de uitgifte van de nieuwe aandelen worden vastgesteld voor de notaris. De Vennootschap zal het nodige doen voor de indiening van de aanvraag tot bijkomende notering van de aandelen die door dit keuzedividend zullen ontstaan. Naar verwachting zullen de nieuwe aandelen kunnen worden verhandeld op Euronext Brussel aansluitend op de uitgifte van de nieuwe aandelen op of rond woensdag 9 juni 2021.

Voor de aandeelhouders die vrijstelling van roerende voorheffing genieten, zal de inbreng van de dividendvordering, net zoals voor de aandeelhouders die dergelijke vrijstelling niet genieten, gelijk zijn aan het bedrag van het netto-dividend, met name 0,265 € per aandeel. Het saldo zal worden uitbetaald in cash.

Het aantal nieuw uit te geven aandelen kan nog niet worden vastgesteld op datum van onderhavig verslag aangezien nog niet bekend is hoeveel aandeelhouders zullen beslissen om hun dividendrechten in te brengen. In functie hiervan zal het maximum aantal nieuwe aandelen worden vastgesteld evenals het maximale bedrag van de kapitaalverhoging, dat gelijk zal zijn aan het maximum aantal nieuwe aandelen, vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande aandelen (met name 0,61079192 € per aandeel). Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs zal worden geboekt als uitgiftepremie op een onbeschikbare reserve die, zoals het kapitaal, de waarborg zal uitmaken van derden en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij door een besluit van de algemene vergadering, beraadslagend volgens de voorwaarden gesteld voor een statutenwijziging.

De aandelen zullen van hetzelfde type zijn als de bestaande aandelen, zullen niet genieten van enig recht op verminderde voorheffing en zullen delen in het resultaat vanaf 1 januari 2021.

Belang van de inbreng in natura en de voorgestelde kapitaalverhoging voor de Vennootschap

De inbreng in natura van dividendvorderingen in de context van het keuzedividend en de kapitaalverhoging die daarvan het gevolg is, verbetert het eigen vermogen van de Vennootschap.

In de mate dat aandeelhouders hun dividendvorderingen inbrengen tegen uitgifte van nieuwe aandelen, leidt de toepassing van het keuzedividend tot een vermindering van de cash-out naar aanleiding van de resultaatsbestemming. De niet in contanten uitgekeerde middelen zullen door de Vennootschap worden aangewend ter financiering van de 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 steun aan de toekomstplannen van de Vennootschap, maar kan hij tevens zijn

aandelenpositie verhogen tegen een voordelige prijs (ten opzichte van de gemiddelde beurskoers van de Referteperiode) en dit zonder transactiekosten.

Waardering van de inbreng in natura

Zoals hierboven is toegelicht, bestaan de inbrengen waarvan sprake uit de inbreng van dividendvorderingen van aandeelhouders verbonden aan het aandeel Barco NV. Het bedrag van elke ingebrachte vordering is beperkt tot 0,265 € per ingebracht dividendrecht. Daar het hier om vorderingen gaat die een netto-dividend vertegenwoordigen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020, is de in aanmerking te nemen waarde, overeenkomstig de algemeen aanvaarde waarderingsmethodes, gelijk aan het nominale bedrag van de vordering, met name 0,265 €. Deze waarderingsmethode wordt als adequaat beschouwd in het geval van een keuzedividend.

Dit verslag dient te worden samen gelezen met het verslag van de commissaris overeenkomstig artikel 7:197 WVV. De raad van bestuur wijkt niet af van de conclusies van het verslag van de commissaris terzake.

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, een prospectus te worden gepubliceerd, met 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 de gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG ("Prospectusverordening"). Hierop bestaat echter een uitzondering in het kader van het keuzedividend. Met toepassing van artikel 1 punt 4 (h) en artikel 1.5 (g) van de Prospectusverordening, wordt op 29 april 2021 een document beschikbaar gesteld voor het publiek, dat informatie bevat over het aantal en de aard van de aandelen en de redenen voor en de modaliteiten van de aanbieding en de toelating tot de verhandeling (de "Informatienota").

Opschorting of annulering van de verrichting

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor om de verrichting op te schorten of te annuleren indien (i) tussen de datum van de huidige beslissing van de raad van bestuur en de startdatum van de keuzeperiode de koers van het aandeel op Euronext Brussel aanzienlijk stijgt of daalt ten opzichte van de hoger vastgestelde uitgifteprijs, of (ii) op enig tijdstip voor afsluiting van de keuzeperiode zich een buitengewone gebeurtenis van politieke, militaire, economische, medische of sociale aard voordoet die de economie en/of de effectenmarkten op een gevoelige wijze verstoort of zou kunnen verstoren.

Bijlage : verslag van de commissaris

Kortrijk, 21 april 2021

Charles Beauduin
Voorzitter

Jan De Witte
Bestuurder

Mrs. An Steegen
Bestuurder

Mr. Frank Donck
Bestuurder

Mrs. Hilde Laga
Bestuurder

Adisys Corporation
met als permanente vertegenwoordiger
Mr. Ashok Jain
Bestuurder