



Persbericht¹

Rosier publiceert zijn jaarverslag 2021, actualiseert de stand van zaken en roept een gewone en buitengewone algemene vergadering bijeen

2021 Jaarverslag

Rosier SA (de Vennootschap) heeft haar Jaarverslag 2021 gepubliceerd in de rubriek "Financiële informatie" van haar website. Het Jaarverslag 2021 kan worden geraadpleegd via de volgende link: <https://www.rosier.eu/nl/financiele-informatie/financiele-verslagen/>.

Stand van zaken (in navolging van het persbericht van 12 maart 2022)

Op 12 maart 2022, na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, heeft de Vennootschap een persbericht uitgegeven om haar aandeelhouders en de markt te informeren over de negatieve impact van de oorlog in Oekraïne op haar activiteiten, alsook over de lopende evaluaties die op dat moment werden gemaakt om te bepalen of er maatregelen moeten worden genomen in aanvulling op het oorspronkelijk voorgestelde reddingspakket dat werd aangekondigd in het persbericht van 9 februari 2022 (het Initiële Reddingspakket) om de financiering van de Vennootschap op korte termijn te verzekeren.

Met het oog hierop en in afwachting van dergelijke lopende evaluaties van mogelijke aanvullende maatregelen voor de Vennootschap, heeft de raad van bestuur (de Raad van Bestuur) aan de aandeelhouders op de buitengewone algemene vergadering van 14 maart 2022 voorgesteld om de beraadslaging en beslissingen over de agendapunten met betrekking tot de kapitaalverhoging (die werd voorgesteld als onderdeel van het Initiële Reddingspakket) uit te stellen tot een toekomstige buitengewone algemene vergadering. De buitengewone algemene vergadering heeft besloten het voorstel van de Raad van Bestuur te volgen en dus voor dat uitstel te stemmen (zie persbericht van 14 maart 2022).

Aangezien de bovengenoemde evaluaties intussen zijn afgerond, is er nu een beter zicht op de gevolgen van de oorlog in Oekraïne voor de activiteiten van de Vennootschap. Deze kunnen als volgt worden samengevat:

- De prijzen van grondstoffen zijn gestabiliseerd op een historisch hoog niveau. Andere bronnen voor grondstoffen zijn intussen veiliggesteld, ter vervanging van de leveringen uit Rusland en Wit-Rusland. De leveringen van de Vennootschap uit deze twee landen vertegenwoordigden ongeveer 18% van de totale in het boekjaar 2021 verbruikte bevoorradingshoeveelheden. Ook de energiekosten zijn gedaald van de piekniveaus rond 210 EUR/MWh tijdens de eerste weken van de

¹ Ook beschikbaar op de website www.rosier.eu onder de rubriek "Financiële informatie".

oorlog tot 95 EUR/MWh deze maand.

- Doordat de Russische kunstmestproducenten van de Europese markt zijn geweerd, is de vraag gestegen wat het verlies van activiteiten in Oekraïne compenseert.
- Door het beperkte aanbod uit Rusland, en gesteund door het hoge prijsniveau voor de grondstoffen, heeft de Vennootschap de stijging van de grondstofkosten kunnen doorrekenen aan haar klanten.

In het kader van procedure conform artikel 3:69 van het WVV ingeleid door de commissaris van de Vennootschap, PwC - Réviseurs d'entreprises SRL, vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde (de Commissaris), zoals vermeld in het persbericht van 12 maart 2022, heeft de Vennootschap haar huidige financiële situatie besproken met de Commissaris en, rekening houdende met de beschikbaarheid van het door Borealis AG aangeboden reddingspakket (het Reddingspakket), besloten te rapporteren in continuïteit.

De Commissaris heeft bevestigd dat de audit van de door de Raad van Bestuur goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening is afgerond en dat, hoewel de audit geen materiële onjuistheden in de rekeningen aan het licht heeft gebracht, het jaarlijkse auditrapport een paragraaf bevat die de continuïteit van de rekeningen benadrukt, namelijk als volgt:

"Wij vestigen uw aandacht op toelichting 5.2 (b) Voorbereiding van de jaarrekening - continuïteit van de geconsolideerde jaarrekening, waarin wordt vermeld dat de Groep een nettoverlies heeft geleden van EUR 36.930 duizend en een negatief eigen vermogen presenteert van EUR 31.097 duizend gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2021. Zoals aangegeven in toelichting 5.2 (b), is de nieuwe financieringslijn van EUR 15 miljoen onderworpen aan de goedkeuring, door de buitengewone algemene vergadering van 16 juni 2022 en van een kapitaalverhoging van EUR 55 miljoen (door inbreng in natura van een aandeelhoudersvordering). Bovendien dekt de nieuwe financieringslijn slechts de behoeften van de Groep tot juli 2023, op basis van de veronderstelling dat de hypothesen betreffende de cashflowvooruitzichten 2022-2026, herzien door de Raad van Bestuur op 28 april 2022, zich verwezenlijken. Voorts wordt in deze nota gepreciseerd dat dit voorstel tot kapitaalverhoging door inbreng in natura van een aandeelhoudersvordering de solvabiliteit van de Vennootschap zal versterken en dat de Raad van Bestuur alles in het werk zal stellen om vóór juli 2023 alternatieve financieringsbronnen te vinden. Zoals aangegeven in toelichting 5.2. (b), blijkt uit deze gebeurtenissen en voorwaarden, alsook uit de andere punten uiteengezet in toelichting 5.2 (b), dat er een materiële onzekerheid bestaat die aanzienlijke twijfel doet rijzen over de mogelijkheden van de Groep om haar activiteiten verder te zetten. Ons oordeel is op dit punt niet gewijzigd."

De Commissaris heeft ook bevestigd dat de boekhoudkundige gegevens in dit persbericht in alle materiële opzichten in overeenstemming zijn met de rekeningen waarvan zij afgeleid zijn.

Herkapitalisatie en nieuwe buitengewone algemene vergadering

Gezien de huidige financiële situatie van de Vennootschap en de stabielere financiële vooruitzichten, is de Vennootschap van mening dat de uitvoering van het Reddingspakket gerechtvaardigd en vereist is in het licht van het besluit om te rapporteren in continuïteit. Daarom stelt de Raad van Bestuur voor om over te gaan tot de transacties die worden voorgesteld als onderdeel van het Reddingspakket, tegen in wezen dezelfde voorwaarden als die welke in februari 2022 zijn voorgesteld, zijnde de volgende transacties:

- een herkapitalisatie van de Vennootschap bestaande uit een kapitaalverhoging door inbreng in natura door Borealis AG van (i) haar vorderingen uit hoofde van de volgende aandeelhoudersleningen die Borealis AG (als kredietverstrekker) is aangegaan met de Vennootschap (als kredietnemer): (A) de intercompany leningsovereenkomst van 25 miljoen EUR van 16 juli 2020 (effectief vanaf 22 juli 2020), en (B) de intercompany leningsovereenkomst van 25 miljoen EUR van 16 juli 2020 (effectief vanaf 28 augustus 2020) (samen de Borealis' Leningen) en (ii) een deel van de vorderingen onder de rekening-courant (de Rekening-Courant) tussen Borealis

Financial Services NV en de Vennootschap (vorderingen door Borealis Financial Services NV gecedeerd aan Borealis AG) (de Kapitaalverhoging); en

- het aangaan door de Vennootschap van een toegezegde (niet door zekerheden gedekte) intragroepsfinancieringsovereenkomst van maximaal EUR 15 miljoen met Borealis AG, die onder meer zal worden gebruikt voor de herfinanciering van de resterende uitstaande rekening-courantvorderingen tussen de Vennootschap en Borealis Financial Services NV, momenteel ongeveer EUR 7 miljoen, na de Kapitaalverhoging (de Nieuwe Toegezegde Faciliteit en samen met de Kapitaalverhoging, de Transactie).

De Raad van Bestuur merkt uitdrukkelijk op dat de Transactie, indien goedgekeurd, uiterlijk op 31 juli 2022 zal worden geïmplementeerd.

Daartoe heeft de Raad van Bestuur een nieuwe buitengewone algemene vergadering bijeengeroepen om te beslissen over de voorgestelde Kapitaalverhoging, die zal worden gehouden samen met de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering op 16 juni 2022 (de Buitengewone Algemene Vergadering).

Voor meer details wordt verwezen naar het hierna volgende en het oproepingsmateriaal voor de Buitengewone Algemene Vergadering, met inbegrip van de bijbehorende bijzondere bestuursverslagen en het verslag van de Commissaris, zoals beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap (www.rosier.eu)

Transacties met verbonden partijen

Algemeen

De Raad van Bestuur heeft op 12 mei 2022 beslist (i) aan de Buitengewone Algemene Vergadering voor te stellen om de Kapitaalverhoging (zoals hierboven gedefinieerd) goed te keuren en (ii) de Nieuwe Toegezegde Faciliteit (zoals hierboven gedefinieerd) aan te gaan.

Borealis AG, als controlerende aandeelhouder van de Vennootschap (met een participatie van ca. 77,47% in de Vennootschap), is een "verbonden partij" van de Vennootschap in de zin van IAS 24. Borealis Financial Services NV, als 100% dochteronderneming van Borealis AG, is eveneens een "verbonden partij" van de Vennootschap in de zin van IAS 24.

Hoewel de beoogde Transactie zal plaatsvinden onder substantieel dezelfde voorwaarden als deze die in februari 2022 werden voorgesteld en reeds gedekt werden door het schriftelijk advies van het Comité van Onafhankelijke Bestuurders van 8 februari 2022 dat werd opgesteld overeenkomstig artikel 7:97 WVV (het Initieel Advies), heeft de Raad van Bestuur beslist om, voor zover nodig, de procedure van artikel 7:97 WVV opnieuw toe te passen vooraleer enige beslissing wordt genomen in het kader van de Kapitaalverhoging of met betrekking tot de beoogde Nieuwe Toegezegde Faciliteit.

Bijgevolg werd, overeenkomstig artikel 7:97 §3 WVV de voorgenomen Transactie voorafgaandelijk opnieuw voorgelegd aan het Comité van Onafhankelijke Bestuurders (samengesteld uit de drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap) (het Comité). Dit Comité bracht een update uit van zijn Initieel Advies met betrekking tot de Transactie, rekening houdend met de huidige situatie en vooruitzichten van de Vennootschap.

Het Comité heeft KBC Securities opnieuw aangesteld als onafhankelijk financieel expert overeenkomstig artikel 7:97 §3 WVV om het Comité een update te bezorgen van het waarderingsverslag dat in februari 2022 werd opgesteld met betrekking tot de Vennootschap (het Geactualiseerd Waarderingsverslag). Dit

Geactualiseerd Waarderingsverslag vervangt het waarderingsverslag dat in februari 2022 werd opgesteld. Voor meer informatie over de onafhankelijkheid van KBC Securities wordt verwezen naar de aanvullende informatie die kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap via de volgende link: [I].

Kapitaalverhoging

Zoals hierboven aangegeven en in overeenstemming met de voorwaarden van het Initiële Reddingspakket (zoals uiteengezet in het persbericht van 9 februari 2022), zal de Kapitaalverhoging bestaan uit een inbreng in natura door Borealis AG van een deel van haar vorderingen op de Vennootschap (in het kader van de bestaande aandeelhoudersleningen en interne rekening-courant) in het kapitaal van de Vennootschap, elk tegen hun nominale waarde en voor een totaal bedrag van EUR 55 miljoen. In ruil voor deze inbreng in natura stelt de Raad van Bestuur de uitgifte voor van 2.750.000 nieuwe gewone aandelen (de Nieuwe Aandelen), tegen een uitgifteprijs van 20 EUR per Nieuw Aandeel aan Borealis AG.

Op de Nieuwe Aandelen zal volledig worden ingeschreven door Borealis AG. Als gevolg van de Kapitaalverhoging zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd met een totaal bedrag van EUR 27,5 miljoen (waarbij EUR 27,5 miljoen wordt geboekt als uitgiftepremie), resulterend in een totaal maatschappelijk kapitaal van EUR 30.050.000 (vertegenwoordigd door een totaal van 3.005.000 aandelen).

Als gevolg van de Kapitaalverhoging zal het aandeel van Borealis AG in de Vennootschap stijgen van ongeveer 77,47% (197.550 aandelen) tot ongeveer 98% (2.947.550 aandelen).

De Kapitaalverhoging wordt, samen met de Nieuwe Toegezegde Faciliteit, (opnieuw) voorgesteld als een belangrijke herstelmaatregel om de continuïteit van de Vennootschap te verzekeren, gelet op de financiële moeilijkheden waarmee zij nog steeds kampt, haar alarmerende situatie (zie persbericht van 9 februari 2022) en met het oog op de verbetering van de huidige schuldgraad van de Vennootschap, die nog steeds onhoudbaar is. Als gevolg van de Kapitaalverhoging zou de schuldpositie van de Vennootschap aanzienlijk worden verminderd, hetgeen naar verwachting ook een positief effect zou hebben op de financieringskosten in verband met deze schulden, d.w.z. dat deze financieringskosten naar verwachting zouden afnemen als gevolg van de vermindering van de schulden.

De Vennootschap is momenteel nog steeds niet in staat om fondsen te werven door middel van een aandelenuitgifte, aangezien dit een langdurige, omslachtige en dure procedure zou inhouden en zonder garantie op succes, aangezien de resultaten ervan onderhevig zouden zijn aan marktrisico's. In tegenstelling tot een aandelenuitgifte, biedt de kapitaalverhoging een meer op de korte termijn gerichte oplossing voor de huidige situatie van de Vennootschap met een zeker resultaat. Gezien de huidige financiële moeilijkheden waarmee de Vennootschap te kampen heeft, de zeer hoge schuldenlast en de alarmsituatie, moet de Vennootschap op korte termijn corrigerende maatregelen nemen.

Gezien de financiële moeilijkheden waarmee de Vennootschap momenteel nog steeds kampt, de beperkte liquiditeit van het aandeel van de Vennootschap en de recente opschorting van de Vennootschap's trading, is de marktprijs van de Vennootschap niet representatief voor de werkelijke waarde van de Vennootschap, die lager (negatief) is.

Waarderingsconclusies van KBC Securities

KBC Securities heeft de conclusies van het Geactualiseerd Waarderingsverslag op 11 mei 2022 voorgesteld aan het Comité. KBC Securities heeft de vermogenswaarde van de Vennootschap negatief ingeschat.

Een bewerkte versie van het Geactualiseerd Waarderingsverslag is beschikbaar gesteld op de website van de Vennootschap en kan worden geraadpleegd via de volgende link: [I].

Nieuw Toegezegde Faciliteit

De Nieuwe Toegezegde Faciliteit tussen Borealis AG (als kredietverstrekker) en de Vennootschap (als kredietnemer) zal maximaal 15 miljoen EUR bedragen en maakt deel uit van het Reddingspakket.

Afgezien van de vervaldag en bepaalde bijkomende informatieverbintenissen voor de Vennootschap, zijn de belangrijkste voorwaarden van de Nieuwe Toegezegde Faciliteit dezelfde als die welke in februari 2022 werden voorgesteld, nl:

- De Nieuwe Toegezegde Faciliteit zal voorzien in een Euribor-tarief van 3m (met een floor van 0) en een spread van 230 bps.
- De Vennootschap hoeft geen zekerheden te stellen in het kader van de Nieuwe Gecommitteerde Faciliteit.
- De Vennootschap zal de mogelijkheid hebben om de Nieuwe Toegezegde Faciliteit geheel of gedeeltelijk vrijwillig vervroegd terug te betalen zonder dat Borealis AG hiervoor verbrekingskosten zal moeten betalen.
- De vervaldag van de Nieuwe Toegezegde Faciliteit is de vroegste van (i) 12 maanden te rekenen vanaf de ingangsdatum van de Nieuwe Toegezegde Faciliteit (zoals gedefinieerd in de Nieuwe Toegezegde Faciliteit) maar niet later dan 31 juli 2023 of (ii) de datum van een herfinancieringsovereenkomst tussen de Vennootschap en een derde crediteur/investeerder.
- Als opschortende voorwaarde voor de Nieuwe Toegezegde Faciliteit heeft de Raad van Bestuur bevestigd dat de Vennootschap alles in het werk zal stellen om uiterlijk binnen 12 maanden na de ingangsdatum van de Nieuwe Toegezegde Faciliteit (zoals gedefinieerd in de Nieuwe Toegezegde Faciliteit) externe financiering te verkrijgen. De Nieuwe Toegezegde Faciliteit is ook afhankelijk van het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap tot goedkeuring van de inbreng in natura met betrekking tot de Kapitaalverhoging en van een wijzigingsovereenkomst tussen Borealis Financial Services NV en de Vennootschap waarbij de maximumlimiet onder de rekening-courant die tussen de partijen bestaat, op nul wordt gesteld.

Zoals het geval was in februari 2022, wordt de Nieuwe Toegezegde Faciliteit voorgesteld om de liquiditeitspositie van de Vennootschap veilig te stellen en ervoor te zorgen dat de Vennootschap tot op die vervaldag haar activiteiten kan voortzetten, onder meer voor de toepassing van de artikelen 3:69 en 7:228 WvV, zonder beroep te moeten doen op enige andere financiële steun van de Borealis Groep in de toekomst (met inbegrip van de bestaande steunbrief die zal eindigen op 30 juni 2022).

Conclusies van het Comité

De conclusies van het (bijgewerkte) schriftelijk advies van het Comité luiden als volgt:

"Rekening houdend met de verschillende elementen van het reddingspakket door Borealis (zijnde de Kapitaalverhoging en de Nieuwe Toegezegde Faciliteit), het Geactualiseerd Waarderingsverslag, de huidige financiële situatie van de Vennootschap en het feit dat de uitgifteprijs van 20 EUR per aandeel die wordt aangeboden in het kader van de Kapitaalverhoging aanzienlijk hoger is dan de (negatieve) eigen vermogenswaarde van de Vennootschap zoals uiteengezet in het Geactualiseerde Waarderingsverslag, heeft het Comité de beoogde Transactie opnieuw beoordeeld in het licht van de criteria opgenomen in artikel 7: 97 WvV en geconcludeerd dat, in lijn met haar Initieel Advies, de verwachte voordelen van de Transactie groter zijn dan de verwachte nadelen ervan, wat leidt tot de conclusie dat de Transactie in het voordeel en in het belang is van de Vennootschap, in het bijzonder gelet op de huidige solvabiliteits- en liquiditeitsbehoeften en de alarmbel situatie van de Vennootschap. De Transactie is in lijn met het strategisch beleid van de Vennootschap en is niet manifest onredelijk.

Daarom bevestigt het Comité nogmaals zijn positief advies met betrekking tot de Transactie."

De Raad van Bestuur heeft het advies van het Comité opgevolgd.

Beoordeling van de Commissaris

De Raad heeft de Commissaris belast met het verstrekken van een actualisering van zijn in februari 2022 opgesteld oorspronkelijk advies, overeenkomstig artikel 7:97 §4 WVV.

De beoordeling door de Commissaris van het advies van het Comité en de notulen van de Raad van 12 mei 2022 luidt als volgt:

"Tot besluit verklaren wij dat onze controlewerkzaamheden geen elementen aan het licht hebben gebracht die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de nauwkeurigheid van de gegevens vermeld in het advies van het Comité van Onafhankelijke Bestuurders en in de notulen van de Raad van Bestuur gehouden op 12 mei 2022. Ons verslag mag enkel worden gebruikt in het kader van artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en mag voor geen enkel ander doel worden aangewend. Het is bestemd om te worden toegevoegd aan de notulen van de Raad van Bestuur die bijeenkomt om te beraadslagen over de verrichting en om te worden opgenomen in het beheersverslag."

Namens de Raad van Bestuur

Willy Raymaekers
Voorzitter en CEO van Rossier Groep

Belangrijke informatie over toekomstgerichte verklaringen

Bepaalde verklaringen in dit persbericht kunnen worden beschouwd als "toekomstgericht". Dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen, en houden bijgevolg diverse risico's en onzekerheden in en worden door die risico's en onzekerheden beïnvloed. De Vennootschap kan daarom geen enkele garantie bieden dat dergelijke op de toekomst gerichte verklaringen werkelijkheid zullen worden en neemt geen enkele verplichting op zich om enige op de toekomst gerichte verklaring bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen, of om enige andere reden.