

## **CONNECT GROUP**

naamloze vennootschap die een publiek beroep

doet of gedaan heeft op het spaarwezen

Geleenlaan 5

3600 Genk

Ondernemingsnummer 0448.332.911 (RPR Tongeren)

(de “**Vennootschap**” of “**Emittent**”)

---

### **INFORMATIEMEMORANDUM VAN 25 MAART 2010**

---

#### **PLAATSING ZONDER OPENBAAR KARAKTER**

**VAN EEN ACHTERGESTELDE CONVERTEERBARE OBLIGATIELENING MET  
ALGEMENE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT**

**VOOR EEN BEDRAG VAN MINIMUM EUR 2.000.000 EN MAXIMUM EUR 5.000.000**

**MET EEN MINIMUM INVESTERING PER BELEGGER VAN EUR 50.000**

**Vertegenwoordigd door minimum 160 en maximum 400 converteerbare obligaties met  
een nominale waarde van EUR 12.500 elk**

**Coupon: 6% (bruto) per jaar met vervaldag op 27 april 2016**

**Converteerbaar in aandelen van de Vennootschap (de “Converteerbare Obligaties”)**

**Inschrijvingsperiode: van 29 maart 2010 tot en met 9 april 2010**

**Uitgifteprijs: 100% voor de Obligaties**

**Uitgiftedatum: 27 april 2010**

**Euronext Brussels heeft gunstig gevolg gegeven aan de principiële aanvraag tot notering  
van de nieuwe aandelen die desgevallend worden uitgegeven naar aanleiding van de  
conversie van de Converteerbare Obligaties.**

## **1) ALGEMENE INFORMATIE EN BEPERKING VAN AANSPRAKELIJKHEID**

Het informatiememorandum betreffende de aanbieding van de Converteerbare Obligaties (het “**Informatiememorandum**”) heeft louter de informatie van beleggers tot doel. Dit document wordt gratis ter beschikking gesteld van de beleggers, op de hoofdzetel van de Vennootschap, en is eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap ([www.connectgroup.be](http://www.connectgroup.be)).

Dit Informatiememorandum bevat de voorwaarden waaronder de Converteerbare Obligaties worden aangeboden (de “**Voorwaarden**”). Door in te schrijven op de Converteerbare Obligaties of anderzijds de Converteerbare Obligaties te verkrijgen, verklaren de houders van Converteerbare Obligaties kennis te hebben genomen van de Voorwaarden zoals hierna bepaald en deze te hebben aanvaard.

### **1.1 Geen openbare aanbieding**

Dit Informatiememorandum, het aanbod en enig ander document met betrekking tot het aanbod maken geen openbaar aanbod uit in België. De aanbieding in dit Informatiememorandum of enig ander publicatiemateriaal vereist een totale tegenwaarde van ten minste EUR 50.000 per belegger en per afzonderlijke aanbieding, in overeenstemming met artikel 3 §2 van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

### **1.2 Geen goedkeuring door CBFA en beperkt doel van het memorandum.**

Dit Informatiememorandum werd niet goedgekeurd door de Belgische Commissie voor het Bank-, Financien en Assurantiewezen.

Dit Informatiememorandum is louter bedoeld om potentiële beleggers informatie te verstrekken in de context van en met als enig doel de beoordeling van een mogelijke belegging in de aangeboden Converteerbare Obligaties. Onderhavig document drukt geen enkele verbintenis, erkenning of verklaring van afstand uit en schept geen expliciete of impliciete rechten tegenover enig andere persoon dan een mogelijke belegger. Het mag uitsluitend worden gebruikt in verband met het aanbod, zoals geformuleerd in onderhavig Informatiememorandum.

### **1.3 Geen garanties met betrekking tot verstrekte informatie**

De verklaringen gemaakt in dit Informatiememorandum zijn geldig op de datum aangegeven op de voorpagina van dit Informatiememorandum. De afgifte van dit Informatiememorandum of de uitvoering van het aanbod impliceren niet dat er geen wijziging heeft plaatsgevonden in de activiteiten of de financiële toestand van de Vennootschap en of haar groep sinds de datum van het Informatiememorandum, of dat de informatie opgenomen in dit Informatiememorandum nog volledig correct is na datum van het Informatiememorandum.

Behalve zoals bepaald onder 2), wordt er geen enkele garantie verleend betreffende de nauwkeurigheid of de volledigheid van de informatie die in dit Informatiememorandum of in enige andere documentatie betreffende het aanbod wordt megedeeld. Geen enkele informatie, opgenomen in het Informatiememorandum zal kunnen beschouwd worden als een garantie of een belofte met betrekking tot de voorbije of toekomstige prestaties van de Vennootschap.

Het is mogelijk dat de financiële toestand, de prestaties of de resultaten van de Vennootschap, of de resultaten van de sector, beduidend verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of realisaties die door de verklaringen en inschattingen expliciet of impliciet worden vertolkt. Als gevolg van deze onzekerheden worden geen uitspraken gedaan over de nauwkeurigheid of juistheid van dergelijke toekomstgerichte verklaringen of inschattingen. Bovendien gelden toekomstgerichte verklaringen en inschattingen uitsluitend op de datum van dit Informatiememorandum, rekening houdend met de informatie die op dat ogenblik beschikbaar was voor het management van de Vennootschap.

#### **1.4 Beslissing om te beleggen**

Potentiële beleggers dienen zich te baseren op hun eigen onderzoek van de Vennootschap en op de voorwaarden van het aanbod, met inbegrip van de betrokken risico's en verdiensten. Elke in dit Informatiememorandum opgenomen samenvatting of beschrijving van wettelijke bepalingen, vennootschapsstructuur, of contractuele verhoudingen is louter voor informatiedoeleinden bedoeld en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies inzake de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen of verhoudingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van informatie opgenomen in dit document, dienen potentiële investeerders een bevoegd of professioneel persoon te consulteren die gespecialiseerd is in advies op het gebied van verwerving van financiële instrumenten.

#### **1.5 Beperkingen op het aanbod en verspreiding ervan**

Het aanbod en de verspreiding van het Informatiememorandum kunnen in bepaalde rechtsgebieden buiten België aan beperkingen onderhevig zijn. De Vennootschap verklaart geenszins dat dit Informatiememorandum wettelijk kan worden verspreid in rechtsgebieden buiten België of dat de aangeboden effecten wettig aangeboden kunnen worden in overeenstemming met enige registratie- of andere vereisten in rechtsgebieden buiten België of op grond van enige vrijstelling die toegekend zou zijn onder die vereisten. De Vennootschap neemt geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor dergelijke verspreiding of dergelijk aanbod. Bijgevolg mogen de aangeboden effecten niet worden aangeboden of verkocht, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks, en mogen noch dit Informatiememorandum noch enige andere met het aanbod verband houdende documenten worden verspreid of gepubliceerd in enig rechtsgebied buiten België, behalve in omstandigheden waarin alle toepasselijke wetten en reglementeringen worden nageleefd.

Dit Informatiememorandum maakt geen aanbod tot verkoop uit, noch een uitnodiging om over te gaan tot een bod tot verkoop van of tot inschrijving op effecten van de Vennootschap aan personen van een rechtsgebied waarin het onwettig is om een dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging te doen.

Personen die in het bezit komen van dit memorandum of van de in dit memorandum aangeboden effecten, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen en deze naleven.

Het is de verantwoordelijkheid van elke persoon die een niet-Belgisch ingezetene is en die aan het aanbod wenst deel te nemen om er zich van te vergewissen dat de wetgeving in zijn of haar land van verblijf wordt nageleefd en dat alle andere formaliteiten die zouden zijn vereist, worden vervuld, met inbegrip van de betaling van alle kosten en heffingen.

## **2) VERANTWOORDELIJKE PERSOON**

Connect Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Geleenlaan 5, 3600 Genk, met ondernemingsnummer 0448.332.911 (RPR Tongeren) (de “**Emittent**” of de

“**Vennootschap**”) neemt de aansprakelijkheid op zich van de gegevens in dit Informatiememorandum.

De Emittent verklaart dat, na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen en voorzover haar bekend, de gegevens in dit Informatiememorandum in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Informatiememorandum zou wijzigen.

Niemand is gemachtigd om gegevens te verstrekken of verklaringen af te leggen die niet in het Informatiememorandum zijn opgenomen en dergelijke informatie of verklaringen mogen in geen geval beschouwd worden als toegestaan door de Emittent. De verspreiding van het Informatiememorandum, op welk moment dan ook, impliceert niet dat alle gegevens die erin staan nog exact zijn na de datum van het Informatiememorandum en zal in geen enkele omstandigheid impliceren dat de toestand van de Emittent ongewijzigd is sinds deze datum.

Het Informatiememorandum strekt ertoe informatie te verschaffen aan potentiële investeerders in de context van, en met als enige doel, het evalueren van een eventuele investering in de uit te geven Converteerbare Obligaties. Het bevat geselecteerde en samengevatte informatie, drukt geen enkele verbintenis of erkenning of verzaking uit, en creëert geen enkel expliciet of impliciet recht ten aanzien van iemand anders dan de potentiële investeerder. De inhoud van dit Informatiememorandum kan niet worden opgevat als een interpretatie van de rechten en verplichtingen van de Vennootschap, van de marktgebruiken of van overeenkomsten afgesloten door de Vennootschap.

### **3) RISICOFACTOREN**

#### **3.1 Algemeen**

*De risicofactoren die van wezenlijk belang zijn voor de Converteerbare Obligaties die worden aangeboden worden hieronder vermeld om het mogelijk te maken het aan deze effecten verbonden marktrisico in te schatten. Risicofactoren met betrekking tot de Emittent komen hier echter niet aan bod.*

*Vooraleer hun beleggingsbeslissing te nemen, worden potentiële beleggers verzocht aandachtig de risicofactoren te onderzoeken. De hierna beschreven risico's en onzekerheden betreffen enkel de risico's en onzekerheden verbonden aan Converteerbare Obligaties, en zijn niet de enige risico's en onzekerheden die een invloed hebben op de Emittent of de Converteerbare Obligaties. Andere risico's en onzekerheden kunnen eveneens een schadelijke invloed hebben op de bedrijfsoperaties of de capaciteit om betalingen te doen in het kader van de Converteerbare Obligaties en andere bestaande schulden. Indien een van de volgende risico's zich voordoet, kunnen de activiteiten, financiële situatie of operationele resultaten van de Emittent zwaar en ongunstig worden getroffen. In dat geval kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Bepaalde verklaringen in deze sectie zijn verklaringen over de toekomst.*

*In geval van twijfel over het risico verbonden aan de aankoop van de Converteerbare Obligaties en wat betreft de geschiktheid van die belegging, worden beleggers verzocht om een gespecialiseerde financieel adviseur te raadplegen of, in voorkomend geval, af te zien van de belegging.*

### **3.2 Risicofactoren betreffende de Converteerbare Obligaties**

#### **(a) *Goedkeuring van de aandeelhouders van de Vennootschap***

Op datum van onderhavig Informatiememorandum, is de uitgifte en het aanbod van de Converteerbare Obligaties door de Emittent nog onderworpen aan de voorwaarde van goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. Deze vergadering zal in principe plaatsvinden op 27 april 2010. De algemene vergadering kan over de uitgifte alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde uitgifte bepaaldelijk is aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaagt en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. De uitgifte is alleen dan aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen. Er is geen zekerheid dat deze grenzen zullen worden behaald.

#### **(b) *Beleggingsbeslissing***

Elke potentiële belegger dient aandachtig de geschiktheid van de belegging in het licht van zijn behoeften en zijn vermogenssituatie te onderzoeken. Hij wordt aangeraden niet in Converteerbare Obligaties te beleggen, tenzij hij over de nodige capaciteiten beschikt (hetzij alleen, hetzij mits bijstand en advies van een gespecialiseerd financieel adviseur) om te bepalen hoe de Converteerbare Obligaties zullen evolueren onder gewijzigde omstandigheden, en wat de mogelijke effecten op de waarde van de Converteerbare Obligaties en de mogelijke impact van de investering op de door de potentiële belegger aangehouden algemene investeringsportfolie, zullen zijn.

#### **(c) *Terugbetaling***

Het is mogelijk dat de Vennootschap niet in staat zal zijn de Converteerbare Obligaties terug te betalen op de vervaldag.

Het vermogen van de Vennootschap om de Converteerbare Obligaties terug te betalen zal afhankelijk zijn van haar financiële toestand op het moment waarop om terugbetaling wordt verzocht.

#### **(d) *Renteschommelingen***

De Converteerbare Obligaties leveren een vaste rente op tot op de vervaldag of de conversie ervan. Een stijging van de rentevoeten in de markt kan derhalve de waarde van de Converteerbare Obligaties negatief beïnvloeden.

#### **(e) *Marktwaarde van de Obligaties***

Er kan geen enkele waarborg worden gegeven dat de prijs van de Converteerbare Obligaties, bij de aanbidding ervan of op enig later tijdstip, het kredietrisico verbonden aan de Emittent dekt.

De enige manier voor de houder van Converteerbare Obligaties om zijn of haar investering in de Converteerbare Obligaties voor de vervaldatum te realiseren, is om ze te verkopen aan de prijs die op dat ogenblik op de markt geldt. Deze prijs kan lager zijn dan de nominale waarde van de Converteerbare Obligaties. De Converteerbare Obligaties zullen niet worden genoteerd.

De marktwaarde van de Converteerbare Obligaties wordt beïnvloed door verschillende factoren, waaronder de koers van de aandelen van de Vennootschap. Het is onmogelijk om te voorspellen of de prijs van de aandelen van de Vennootschap zal stijgen of dalen. De marktwaarde van de aandelen van de Vennootschap zal beïnvloed worden door, onder andere, de financiële positie van de Emittent, haar operationele resultaten, en politieke, economische, financiële en andere factoren.

Verder zal er een periode bestaan tussen de uitoefening van het conversierecht en de levering van de aandelen van de Vennootschap die ingevolge deze conversie werden uitgegeven. De waarde van de te leven aandelen van de Vennootschap kan dalen tussen de datum van uitoefening van het conversierecht en de datum waarop deze aandelen worden geleverd.

De volatiliteit van de aandelen van de Vennootschap, een stijging van de interestvoeten, een gewijzigde opvatting met betrekking tot het kredietrisico, of een toename van uitkeringen van dividenden, kunnen eveneens de marktwaarde van de Converteerbare Obligaties negatief beïnvloeden.

(f) ***Liquiditeit***

Er werd geen aanvraag ingediend om de Converteerbare Obligaties toe te laten tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels. De Converteerbare Obligaties zullen in principe vrij verhandelbaar en op naam zijn. Er is zeker geen enkele waarborg dat zich een actieve markt zal ontwikkelen voor de verhandeling van de Converteerbare Obligaties. De markt van de Converteerbare Obligaties kan beperkt en weinig liquide zijn. Bovendien is het niet mogelijk te voorzien aan welke koers de Converteerbare Obligaties zullen worden verhandeld in de markt.

De liquiditeit van, en de markt voor, Converteerbare Obligaties kunnen ongunstig worden beïnvloed door tal van factoren, waaronder veranderingen in rentevoeten en volatiliteit op de markt voor gelijkaardige effecten, evenals door wijzigingen in de financiële situatie of resultaten van de Emittent.

(g) ***Bijkomende schulden***

In de toekomst kan de Emittent ervoor kiezen de schuldenlast te verhogen, wat het moeilijk kan maken om haar verplichtingen in het kader van de Converteerbare Obligaties na te komen of wat de waarde van de Converteerbare Obligaties kan doen dalen. De algemene voorwaarden van de Converteerbare Obligaties plaatsen geen beperking op het bedrag van de niet-gewaarborgde schulden die de Emittent mag aangaan. Als de Emittent bijkomende schulden aangaat, kan dat belangrijke gevolgen hebben voor de houders van Converteerbare Obligaties. Zo kan het voor de Emittent moeilijker worden om te voldoen aan zijn verplichtingen met betrekking tot de Converteerbare Obligaties en kan dat tot een verlies in de handelswaarde van de Converteerbare Obligaties leiden.

(h) ***Converteerbare Obligaties zonder zakelijke zekerheid***

Het recht van de houders van Converteerbare Obligaties om betalingen te ontvangen op de Converteerbare Obligaties is niet gewaarborgd en zal achtergesteld zijn op de schulden van de Emittent voor kredieten, leningen of leasings ten aanzien van kredietinstellingen en leasingmaatschappijen. De Converteerbare Obligaties zullen achtergestelde, niet-gewaarborgde, onbevoorrechte Converteerbare Obligaties zijn. De Converteerbare Obligaties zullen effectief achtergesteld zijn op (i) bevoorrechte schulden, en (ii) de schulden voor kredieten, leningen of leasings ten aanzien van kredietinstellingen en leasingmaatschappijen.

(i) In situaties van samenloop van schuldeisers op het vermogen van de Vennootschap (met name faillissement, verzoek gerechtelijke reorganisatie zoals bedoeld in de Wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen, vrijwillige of gedwongen vereffening, of gelijkaardige procedure, al dan niet vrijwillig) zullen de houders van de bevoorrechte schulden recht hebben op de uitbetaling uit de activa die het onderpand vormen voor de betaling van deze bevoorrechte schulden, alvorens de activa kunnen worden gebruikt om betalingen te doen met betrekking tot de Converteerbare Obligaties.

(ii) In situaties van samenloop van schuldeisers op het vermogen van de Vennootschap (met name faillissement, verzoek gerechtelijke reorganisatie zoals bedoeld in de Wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen, vrijwillige of gedwongen vereffening, of gelijkaardige procedure, al dan niet vrijwillig), zullen de houders van Converteerbare Obligaties onherroepelijk afstand hebben gedaan van hun recht op een gelijke behandeling met kredietinstellingen en leasingmaatschappijen in hun hoedanigheid van schuldeiser, en in de mate dat zij schuldeiser zijn, van de Vennootschap voor de door hen verleende kredieten, leningen of leasings. Dientengevolge hebben de houders van Converteerbare Obligaties aanvaard dat de Vennootschap, in de voormelde situaties van samenloop slechts verplicht is hen in hoofdsom en interesten te betalen nadat vooraf deze kredietinstellingen en leasingmaatschappijen, zoals voormeld, zijn betaald of de nodige sommen hiertoe in consignatie zijn gegeven.

(i) ***De periode voor conversie van de Converteerbare Obligaties is beperkt***

Een houder van Converteerbare Obligaties zal, in overeenstemming met het bepaalde in 5) (*Informatie over de aangeboden Converteerbare Obligaties*), het recht hebben om zijn/haar Converteerbare Obligaties te converteren in aandelen van de Vennootschap. Dit conversierecht kan echter enkel worden uitgeoefend tijdens bepaalde conversiemomenten (zie 5) (n)). Indien de Converteerbare Obligaties niet werden geconverteerd binnen de zes jaar na hun uitgifte, zal bij het einde van deze looptijd de nominale waarde en de nog verschuldigde interest van de Converteerbare Obligaties worden (terug)betaald aan de houder van Converteerbare Obligaties.

(j) ***Anti-verwateringsbescherming***

In bepaalde gevallen wordt de conversieprijs waaraan de Converteerbare Obligaties geconverteerd kunnen worden in aandelen van de Vennootschap aangepast om de rechten van de houders van Converteerbare Obligaties te vrijwaren. Zulke aanpassing vindt echter enkel plaats in overeenstemming met 5) (u), en in de daarin bepaalde gevallen. Er zal geen aanpassing gebeuren naar aanleiding van een gebeurtenis die de waarde van de aandelen van de Vennootschap zou kunnen beïnvloeden, buiten de in 5) (u) vermelde situaties. Gebeurtenissen ingevolge waarvan de conversieprijs niet wordt aangepast, kunnen toch de waarde van de aandelen van de Vennootschap negatief beïnvloeden, en aldus indirect, de waarde van de Converteerbare Obligaties negatief beïnvloeden.

(k) ***Belgische insolventiewetgeving***

De Emittent is opgericht en heeft zijn statutaire zetel in België en kan bijgevolg onderworpen zijn aan de insolventiewetgeving en –procedures in België, inclusief de wettelijke bepalingen inzake frauduleuze overdracht (*actio pauliana*) ter bescherming van schuldeisers.

(l) ***Globale situatie van de kredietmarkt***

Potentiële beleggers moeten zich bewust zijn van de huidige globale situatie op de kredietmarkt gekenmerkt

door een algemeen gebrek aan liquiditeit op de secundaire markt voor instrumenten gelijkaardig aan de Converteerbare Obligaties. De Emittent kan niet voorspellen wanneer deze situatie zal veranderen en, indien en wanneer de situatie verandert, zal er geen zekerheid kunnen worden gegeven dat de algemene markt illiquiditeit voor Converteerbare Obligaties en instrumenten gelijkaardig aan de Converteerbare Obligaties niet zal terugkeren in de toekomst.

#### **4) REDEN VOOR HET AANBOD EN BESTEMMING**

De netto opbrengst van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties zal in eerste instantie volledig worden aangewend voor het aflossen van de korte termijn financiële schulden. De netto opbrengst van de uitgifte boven EUR 2.000.000 zal de Vennootschap aanwenden voor groei- en acquisitiefinanciering indien opportuniteiten zich zouden voordoen in de markt.

#### **5) INFORMATIE OVER DE AANGEBODEN CONVERTEERBARE OBLIGATIES**

(a) ***Munteenheid – nominale waarde:***

De Converteerbare Obligaties worden uitgegeven in euro (EUR) en hebben elk een nominale waarde van twaalfduizend vijfhonderd euro (EUR 12.500).

(b) ***Vorm:***

De Converteerbare Obligaties zijn en blijven op naam; zij zullen worden ingeschreven in het register van Converteerbare Obligaties. Als bewijs van zulke inschrijving wordt een certificaat opgemaakt.

(c) ***Verhandelbaarheid:***

De Converteerbare Obligaties zijn vrij verhandelbaar, maar worden niet genoteerd (behoudens andersluidende beslissing door de raad van bestuur).

(d) ***Uitgifteprijs – Volstorting:***

De Converteerbare Obligaties worden uitgegeven aan hun nominale waarde en moeten onmiddellijk worden volstort in speciën door overschrijving van de uitgifteprijs conform de instructies van de raad van bestuur of de daartoe gemachtigde personen in het kader van de allocatieprocedure. Bij gebreke aan naleving van deze instructies of van niet (of niet tijdige) betaling van de uitgifteprijs kan een inschrijving als ongeldig worden beschouwd en voor onbestaande worden gehouden.

Indien een belegger wenst in te schrijven op de uitgifte van de Converteerbare Obligaties, dient hij het inschrijvingsformulier in te vullen en aan de Emittent over te maken zoals nader uiteengezet in punt 7.4 hierna.

(e) ***Looptijd:***

De Converteerbare Obligaties hebben een looptijd van zes (6) jaar, te rekenen vanaf de datum van de akte houdende de effectieve uitgifte van Converteerbare Obligaties.



(f) **Terugbetaling:**

De Converteerbare Obligaties worden tegen hun nominale waarde terugbetaald bij het verstrijken van de looptijd, behoudens ingeval van conversie.

Elk bedrag dat aan de houder van Converteerbare Obligaties terugbetaalbaar is en dat door deze niet werd opgeëist, zal te zijner beschikking worden gehouden, zonder interest op te brengen, onverminderd de wettelijke bepalingen met betrekking tot de verjaring van zijn rechten.

(g) **Inkoop van Converteerbare Obligaties:**

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op elk ogenblik, voor haar rekening, conform de dienaangaand geldende wettelijke voorschriften en met gelijke behandeling van alle obligatiehouders, Converteerbare Obligaties in te kopen of te doen inkopen, en, in voorkomend geval, zal deze inkoop enkel tot stand kunnen komen met obligatiehouders die het aanbod tot inkoop aanvaardden (zij zullen daartoe niet kunnen worden verplicht). Voor dergelijke inkoop is de Vennootschap niet verplicht een voorafgaande algemene vergadering van obligatiehouders samen te roepen; de Vennootschap is evenmin verplicht al haar aangeboden Converteerbare Obligaties terug te kopen.

(h) **Rente en rentegenot:**

De Converteerbare Obligaties dragen een nominale rentevoet gelijk aan zes procent (6%) per jaar.

De rentevoet is een jaarlijkse rentevoet vóór enige afhouding van belasting. De Converteerbare Obligaties zullen interestgerechtigd zijn vanaf de datum van het verlijden van de akte houdende de uitgifte van de Converteerbare Obligaties. De rente wordt berekend op basis van een jaar van driehonderd zestig (360) dagen dat twaalf (12) maanden van dertig (30) dagen omvat en, ingeval van een onvolledige maand, op basis van het aantal verlopen dagen.

De interesten zijn halfjaarlijks betaalbaar, met name op de datum van officiële bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten van de Vennootschap, en op de datum van officiële bekendmaking van de jaarlijkse resultaten van de Vennootschap (of de eerste daarop volgende werkdag indien deze data op een banksluitingsdag vallen). Ingeval van conversie zal geen interest worden betaald voor het deel van het lopende boekjaar van de Vennootschap (waarvoor de aandelen die voortvloeien uit de conversie dividendgerechtigd zijn, zoals uiteengezet in punt (q).b hierna) na de laatste interestbetaaldag.

(i) **Andere rechten verbonden aan de Converteerbare Obligaties:**

De houder van Converteerbare Obligaties geniet voor het overige de rechten toekomend aan converteerbare obligatiehouders overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en dit tot aan de datum van de terugbetaling van zijn converteerbare obligatie(s) of van de conversie ervan.

(j) **Rang van de Converteerbare Obligaties:**

De Converteerbare Obligaties zijn onder elkaar van gelijke rang, zonder enige voorrang om reden van de datum van inschrijving of om het even welke andere reden, en zijn van gelijke rang met elke andere tegenwoordige en toekomstige schuld van de Vennootschap, met uitzondering van (i) de eraan achtergestelde of erop bevoorrechte schulden, bij overeenkomst of op grond van wet, en (ii) de leningen, kredieten en

leasings afgesloten door de Vennootschap met kredietinstellingen of leasingmaatschappijen, waaraan de converteerbare obligatielening achtergesteld is.

De achterstelling bedoeld in punt (ii) heeft als gevolg dat in situaties van samenloop van schuldeisers op het vermogen van de Vennootschap (met name bij diens faillissement, verzoek gerechtelijke reorganisatie zoals bedoeld in de Wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van ondernemingen, of vrijwillige of gedwongen vereffening), de houders van Converteerbare Obligaties onherroepelijk afstand doen van hun recht op een gelijke behandeling met kredietinstellingen en leasingmaatschappijen in hun hoedanigheid van schuldeiser, en in de mate dat zij schuldeiser zijn, van de Vennootschap voor de door hen verleende kredieten, leningen of leasings. Dientengevolge aanvaarden de houders van Converteerbare Obligaties dat de Vennootschap, in de voormelde situaties van samenloop slechts verplicht is hen in hoofdsom en interesten te betalen nadat vooraf deze kredietinstellingen en leasingmaatschappijen, zoals voormeld, zijn betaald of de nodige sommen hiertoe in consignatie zijn gegeven.

De Vennootschap behoudt zich ten aanzien van de houders van Converteerbare Obligaties het recht voor om ten gunste van om het even welke derde, een hypotheek, een pand of eender welke andere zekerheid tot nakoming van om het even welke tegenwoordige of toekomstige verbintenis van zichzelf of (in het belang van de Vennootschap) eender welke derde (al dan niet verbonden persoon), te verlenen.

(k) ***Waarborgen en zekerheden verbonden aan de Converteerbare Obligaties:***

De Converteerbare Obligaties genieten op het ogenblik van uitgifte van geen enkele waarborg of zekerheid.

Indien de Vennootschap verzuimt enige betalingsverplichting na te komen die op haar rust krachtens de termen en voorwaarden die de uitgifte van de Converteerbare Obligaties beheersen en in zoverre dit verzuim blijft bestaan na verloop van zes (6) maanden volgend op de kennisgeving ervan (door de houder van Converteerbare Obligaties, per aangetekend schrijven) aan de Vennootschap, dan zal de houder van Converteerbare Obligaties gerechtigd zijn tot de terugbetaling van zijn Converteerbare Obligatie.

Het in dergelijk geval terug te betalen bedrag zal gelijk zijn aan de nominale waarde van de Converteerbare Obligatie, vermeerderd met een pro-rata rente tot de datum van daadwerkelijke terugbetaling; deze rente zal worden berekend aan de hand van de rentevoet zoals bedoeld in punt (h) hoger vermeld, verhoogd met één (1) procent per jaar, en dit op basis van een jaar van driehonderd zestig (360) dagen dat twaalf (12) maanden van dertig (30) dagen omvat en, ingeval van een onvolledige maand, op basis van het aantal verlopen dagen.

Een bedrag dat aldus aan de houder van Converteerbare Obligaties terugbetaalbaar is en dat door deze niet werd opgeëist, zal te zijner beschikking worden gehouden, zonder interest op te brengen, onverminderd de wettelijke bepalingen met betrekking tot de verjaring van zijn rechten.

(l) ***Mededelingen aan de houders van Converteerbare Obligaties:***

Alle mededelingen aan de houders van Converteerbare Obligaties zullen, onverminderd de toepasselijke wettelijke verplichtingen, gebeuren per gewone of aangetekende brief, naar eigen goedgevoelen van de raad van bestuur van de Vennootschap.

(m) ***Belastingen:***

De op de inkomsten van deze Converteerbare Obligaties verschuldigde belastingen vallen ten laste van de

houders van Converteerbare Obligaties. De Vennootschap is gerechtigd alle inhoudingen voor verschuldigde voorheffingen te verrichten, alle verschuldigde belastingen te betalen en die inhoudingen en betalingen in mindering te brengen van alle aan de houders verschuldigde sommen.

**(n) *Momenten van conversie van de Converteerbare Obligaties:***

Elk van de Converteerbare Obligaties kan geconverteerd worden in aandelen, tot op het moment van terugbetaling van de converteerbare obligatielening, binnen de maand na de datum van officiële bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten van de Vennootschap, en binnen de maand na de datum van officiële bekendmaking van de jaarlijkse resultaten van de Vennootschap. De officiële bekendmaking is de datum van publicatie van de persmededeling betreffende halfjaar- en jaarcijfers.

De Vennootschap behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om op elk ogenblik bijkomende periodes voor de uitoefening van het conversierecht te bepalen, middels een rechtsgeldig genomen besluit van de raad van bestuur.

Indien een houder van Converteerbare Obligaties aldus kennis geeft een Converteerbare Obligatie te willen converteren, zal het conversierecht geacht worden te zijn uitgeoefend op de eerste dag van de periode gedurende dewelke deze obligatiehouder deze kennisgeving kon doen.

**(o) *Procedure van conversie van de Converteerbare Obligaties:***

De houder van Converteerbare Obligaties die wenst een Converteerbare Obligatie te converteren dient de Vennootschap, op haar maatschappelijke zetel, per aangetekend schrijven daar kennis van te geven, tijdens de conversieperiodes zoals onder punt (n) hoger bepaald. De datum van verzending zoals vermeld op het bewijs van verzending zal gelden als datum van kennisgeving en zal bepalend zijn om te oordelen of de conversie van een Converteerbare Obligatie wel of niet binnen de toegestane conversieperiode is gebeurd. Een conversie buiten de toegestane conversieperiode kan als ongeldig worden beschouwd en voor onbestaande worden gehouden.

In de kennisgeving dienen minstens de volgende elementen te worden vermeld:

- (i) het aantal Converteerbare Obligaties waarvoor de conversie wordt gevraagd;
- (ii) het nummer van de bankrekening (en de IBAN code daarvan) waarop de Vennootschap het ondeelbare saldo bedoeld in punt (p) in fine hierna kan terugstorten.

**(p) *Prijs van conversie van de Converteerbare Obligaties:***

De conversieprijs van één converteerbare obligatie is gelijk aan de laagste van volgende twee bedragen op het ogenblik van conversie:

- (iii) zeventig procent (70%) van de gemiddelde hoogste onafhankelijke biedprijs voor een aandeel van de Vennootschap, in het centraal orderboek van Euronext, over de laatste dertig (30) verhandeldagen voorafgaand aan de dag van de conversie; en
- (iv) twee euro (EUR 2),

met dien verstande dat de conversieprijs nooit lager kan zijn dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen in de Vennootschap.

Het ondeelbare saldo van de nominale waarde van de Converteerbare Obligatie dat aldus niet kan worden geconverteerd, zal door de Vennootschap worden terugbetaald op een rekening aan te duiden door de houder van Converteerbare Obligaties in het kader van de conversie.

(q) ***Kenmerken van de aandelen toegekend ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties:***

Bij de conversie van Converteerbare Obligaties zullen nieuwe aandelen worden gecreëerd.

a.- *Nieuwe aandelen uitgegeven naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties:*

De naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties uit te geven aandelen zijn van hetzelfde type als de aandelen van de Vennootschap, vormen geen soort in de zin van artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen en behoren dus tot dezelfde categorie als de aandelen die al tot de verhandeling op Euronext Brussels zijn toegelaten.

b.- *Dividendgerechtigdheid:*

De nieuwe aandelen die verkregen worden ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties, zullen recht hebben op het dividend over het volledige boekjaar tijdens het welke de Converteerbare Obligaties werden geconverteerd.

c.- *Verhandelbaarheid van de aandelen toegekend naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties en notering:*

De aandelen toegekend naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties zijn vrij verhandelbaar, behoudens andersluidende conventionele, statutaire of wettelijke bepalingen.

De Vennootschap zal een aanvraag indienen voor de notering op Euronext Brussels van de aandelen die zullen worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties.

De gereguleerde markt Euronext Brussels heeft op 11 maart 2010 reeds gunstig gevolg gegeven aan de principiële aanvraag tot notering van nieuwe aandelen die desgevallend kunnen worden uitgegeven naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties.

d.- *Uitgiftepremie:*

De nieuwe aandelen gecreëerd naar aanleiding van de conversie worden uitgegeven aan de conversieprijs, waarvan nul komma nul tweeënzestig euro (EUR 0,062) per aandeel aan het kapitaal en het saldo aan uitgiftepremie wordt toegewezen.

(r) ***Vaststelling van de kapitaalverhoging ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties:***

De kapitaalverhogingen die, in voorkomend geval, plaatsvinden als gevolg van de conversie en de volstorting van de ter gelegenheid van de conversie van de Converteerbare Obligaties uitgegeven aandelen, zullen binnen de veertien (14) kalenderdagen volgend op het einde van de periode gedurende dewelke kan worden overgegaan tot de uitoefening van het conversierecht conform punt (n) en (o) hoger vermeld, bij authentieke

akte worden vastgesteld door twee bestuurders die gezamenlijk handelen.

De kosten verbonden aan de conversie van de Converteerbare Obligaties zijn integraal ten laste van de Vennootschap.

(s) ***Vorm en levering van de aandelen naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties:***

Behoudens onvoorziene omstandigheden, zal de levering van de aandelen, toegekend ingevolge de conversie, gebeuren binnen de drie (3) maanden die zullen volgen op de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalsverhoging tengevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties.

De houders van Converteerbare Obligaties die verkiezen hun Converteerbare Obligaties te converteren mits toekenning van aandelen op naam, ontvangen een inschrijvingscertificaat van hun effecten in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap en zulks binnen de drie (3) maanden die volgen op de genoemde vaststelling.

(t) ***Bescherming van de houders van Converteerbare Obligaties:***

Te rekenen vanaf de uitgifte van de Converteerbare Obligaties en tot het einde van de termijn van conversie, mag de Vennootschap, behoudens het hierna bepaalde en behoudens in het geval van artikel 491 van het Wetboek van vennootschappen, overeenkomstig artikel 490 van het Wetboek van vennootschappen door geen enkele verrichting de voordelen verminderen die de voorwaarden van uitgifte of de wet toekennen aan de obligatiehouders.

In geval van verhoging van het kapitaal door inbreng in geld kunnen de houders van Converteerbare Obligaties overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van vennootschappen de conversie van hun effecten verkrijgen, niettegenstaande enige hiermee strijdige bedingen in de statuten van de Vennootschap of in de voorwaarden van uitgifte en eventueel als aandeelhouder aan de nieuwe uitgifte deelnemen, voor zover de oude aandeelhouders dit recht bezitten.

In afwijking van artikel 490 van het Wetboek van vennootschappen kan de Vennootschap elke wijziging in het maatschappelijk kapitaal, in speciën of in natura, of in de statuten aanbrengen die zij nodig acht zelfs indien dit de voordelen zou verminderen van de houders van de Converteerbare Obligaties. De dilutie van het stemrecht verbonden aan de aandelen te creëren ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties en/of de financiële dilutie die de houder van Converteerbare Obligaties zou ondergaan ingeval van conversie van de Converteerbare Obligaties, volgend op dergelijke wijziging in de kapitaalstructuur of in de statuten zal meer in het bijzonder niet worden aanzien als een vermindering van de voordelen van de houders van Converteerbare Obligaties. Evenmin zullen de opheffing van het voorkeurrecht in het kader van een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, een acquisitie die gepaard gaat met een onmiddellijke of uitgestelde verwerving van een belang in de Vennootschap of een openbaar beroep op het spaarwezen, al dan niet met het oog op een notering of de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde Belgische of buitenlandse markt, aldus worden aanzien als een vermindering van de voordelen van de houder van een Converteerbare Obligatie.

(u) ***Anti-verwateringsclausule:***

De Vennootschap behoudt zich uitdrukkelijk het recht voor om ondermeer over te gaan tot alle andere

verrichtingen die invloed hebben op het kapitaal, zoals fusies of opslorpingen van vennootschappen, de opnemng van reserves in het kapitaal, gepaard gaande met de toewijzing van nieuwe aandelen of de creatie van converteerbare obligaties of van inschrijvingsrechten.

Indien deze verrichtingen een ongunstige invloed zouden hebben op de conversieprijs van de Converteerbare Obligaties, dan zal deze prijs, om de belangen van de houders van deze rechten te vrijwaren, aangepast worden.

Deze aanpassing zal, voor de hierna volgende gevallen, geschieden op grond van de volgende formules:

*a.- bij de splitsing of hergroepering van bestaande aandelen:*

$$T_n = T_a \times N/N'$$

waarbij:

$T_n$  = Aangepaste conversieprijs van de Converteerbare Obligaties;

$T_a$  = Conversieprijs van de Converteerbare Obligaties van kracht op het ogenblik waarop de splitsing of de hergroepering tussenkomt;

$N$  = Het aantal bestaande aandelen vóór de splitsing of hergroepering;

$N'$  = Het aantal bestaande aandelen ná de splitsing of hergroepering.

*b.- bij de uitgifte van aandelen of converteerbare obligaties en bij de creatie van warrants of optierechten die recht geven om in te schrijven op nieuwe aandelen of op obligaties converteerbaar in nieuwe aandelen:*

$$T_n = T_a \times P1/P2$$

$$(N * B) + C + C'$$

$$\text{-----} = P1$$

$$N + N_c + N_c'$$

$$(N * B) + C + C' + A$$

$$\text{-----} = P2$$

$$N + N_c + N_c' + N_a$$

waarbij:

Tn	=	Aangepaste conversieprijs van de Converteerbare Obligaties;
Ta	=	Conversieprijs van de Converteerbare Obligaties van kracht op datum van de algemene vergadering of de raad van bestuur die de nieuwe effecten creëert;
P1 & P2	=	Parameters die, in de veronderstelling dat alle bestaande warrants en optierechten worden uitgeoefend en alle bestaande converteerbare obligaties worden geconverteerd, de theoretische waarde geven van één aandeel, respectievelijk vóór en ná de uitgifteverrichting of de creatie van warrants of optierechten;
N	=	Het aantal bestaande aandelen vóór een bepaalde uitgifte;
Nc	=	Het aantal aandelen dat zal voortkomen uit de uitoefening van de warrants of de optierechten die op datzelfde ogenblik nog in omloop zijn.
Nc'	=	Het aantal aandelen dat zal voortkomen uit de conversie van de converteerbare obligaties die op dat zelfde ogenblik nog in omloop zijn;
Na	=	Het aantal effecten of rechten die de betrokken uitgifte vertegenwoordigen;
B	=	Beurskoers van het aandeel alvorens de algemene vergadering of de raad van bestuur over de uitgifte beslist;
C	=	Aantal warrants of optierechten die nog in omloop zijn vóór de betrokken uitgifte, vermenigvuldigd met de uitoefeningsprijs van deze rechten vóór dezelfde uitgifte;
C'	=	Saldo van het bedrag van de uitgifte van de converteerbare obligaties die nog in omloop zijn vóór de betrokken uitgifte;
A	=	Uitgiftebedrag (kapitaal + uitgiftepremies).

De aanpassing van de conversieprijs van de Converteerbare Obligaties gebeurt met afronding op twee cijfers na de komma (op honderdsten van een euro) naar de dichtstbijzijnde prijs. De conversieprijs zal niet aangepast worden indien de aanpassing minder dan twee procent (2%) van de geldende conversieprijs bedraagt.

Voor de toepassing van voornoemde beschikkingen, moet rekening gehouden worden met de volgende definities:

1. *Beurskoers:*

De beurskoers is de gemiddelde hoogste onafhankelijke biedprijs voor een aandeel van de Vennootschap, in het centraal orderboek van Euronext Brussels, over de laatste dertig (30) verhandeldagen voorafgaand aan de dag van de algemene vergadering van aandeelhouders of de raad van bestuur, welke tot de uitgifte beslist, voorafgaat.

2. *Saldo van het bedrag van de uitgifte van de converteerbare obligaties die nog in omloop zijn vóór de betrokken uitgifte:*

De aangewende methode beschouwt de nog niet geconverteerde obligaties op de nominale waarde.

Deze waarde is niet (noodzakelijk) dezelfde als de economische waarde van de obligatie zelf daar deze waarde beïnvloed wordt door verscheidene parameters zoals de evolutie van de rentevoeten of de liquiditeitsgraad van de kapitaalmarkt.

3. *Uitgiftebedrag:*

In geval van uitgifte van aandelen mits inbreng in speciën, is het in aanmerking te nemen uitgiftebedrag het nominale bedrag dat ingebracht wordt door de inschrijvers.

In geval van uitgifte anders dan in speciën, zal het uitgiftebedrag datgene zijn dat de inbrengen vergoedt en dat te goeder trouw door de raad van bestuur van de Vennootschap zal worden vastgesteld.

Ingeval van uitgifte van converteerbare obligaties is het in aanmerking te nemen bedrag, het bedrag dat voortvloeit uit de uitgifte van deze obligaties, eventueel vermeerderd met elk aan de Vennootschap betaalbaar bedrag op het ogenblik van de uitoefening van het conversierecht.

Ingeval van uitgifte van warrants of van obligaties met warrants is het in aanmerking te nemen bedrag datgene dat aan de Vennootschap betaalbaar is op het ogenblik van de uitoefening van de warrant eventueel vermeerderd met het bedrag dat betaald moest worden voor de warrants bij uitgifte.

De toepassingsmodaliteiten van voornoemde anti-verwateringsprocedure zullen ten gepaste tijd door de raad van bestuur van de Vennootschap vastgesteld en bekendgemaakt worden.

(v) ***Toepasselijk recht – Bevoegde rechtbank:***

Het Belgisch recht is van toepassing op de uitgifte van de achtergestelde Converteerbare Obligatielening. Enkel de hoven en rechtbanken bevoegd ten aanzien van het arrondissement Tongeren zijn bevoegd ingeval van geschil tussen de obligatiehouders en de Vennootschap waartoe de uitgifte van de Converteerbare Obligatielening aanleiding zou geven.

(w) ***Aanvaarding van de uitgiftevoorwaarden:***

Door het feit van de inschrijving op de Converteerbare Obligaties, worden de houders van Converteerbare Obligaties geacht het geheel der Voorwaarden te kennen en te aanvaarden.



## **6) FISCAAL STELSEL VAN DE CONVERTEERBARE OBLIGATIES**

### **6.1 Fiscaal stelsel toepasbaar op de Converteerbare Obligaties:**

#### **(a) Inkomsten van de obligaties**

Volgens de toepasbare wetgeving zijn de inkomsten van obligaties in principe onderworpen aan de afhouding aan de bron van een roerende voorheffing van 15%.

Voor de rijksinwoners - natuurlijke personen, die de obligaties aanwenden voor privédoeleinden en onderworpen zijn aan de personenbelasting, is de afgehouden roerende voorheffing bevrijdend. Bijgevolg is de aangifte van de inkomsten facultatief. Indien de verkrijger rijksinwoner - natuurlijk persoon de inkomsten aangeeft, worden ze in principe belast tegen het afzonderlijk tarief van de personenbelasting, dat 15% bedraagt (vermeerderd met de lokale opcentiemen), tenzij de belasting tengevolge van het stelsel van samenvoeging lager is. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend met de verschuldigde belasting en is ze zelfs terugbetaalbaar indien ze meer bedraagt dan de verschuldigde belasting.

Voor de rijksinwoners - natuurlijke of rechtspersonen - die de obligaties voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid hebben aangewend, is de afgehouden roerende voorheffing niet bevrijdend. Bijgevolg moeten de ontvangen inkomsten door de verkrijger worden aangegeven en zijn ze onderworpen aan de progressieve tarieven van de personenbelasting (vermeerderd met de lokale opcentiemen) of aan de vennootschapsbelasting. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend met de personenbelasting of met de vennootschapsbelasting; de voorheffing is zelfs terugbetaalbaar indien ze meer bedraagt dan de verschuldigde belasting.

Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, vormt de afgehouden roerende voorheffing de definitieve belasting.

Voor de belastingplichtigen die in België onderworpen zijn aan de belasting der niet-inwoners, is de fiscale behandeling van de afgehouden roerende voorheffing afhankelijk van het land waarvan de belastingplichtige rijksinwoner is. Terzake zal rekening dienen gehouden te worden met de bepalingen van de toepasselijke dubbel belastingverdragen en richtlijnen van de Europese Unie.

De roerende voorheffing is slechts verrekenbaar (d.w.z. wordt in mindering gebracht van de verschuldigde personenbelasting of vennootschapsbelasting) op een pro rata temporis basis, te weten in verhouding tot de periode waarin hun verkrijger eigenaar of vruchtgebruiker was van de obligaties indien de obligaties bestemd waren voor privé-doeleinden en in verhouding tot de periode waarin hun verkrijger de volle eigendom van de obligaties had indien ze bestemd waren voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid. Zulke verrekening is slechts mogelijk voor zover de voorheffing betrekking heeft op inkomsten die in de belastbare grondslag van die belastingen zijn opgenomen.

#### **(b) Meer- of minderwaarden op obligaties**

In de personenbelasting wordt bepaald dat in geval van verkoop van een obligatie tussen twee vervaldagen, de belastingplichtige wordt belast in evenredige verhouding met het deel van de gelopen interesten. Deze interesten moeten worden vermeld in de belastingaangifte. De fiscale wet bepaalt dat iedere som die wordt betaald of toegekend boven de uitgifteprijs als "interest" kwalificeert en dit ongeacht of de toekenning

plaatsheeft op de bij overeenkomst vastgestelde vervaldag. Die interesten zijn ten name van elke opeenvolgende houder van de effecten belastbaar in verhouding tot het tijdperk waarin ze houder zijn geweest. Het deel van de interesten moet worden berekend in overeenstemming met de richtlijnen van de administratie die werden meegedeeld in de rondzendbrief van 30 augustus 1993 (Bull. Bel.1993, nr. 731).

Onder voorbehoud van wat voorafgaat, zijn de verwezenlijkte meerwaarden op een obligatie belastingvrij in hoofde van een natuurlijk persoon die privaats belegt in de obligatie (behoudens in geval van speculatieve transacties in welk geval de meerwaarde aan 33% (vermeerderd met de lokale opcentiemen) belast wordt en behoudens wanneer een "interest" ontstaat wegens een transactie tussen twee vervaldagen – zie hierboven). Zulke belegger kan gerealiseerde minderwaarden dan weer niet fiscaal aftrekken.

Wanneer de natuurlijke persoon de obligaties beroepsmatig aanhoudt, is de meerwaarde belast aan progressieve personenbelasting tarieven en is de minderwaarde in principe aftrekbaar.

Wanneer een vennootschap onderworpen aan de vennootschapsbelasting een meerwaarde verwezenlijkt (wegens overdracht op een secundaire markt) op converteerbare obligaties, is deze belastbaar aan 33,99% (behoudens gebruik van fiscale verliezen en dergelijke) daar waar een gerealiseerde minderwaarde in beginsel fiscaal aftrekbaar is (op voorwaarde dat de transactie die de minderwaarde veroorzaakt te rijmen is met het statutaire doel van de belastingplichtige). Merk op dat in de rechtspraak reeds is geoordeeld dat een niet-verwezenlijkte, maar geboekte waardevermindering op obligaties niet fiscaal aftrekbaar is in de vennootschapsbelasting.

Op grond van de huidige boekhoudreglementering, waarop de vennootschapsbelasting is afgestemd, kan de conversie van een obligatie (middels het lichten van de optie van een converteerbare obligatie) in aandelen aanleiding geven tot "meerwaarden op obligaties". Zulke meerwaarde zal ontstaan wanneer de marktwaarde van de ontvangen aandelen hoger is dan de boekwaarde van de converteerbare obligatie op het moment van conversie. Deze zijn belastbaar zoals hierboven beschreven.

## **6.2 Fiscaal stelsel toepasbaar op nieuwe aandelen**

### **(a) Dividenden van de nieuwe aandelen afkomstig van de conversie**

Volgens de huidige wetgeving moet een roerende voorheffing worden afgehouden van 25 % of 15% (voor, samengevat, niet-preferente aandelen uitgegeven vanaf 1994 en die in geld volstort kapitaal vertegenwoordigen) en onder voorbehoud van vrijstellingen waarin het intern recht voorziet of van bepalingen in de preventieve dubbelbelastingverdragen.

Voor rijksinwoners-natuurlijke personen die de aandelen voor privé-doeleinden hebben aangewend en aan de personenbelasting onderworpen zijn, is deze voorheffing bevrijdend. Bijgevolg is de aangifte van de ontvangen dividenden facultatief.

Indien de verkrijgers die rijksinwoners en natuurlijke personen zijn voor de aangifte kiezen, worden de dividenden in principe belast tegen het afzonderlijk tarief van de belasting op de natuurlijke personen, dat 15% of 25% bedraagt (vermeerderd met de lokale opcentiemen), tenzij de belasting die voortvloeit uit het stelsel van samenvoeging lager is. In dit geval wordt de afgehouden roerende voorheffing in principe verrekend en is ze zelfs terugbetaalbaar indien ze hoger is dan de verschuldigde belasting.

Voor de rijksinwoners die natuurlijke of rechtspersonen zijn die de aandelen hebben bestemd voor de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, is de voorheffing niet bevrijdend. De ontvangen dividenden

moeten door de verkrijgers worden aangegeven en zijn onderworpen aan de progressieve tarieven van de personenbelasting (vermeerderd met de lokale opcentiemen) of aan de vennootschapsbelasting.

De aan de vennootschapsbelasting onderworpen belastingplichtigen mogen de ontvangen dividenden echter aftrekken van hun belastbaar inkomen ten belope van 95% van het ontvangen brutobedrag, vermeerderd met de eventueel afgehouden voorheffing, voor zover deze inkomsten betrekking hebben op aandelen die de aard van financiële vaste activa hebben die gedurende ten minste 1 jaar in volle eigendom in het bezit zijn of blijven en op voorwaarde dat de vennootschap op de datum van toekenning of betaalbaarstelling van de dividenden in het kapitaal van de uitkerende vennootschap een minimale deelname van 10% bezitten of een deelname waarvan de investeringswaarde ten minste EUR 2.500.000 bedraagt, in volle eigendom, onder het stelsel van de definitief belaste inkomsten. De voorwaarde van deelname is niet vereist voor de kredietinstellingen, de verzekeringsondernemingen of de beursvennootschappen. Echter, de wetgever heeft aangekondigd dat de participatievoorwaarde in de toekomst eveneens zal gelden voor voornoemde ondernemingen.

De eventueel afgehouden roerende voorheffing wordt in principe verrekend met de personenbelasting of de vennootschapsbelasting; de voorheffing is zelfs terugbetaalbaar indien ze hoger is dan de verschuldigde belasting.

Voor de belastingplichtigen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, vormt de afgehouden roerende voorheffing de definitieve belasting.

Voor de belastingplichtigen die in België onderworpen zijn aan de belasting der niet-inwoners, is de fiscale behandeling van de afgehouden roerende voorheffing afhankelijk van het land waarvan de belastingplichtige rijksinwoner is. Terzake zal rekening dienen gehouden te worden met de bepalingen van de toepasselijke dubbel belastingverdragen en richtlijnen van de Europese Unie.

De roerende voorheffing op de dividenden waarvan de aandelen door hun verkrijger worden bestemd voor het uitoefenen van zijn beroepswerkzaamheid, wordt alleen verrekend indien de betrokkene de volle eigendom van de effecten had op het ogenblik van toekenning of betaalbaarstelling van de dividenden.

Bovendien wordt geen roerende voorheffing aangerekend op de dividenden voor zover hun toekenning of betaalbaarstelling leidt tot een waardevermindering of een minderwaarde van de effecten waarop ze betrekking hebben. Zulke verrekening is slechts mogelijk voor zover de voorheffing betrekking heeft op inkomsten die in de belastbare grondslag van die belastingen zijn opgenomen.

#### (b) Meer- of minderwaarden op aandelen

De meerwaarden die natuurlijke personen realiseren in geval van afstand van de aandelen die deel uitmaken van hun privé-vermogen, worden in principe niet belast. Niettemin zijn de meerwaarden die worden gerealiseerd in een geest van speculatie onderworpen aan de personenbelasting, als diverse inkomsten, tegen het afzonderlijk tarief van 33% (te vermeerderen met lokale opcentiemen). Minderwaarden gerealiseerd door een natuurlijke persoon die de aandelen niet beroepsmatig gebruikt zijn fiscaal niet aftrekbaar. Bovendien zijn "speculatieve" minderwaarden die tot een "verlies" leiden in principe aftrekbaar van de speculatieve inkomsten die in de vijf komende inkomstenjaren worden behaald.

De meerwaarden die worden gerealiseerd door natuurlijke personen die de aandelen hebben bestemd voor het uitoefenen van hun beroepswerkzaamheid, zijn volledig belastbaar als beroepsinkomsten tegen progressieve

tarieven per belastingschijf van de belasting voor de natuurlijke personen, tenzij ze betrekking hebben op aandelen die de betrokkenen al meer dan vijf jaar in bezit hebben; in dit laatste geval zijn ze belastbaar tegen het afzonderlijk tarief van 16,5% (te vermeerderen met lokale opcentiemen). Gerealiseerde minderwaarden op aandelen zijn in hoofde van een natuurlijke persoon die de aandelen beroepsmatig gebruikte, in principe fiscaal aftrekbaar.

De netto-meerwaarden (te weten de bruto-meerwaarde verminderd met kosten ivm de transactie die aanleiding gaf tot de meerwaarde) die ondernemingen realiseren, worden niet belast, voor zover de dividenden met betrekking tot deze aandelen vallen onder het stelsel van de definitief belaste inkomsten ("DBI"). De voornoemde minimum deelnemingsvoorwaarde met het oog op 95% DBI-aftrek geldt niet om de netto-meerwaarde integraal vrij te stellen. Behoudens liquidatieverliezen op aandelen zijn verwezenlijkte minderwaarden op aandelen niet aftrekbaar in de vennootschapsbelasting. Bovendien zijn de meerwaarden die worden gerealiseerd door rechtspersonen die onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, in principe niet belastbaar.

De fiscale behandeling van de meerwaarden die worden gerealiseerd door belastingplichtigen die in België onderworpen zijn aan de belasting der niet-inwoners, zal verschillend zijn naar gelang de belastingplichtige al dan niet de bescherming van een dubbel belastingverdrag geniet. In de mate dat een dubbel belastingverdrag kan toegepast worden, zal de vrijstelling van de gerealiseerde meerwaarde afhankelijk zijn van de bepalingen van het desbetreffende verdrag.

## **7) VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING**

### **7.1 Opschortende voorwaarde**

De aanbieding in dit Informatiememorandum vindt plaats onder de opschortende voorwaarde van de goedkeuring van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties door de aandeelhouders op de algemene jaarvergadering die is gepland op 27 april 2010.

### **7.2 Totaalbedrag van de uitgifte**

Het totaalbedrag van de achtergestelde converteerbare obligatielening, door de uitgifte van Converteerbare Obligaties, belooft minimum EUR 2.000.000 en maximum EUR 5.000.000, vertegenwoordigd door effecten op naam in coupures (nominale waarde) van elk EUR 12.500. Het finale bedrag van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties zal worden vastgesteld op de algemene jaarvergadering die is gepland op 27 april 2010.

### **7.3 Minimuminschrijving per belegger**

De aanbieding van de Converteerbare Obligaties vereist een totale tegenwaarde van ten minste EUR 50.000 (4 coupures) per belegger en per afzonderlijke aanbieding.

### **7.4 Inschrijvingsperiode – Inschrijvingsprocedure**

De inschrijving staat open van 29 maart 2010 tot en met 9 april 2010. Inschrijvingen buiten deze periode zullen als ongeldig worden beschouwd.

De beleggers die Converteerbare Obligaties wensen te kopen, worden verzocht in te schrijven via het inschrijvingsformulier dat aan dit Informatiememorandum werd gehecht (zie Bijlage), door dit formulier

correct in te vullen en aangetekend te verzenden aan het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, ten aanzien van de raad van bestuur van de Vennootschap:

Connect Group NV  
t.a.v. de raad van bestuur  
Geleenlaan 5  
3600 Genk  
België

De raad van bestuur van de Vennootschap zal de geldigheid van de inschrijvingen nagaan en een staat van inschrijvingen opmaken ter attentie van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. Deze staat van de inschrijvingen zal ook aan de commissaris worden voorgelegd naar analogie met artikel 590 van het Wetboek van vennootschappen.

Ten slotte zal de raad van bestuur van de Vennootschap een voorstel tot toewijzing, in overeenstemming met onderstaande allocatieregeling, formuleren aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap en bekendmaken op de website van de Vennootschap ([www.connectsystems.eu](http://www.connectsystems.eu)) uiterlijk 16 april 2010.

#### **7.5 Allocatieregeling ingeval van overinschrijving**

Teneinde de gelijke behandeling van de inschrijvers te garanderen, zal bij overinschrijving de raad van bestuur onderstaande allocatieregeling objectief toepassen en op basis daarvan aan de algemene vergadering een voorstel van toewijzing formuleren, na reductie van de inschrijvingen tot het maximumbedrag van EUR 5.000.000 (zijnde maximum 400 converteerbare obligaties).

Indien aldus wordt ingeschreven voor meer dan EUR 5.000.000, stelt de raad van bestuur voor de volgende allocatieregeling op gelijke wijze voor alle inschrijvers toe te passen:

a. Aangezien iedere inschrijver minstens voor EUR 50.000 (4 obligaties) dient in te schrijven, worden aan elke inschrijver onmiddellijk 4 obligaties (met nominale waarde van EUR 12.500 elk) toegekend. Het totaal aantal obligaties waarvoor inschrijvingen werden ontvangen, wordt dan in eerste instantie verminderd met het aldus reeds toegewezen aantal obligaties.

b. Het aantal obligaties waarvoor is ingeschreven en dat nog niet werd toegewezen conform a. (de "**Rest-inschrijving**"), wordt proportioneel verminderd tot de totale inschrijving (inclusief de toewijzing conform a.) maximaal EUR 5.000.000 bedraagt. Zo wordt aan elke inschrijver het volgend aantal obligaties toegewezen: 400 obligaties minus de reeds conform a. toegekende obligaties / de Rest-inschrijving \* (het aantal obligaties waarop de inschrijver heeft ingeschreven – 4 obligaties). Er wordt niet met gedeeltelijke coupures gewerkt, en steeds naar boven afgerond te beginnen bij de toegekende inschrijving die, voor afronding naar boven, het dichtst bij een gehele coupure ligt, totdat alle 400 obligaties zijn toegewezen.

Ziehier een voorbeeld om deze allocatieregeling te verduidelijken:

Indien er voor EUR 8.000.000 (640 obligaties) wordt ingeschreven door 30 investeerders geldt wat volgt:

a. Allereerst wordt aan elke investeerder 4 obligaties toegewezen:  $30 * 4$  obligaties = 120 obligaties. De Rest-inschrijving bedraagt  $640 - 120 = 520$  obligaties

b. Vervolgens wordt deze Rest-inschrijving proportioneel verminderd door toepassing van volgende reductie:  $400 - 120$  (reeds toegewezen obligaties) /  $520 = 53\%$ . De investeerders die dus hadden ingeschreven voor meer dan 4 obligaties ontvangen dus nog 53% van het aantal obligaties boven deze 4 obligaties waarop ze oorspronkelijk hadden ingeschreven, afgerond naar boven te beginnen bij de toegekende inschrijving die, voor afronding naar boven, het dichtst bij een gehele coupure ligt, totdat alle 400 obligaties zijn toegewezen.

## **7.6 Betalingsdatum en modaliteiten**

Nadat de raad van bestuur alle inschrijvingen heeft onderzocht en een voorstel van toewijzing heeft geformuleerd, zal aan elke inschrijver waarvan een inschrijving is weerhouden, ten laatste op 16 april 2010 een kennisgeving gebeuren van het aantal Converteerbare Obligaties dat de raad van bestuur voorstelt aan deze inschrijver toe te wijzen (en van het bedrag dat ter betaling van de uitgifteprijs daarvoor moet worden gestort).

De betaling van de uitgifteprijs van de Converteerbare Obligaties dient uiterlijk 22 april 2010 plaats te hebben gevonden.

De betaling van de Converteerbare Obligaties gebeurt enkel via storting van de speciën die de tegenwaarde vormen van de aan de inschrijvers toegewezen Converteerbare Obligaties, op de bijzondere rekening met nummer IBAN BE69 7310 0999 1678 - BIC KREDBEBB die door de Vennootschap werd geopend bij KBC Bank. De betaling zal worden geacht te hebben plaatsgevonden op de datum dat de gelden op deze rekening worden geboekt.

De niet-betaling, of niet tijdige betaling, van de volledige uitgifteprijs, ongeacht de reden (zelfs door overmacht), kan aanleiding geven tot een ongeldige inschrijving (in welk geval deze inschrijving vooralsnog, en niettegenstaande de uitnodiging tot betaling van de uitgifteprijs, als onbestaande kan worden beschouwd).

Deze bank zal aan de raad van bestuur van de Vennootschap een attest afleveren ter bevestiging van de storting van het bedrag ingevolge deze inschrijving op de aangeboden Converteerbare Obligaties.

De Converteerbare Obligaties zijn op naam en zullen op het moment van goedkeuring door de aandeelhouders op de algemene vergadering van 27 april 2010, worden ingeschreven in het register van obligatiehouders op naam. Van deze inschrijving worden certificaten afgegeven aan de houders van Converteerbare Obligaties.

## **7.7 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten**

Het bod is een aanbieding van Converteerbare Obligaties zonder openbaar karakter in België. Een samenvatting van de geldende beperkingen is opgenomen in 1.5, vooraan in dit Informatiememorandum.

## **8) TOELATING TOT DE HANDEL EN REGELING VAN DE HANDEL**

De aandelen toegekend naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties zijn vrij verhandelbaar, behoudens andersluidende conventionele, statutaire of wettelijke bepalingen, en de Vennootschap zal een aanvraag indienen voor de notering op Euronext Brussels van de aandelen die zullen worden uitgegeven ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties.

De gereguleerde markt Euronext Brussels heeft op 11 maart 2010 reeds gunstig gevolg gegeven aan de principiële aanvraag tot notering van nieuwe aandelen die desgevallend kunnen worden uitgegeven naar aanleiding van de conversie van de Converteerbare Obligaties.

\* \* \*  
\* \*  
\*