

FNG
Naamloze Vennootschap
Bautersemstraat 68A
2800 Mechelen

RPR Antwerpen, afdeling Mechelen
0697.824.730

(de "**Vennootschap**")

| |
|---|
| BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN TOEZICHT OPGESTELD OVEREENKOMSTIG DE ARTIKELEN 7:180, 7:191 EN 7:193 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN |
|---|

Geachte aandeelhouders,

Hierbij hebben wij het genoegen u verslag uit te brengen overeenkomstig de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("**WVV**") in het kader van de uitgifte van verplicht converteerbare obligaties op naam door de Vennootschap (de "**Converteerbare Obligaties**"). In dit verslag geeft de raad van toezicht een uiteenzetting van het voorwerp en de verantwoording van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties en de opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel, meer bepaald:

- Cidron E-Com S.à.r.l., een vennootschap naar Luxemburgs recht, met maatschappelijke zetel te 8 Rue Lou Hemmer, L-1748, Luxemburg-Findel, Luxemburg; en
- Frankenius Equity AB, een vennootschap onder Zweeds recht, met maatschappelijke zetel te bus 984, 501 10 Borås, Zweden,

hierna de "**Begunstigden**".

Dit verslag moet worden gelezen in samenhang met het verslag van de commissaris met betrekking tot de uitgifte door de Vennootschap van de Converteerbare Obligaties en de opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van een of meer bepaalde personen die niet behoren tot het personeel, opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 WVV. Voormeld verslag wordt gezamenlijk met dit verslag voorgelegd aan de algemene vergadering.

Behalve indien uit de context anders zou blijken, hebben alle begrippen in dit verslag die met een hoofdletter worden geschreven, dezelfde betekenis als de corresponderende begrippen die met een hoofdletter geschreven en gedefinieerd worden in de voorwaarden van toepassing op de Converteerbare Obligaties (de "**Voorwaarden**"), zoals aangehecht in Bijlage 1.

1. VOORWERP VAN DE VERRICHTING

De raad van toezicht stelt aan de algemene vergadering van de Vennootschap voor om de Converteerbare Obligaties uit te geven ten voordele van de Begunstigden, voor een totaal bedrag van EUR 22.000.000 (tweeëntwintig miljoen euro), met een nominale waarde van EUR 100.000 (honderdduizend euro) elk en met vervaldag 31 december 2022.

Deze Converteerbare Obligaties converteren bij automatische conversie in Gewone Aandelen volgens de modaliteiten uiteengezet in de Voorwaarden.

Op 4 juli 2019 werd een koopverkoopovereenkomst gesloten tussen (i) FNG Nordic AB (een 100% dochtervennootschap van de Vennootschap) als koper, (ii) de Vennootschap en (iii) de personen daarin genoemd als verkopers, met betrekking tot de koopverkoop van alle aandelen in Ellos Group Holding AB (publ), een vennootschap onder Zweeds recht, met maatschappelijke zetel te Bus 961, SE-501, 10 Borås, Zweden en met ondernemingsnummer 556857-8511 ("**Ellos Group Holding**") (de "**Overeenkomst**").

De koopprijs voor de aandelen in Ellos Group Holding is deels (met name voor EUR 22.000.000 (tweeëntwintig miljoen euro)) betaalbaar in verplicht converteerbare obligaties uit te geven door de Vennootschap (de Converteerbare Obligaties) met vervaldatum 31 december 2022. Overeenkomstig de Overeenkomst, worden de Converteerbare Obligaties enkel toegekend aan de Begunstigden. De Begunstigden zijn tezamen houder (en verkoper onder de Overeenkomst) van 97,71% van de aandelen in Ellos Group Holding. Opdat de Converteerbare Obligaties onmiddellijk aan de Begunstigden zouden kunnen worden toegekend, wordt voorgesteld het voorkeurrecht betreffende de Converteerbare Obligaties op te heffen ten voordele van de Begunstigden.

Overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst, worden naast de Converteerbare Obligaties ook 220 waarderingsaanpassingswarrants door de Vennootschap uitgegeven (de "**Adjustment Warrants**"). De Adjustment Warrants kunnen worden uitgeoefend door de Begunstigden op het ogenblik van de Automatische Conversie van de Converteerbare Obligaties, indien de hoogste gemiddelde slotkoers van een aandeel van de Vennootschap genoteerd op Euronext Brussel, berekend over enige periode van vijf opeenvolgende beursdagen op Euronext Brussel binnen de Relevante Periode (i.e. de periode die start op de datum van de uitgifte van de Adjustment Warrants en die eindigt op de Automatische Conversiedatum), minder is dan tweeëndertig euro (32 EUR) en overeenkomstig de verdere modaliteiten uiteengezet in de voorwaarden van toepassing op de Adjustment Warrants.

2. VERANTWOORDING VAN DE VERRICHTING EN DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT

De Ellos groep is een marktleider in online verkoop op de Scandinavische markt. Zij biedt een mix van mode en interieur- en decoratieartikelen en eigen merken aan.

Door de overname van Ellos Group Holding wordt het productaanbod van de FNG groep (de "**Groep**") aldus uitgebreid met interieur- en decoratieartikelen. Verder krijgt de Groep op deze manier toegang tot de Scandinavische markt en wordt haar e-commerce activiteit sterk uitgebreid. De Groep verwacht significante synergiën te zullen realiseren, zowel qua omzetgroei als qua optimalisatie van de kostenstructuur.

De Ellos groep verleent eveneens financiële diensten in Scandinavië via haar eigen platform voor financiële diensten. De Vennootschap gaat onderzoeken of zij deze diensten ook kan aanbieden aan de eigen klanten van de Groep in de Benelux.

De Vennootschap schat dat de jaarlijkse impact van de overname op de EBITDA op middellange termijn minstens 25 miljoen euro zal bedragen, door schaalvoordelen via gecombineerde verkopen, door het aanbieden van financiële diensten aan FNG klanten en door gezamenlijke aankoop via het aankoopplatform van de Vennootschap.

De overname van Ellos Group Holding past binnen de strategie van de Vennootschap en de Groep, en de Vennootschap verwacht dan ook hiermee belangrijke voordelen te kunnen realiseren.

Overeenkomstig de Overeenkomst, moet een deel van de koopprijs (namelijk EUR 22.000.000 (tweeëntwintig miljoen euro)) worden betaald door middel van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties. Dit biedt de Vennootschap de mogelijkheid om dit deel van de koopprijs uitgesteld te betalen (met name wanneer zij hiervoor de nodige financiering heeft kunnen aantrekken en ten laatste op de vervaldag van de Converteerbare Obligaties, zijnde 31 december 2022) dan wel de Converteerbare Obligaties (deels) te laten converteren in Gewone Aandelen van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft zich ertoe verbonden redelijke inspanningen te leveren om bijkomende fondsen op te halen met het oog op de terugbetaling van de Converteerbare Obligaties.

De uitgifte van de Converteerbare Obligaties zou worden voorbehouden aan Cidron E-Com S.à.r.l. en Frankenius Equity AB (de Begunstigden), zijnde de hoofdaandeelhouders (op heden) van Ellos Group Holding. Zij houden tezamen 97,71% van de aandelen in Ellos Group Holding. Met de andere aandeelhouders/verkopers van Ellos Group Holding werd een akkoord gevonden om de Converteerbare Obligaties uitsluitend aan de Begunstigden toe te kennen.

3. VERANTWOORDING VAN DE UITGIFTEPRIJS

Indien en wanneer de Converteerbare Obligaties converteren in Gewone Aandelen van de Vennootschap, zal de conversieprijs EUR 32 (tweeëndertig euro) per Gewoon Aandeel bedragen (eventueel aan te passen overeenkomstig de Voorwaarden bij het zich voordoen van bepaalde vennootschapsacties in overeenstemming met Voorwaarde 1.5.3).

Deze conversieprijs werd onderhandeld met de verkopers en als zodanig opgenomen in de Overeenkomst. Deze conversieprijs is onder andere gebaseerd op de uitgifteprijs van de aandelen die werden uitgegeven in het kader van de private plaatsing die plaatsvond in de periode december 2017 – januari 2018.

In het kader van de re-IPO (de bijkomende notering op Euronext Brussel met uitgifte van nieuwe aandelen) die plaatsvond op 9 juli 2018, werden de nieuwe aandelen geplaatst aan 27 EUR per nieuw uit te geven aandeel.

Naast de Converteerbare Obligaties wordt eveneens een Adjustment Warrants uitgegeven. Indien beide effecten samen worden uitgeoefend, zal het gecombineerd effect leiden tot de uitgifte van een aantal Gewone Aandelen dat aansluit bij het aantal Gewone Aandelen dat zou zijn uitgegeven indien de Conversieprijs zou zijn afgestemd op de beurskoers van een FNG aandeel bij conversie. Het aantal aandelen uitgegeven n.a.v. de Adjustment Warrants is afgestemd op de volumegewogen gemiddelde koers van de Aandelen genoteerd op Euronext Brussel over een periode van zestig (60) dagen voorafgaand aan de Conversiedatum. De Raad van Toezicht verwijst naar het verslag opgesteld m.b.t. de Adjustment Warrants voor een aantal simulaties.

De raad van toezicht meent dat de conversieprijs van 32 EUR per aandeel verantwoord is in het belang van de Vennootschap. De Begunstigden zijn niet met de Vennootschap verbonden derde contractspartijen en bijgevolg werd de conversieprijs in alle onafhankelijkheid onderhandeld en vastgesteld.

Hierboven werd reeds het belang van de transactie voor de Vennootschap en het belang van de uitgifte van de Converteerbare Obligaties uiteengezet.

4. GEVOLGEN VAN DE VERRICHTING EN DE OPHEFFING VAN HET VOORKEUR- RECHT VOOR DE VERMOGENS- EN LIDMAATSCHAPSRECHTEN VAN DE BE- STAANDE AANDEELHOUDERS

De openstaande Nominale Waarde van elke Converteerbare Obligatie (i.e. EUR 100.000 min enige terugbetaling van zulke Converteerbare Obligatie) plus de interest toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarden zal, behoudens in Geval van Wanprestatie, op 1 januari 2023 automatisch converteren in Gewone Aandelen (de Automatische Conversie).

Indien en wanneer Automatische Conversie plaatsvindt, zal de participatie van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap die geen Converteerbare Obligaties aanhouden, ten gevolge van deze Automatische Conversie verwateren (hieronder begrepen zowel hun financiële rechten (zoals onder meer hun recht op dividenden en hun participatie in het vereffeningssaldo) als hun lidmaatschapsrechten (zoals onder meer hun stemrecht en voorkeurrecht)). De verwatering ingevolge deze conversie zal afhankelijk zijn van de openstaande Nominale Waarde van een Converteerbare Obligatie op de Automatische Conversiedatum (plus de interesten toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1). De raad van toezicht kan op heden niet voorspellen hoeveel de openstaande Nominale Waarde van iedere Converteerbare Obligatie op de Automatische Conversiedatum (plus de interesten toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1) zal bedragen.

Naar aanleiding van de Automatische Conversie van de Converteerbare Obligaties kunnen maximaal 3.125 Gewone Aandelen per Converteerbare Obligatie worden uitgegeven (evenwel zonder rekening te houden met eventuele interesten toegevoegd aan de Nominale Waarde).

Teneinde de aandeelhouders van de Vennootschap voldoende voor te lichten omtrent de gevolgen van de conversie van de Converteerbare Obligaties, heeft de raad van toezicht een simulatie gemaakt. De raad van toezicht wenst daarbij te benadrukken dat de hypothesen op basis waarvan de simulatie werd gemaakt, louter voor de doeleinden van deze simulatie werden gebruikt en dat het goed mogelijk is dat geen van deze hypothesen zich ook daadwerkelijk zal voordoen.

Deze simulatie is gebaseerd op de volgende hypothesen:

1. De Converteerbare Obligaties werden uitgegeven en volledig geplaatst;
2. De Converteerbare Obligaties werden niet geheel of gedeeltelijk terugbetaald;
3. Er wordt geconverteerd op het einde van een interestperiode waardoor er geen opgebouwde, maar onbetaalde interest is die mee wordt geconverteerd;
4. Er heeft zich geen Geval van Wanprestatie voorgedaan en er doet zich geen Geval van Wanprestatie voor;
5. Er heeft geen kapitaalverhoging plaatsgevonden tussen de datum van dit verslag en 1 januari 2023;
6. Er heeft zich geen vennootschapsactie voorgedaan die noopt tot aanpassing van de Conversieprijs overeenkomstig Voorwaarde 1.5.3.;
7. Er worden geen Adjustment Warrants uitgeoefend op het ogenblik van conversie van de Converteerbare Obligaties.

Onderstaande tabellen zijn gebaseerd op de (niet-geauditeerde) tussentijdse cijfers van de Vennootschap op een geconsolideerde basis per 30 juni 2019 volgens de IFRS standaarden. Het eigen vermogen bedraagt EUR 350.091 duizend, waarbij

- (i) de Vennootschap een maatschappelijk kapitaal heeft van EUR 60.679 duizend vertegenwoordigd door 11.200.663 aandelen;
- (ii) de fractiewaarde van de aandelen EUR 5,42 (afgerond naar boven) bedraagt;
- (iii) de Vennootschap uitgiftepremies heeft ten belope van EUR 264.408 duizend;
- (iv) de Vennootschap overgedragen winsten heeft ten belope van EUR 24.004 duizend.

4.1 Verwatering als gevolg van de conversie in aandelen

Elk aandeel in de Vennootschap vertegenwoordigt momenteel een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en geeft recht op één stem met uitzondering van de loyauteitsaandelen.

De conversie van de converteerbare obligatie zal leiden tot een verwatering van de bestaande aandeelhouders en van het relatief gewicht van het stemrecht van elk aandeel in de Vennootschap.

De onderstaande tabellen tonen de verwatering van de stemrechten en de liquidatie- en dividendenrechten aan

4.1.1 Verwatering van liquidatie- en dividendenrechten

| | |
|---|------------|
| Huidig aantal uitstaande aandelen | 11 200 663 |
| Aantal nieuwe aandelen als gevolg van de converteerbare obligatie | 687 500 |
| Aantal aandelen na de conversie van de converteerbare obligatie | 11 888 163 |
| Verwatering van de bestaande aandeelhouders door de conversie van de converteerbare obligatie | 5,8% |

Momenteel vertegenwoordigt elk aandeel 1/11.200.663 van het huidig maatschappelijk kapitaal voor een bedrag van (afgerond naar boven) EUR 5,42 per aandeel. Bovenstaande tabel toont dat de aandelen niet langer 1/11.200.663, maar 1/11.888.163. Voor de 11.200.663 uitstaande aandelen zou dit een verwatering van de deelneming in het kapitaal en de resultaten van de vennootschap betekenen van 5,8%.

4.1.2 Verwatering van stemrechten

| | |
|---|------------|
| Huidig aantal stemrechten | 11 643 352 |
| Aantal nieuwe stemrechten als gevolg van de converteerbare lening | 687 500 |
| Aantal stemrechten na de conversie van de converteerbare lening | 12 330 852 |
| Verwatering van de bestaande stemrechthouders door de conversie van de converteerbare obligatie | 5,6% |

Aangezien er 443.352 loyaliteitsaandelen zijn met dubbel stemrecht is de verwatering van de stemrechten licht anders daar de noemer 443.352 hoger is. De verwatering van de stemrechten bedraagt daardoor 5,6%.

4.2 Effect van de conversie van de converteerbare obligatie op het boekhoudkundig eigen vermogen van de vennootschap

Als gevolg van de conversie van de converteerbare obligatie zal het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap verhogen met een bedrag gelijk aan de nominale waarde van de converteerbare obligatie. Aangezien de uitgifteprijs hoger is dan de eigen vermogenswaarde voorafgaand aan de conversie van de converteerbare obligatie, is er een positief effect op de eigen vermogenswaarde per aandeel voor de bestaande aandeelhouders zoals uiteengezet in de onderstaande tabellen.

4.2.1 Bestaande situatie voorafgaand aan de conversie van de converteerbare obligatie

| | |
|---|-------------|
| Aantal uitstaande aandelen voorafgaand aan de conversie van de converteerbare obligatie | 11 200 663 |
| Boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap | 350.090.966 |
| Eigen vermogenswaarde voorafgaand aan de conversie van de converteerbare obligatie | 31,26 |

4.2.2 Effect van de conversie van de converteerbare obligatie

| | |
|---|-------------|
| Aantal uitstaande aandelen na de conversie van de converteerbare obligatie | 11 888 163 |
| Nominaal bedrag van de converteerbare obligatie | 22 000 000 |
| Boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap na de conversie van de converteerbare obligatie | 372.090.966 |
| Eigen vermogenswaarde na de conversie van de converteerbare obligatie | 31,30 |

Gelet op het voorgaande, stelt de raad van toezicht voor om over te gaan tot de uitgifte van de Converteerbare Obligaties.

(ondertekeningspagina volgt)

Voor de raad van toezicht, op 26 september 2019

Eric Verbaere
Voorzitter raad van toezicht
Volmachtdrager

Bijlagen:

1. Voorwaarden voor de uitgifte van de Converteerbare Obligaties.
2. Simulatie van de gevolgen van de conversie van de Converteerbare Obligaties.

Bijlage 1: Voorwaarden voor de uitgifte van de Converteerbare Obligaties

VOORWAARDEN CONVERTEERBARE OBLIGATIES

De converteerbare obligaties voor een totaal bedrag van 22.000.000 EUR (tweeëntwintig miljoen euro) en met vervaldag 31 december 2022 (de "**Converteerbare Obligaties**") werden uitgegeven als gevolg van een beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent gehouden op [●] 2019. Hieronder volgen de bepalingen en voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**").

1.1 VORM, BENAMING, TITEL EN STATUS

1.1.1 Vorm, Benaming en Titel

De Converteerbare Obligaties zijn converteerbare obligaties in overeenstemming met Artikel 7:62 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en zijn op naam in overeenstemming met Artikel 7:27 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

De Converteerbare Obligaties worden vertegenwoordigd door een inschrijving in het register van Converteerbare Obligaties gehouden door de Emittent.

Een Converteerbare Obligatie kan enkel overgedragen worden (i) aan een Verbonden Persoon van de Obligatiehouder (zo lang het een Verbonden Persoon blijft); (ii) aan een gerenommeerde financiële investeerder; of (iii) met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Chief Executive Officer van de Vennootschap, die niet op een onredelijke manier zal worden ingehouden of vertraagd. Een Converteerbare Obligatie kan in ieder geval enkel Overgedragen worden samen met een Inschrijvingsrecht, op hetzelfde moment en aan dezelfde Overnemer. In geval van dergelijke toegestane Overdracht, zal de Converteerbare Obligatie in kwestie overgedragen worden door een verklaring van overdracht, geregistreerd in het register van Converteerbare Obligaties, gedateerd en ondertekend door de Overdrager en de Overnemer of hun vertegenwoordigers.

De Converteerbare Obligaties zijn in hoofdsommen van 100.000 EUR (honderdduizend) elk.

1.1.2 Status

De Converteerbare Obligaties vormen directe, onvoorwaardelijke en niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Emittent op gelijke voet staand (*pari passu*) met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Emittent, met uitzondering van die verplichtingen die voorrang hebben op grond van wettelijke bepalingen die zowel dwingend als van algemene toepassing zijn. De Converteerbare Obligaties zullen ondergeschikt zijn aan de niet-achtergestelde schulden van de Emittent.

1.1.3 Geen Bezwaring

De Converteerbare Obligaties mogen niet belast worden met of onderworpen worden aan, en moeten dus te allen tijde vrij blijven van, iedere Bezwaring.

1.2 DEFINITIES EN INTERPRETATIES

1.2.1 Definities

In deze Voorwaarden hebben de volgende met hoofdletter geschreven termen de volgende betekenis, tenzij anders vermeld:

| | |
|--|---|
| Automatische Conversie | conversie van een Converteerbare Obligatie in overeenstemming met Voorwaarde 1.5. |
| Automatische Conversiedatum | heeft de betekenis hieraan toegekend in Voorwaarde 1.6.1. |
| Besluit van de Obligatiehouders | betekent een besluit op regelmatige wijze aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders. |
| Beursdag | betekent iedere dag waarop de gereguleerde markt waarop de Gewone Aandelen noteren open is en waarop Gewone Aandelen mogen verhandeld worden. |
| Bezwaren | iedere hypotheek, voorrecht, pand, zekerheidsrecht, retentierecht, vruchtgebruik, voorkeursrecht, het recht om als eerste te weigeren, goedkeuringsrecht, erfdienstbaarheid, beslag, trustakte, optie, ieder ander recht van een derde van soortgelijke aard of iedere restrictie. |
| Conversieprijs | betekent op de Uitgiftedatum, tweeëndertig euro (32 EUR) per Gewoon Aandeel, zoals kan gewijzigd worden van tijd tot tijd ten gevolge van enige aanpassing in overeenstemming met Voorwaarde 1.5.3. |
| Converteerbare Obligatie | iedere converteerbare obligatie met vervaldag 31 december 2022 beheerst door de onderhavige Voorwaarden. |
| Dividend | betekent ieder dividend of uitkering aan aandeelhouders van de Emittent hetzij in cash, activa of andere goederen, en op welke manier ook omschreven en al dan niet uitkeerbaar uit de uitgiftepremie, winst, ingehouden winst of ieder ander kapitaal of inkomstenreserve of rekening, daarin begrepen een uitkering of betaling aan houders bij of in verband met een kapitaalvermindering (en voor deze doeleinden houdt een verdeling van activa een uitgifte van Gewone Aandelen of andere zekerheden toegekend als volledig of gedeeltelijk volstort bij wijze van kapitalisatie van winst of reserves in, zonder daartoe beperkt te zijn). |
| Emittent | FNG NV, met maatschappelijke zetel te Boutersemstraat 68A, 2800 Mechelen en geregistreerd in het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Mechelen) onder nummer 697.824.730. |

| | |
|--|---|
| Geval van Wanprestatie | heeft de betekenis hieraan toegekend in Voorwaarde 1.9. |
| Gewone Aandelen | betekent volledig volstorte gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent, zonder speciale rechten of voorkeuren aan verbonden die dezelfde rechten en verplichtingen zullen hebben als de andere gewone aandelen van de Emittent genoteerd onder ISIN [BE0974332646] op de Uitgiftedatum en die het recht zullen hebben om in de resultaten van de Emittent te delen vanaf de eerste dag van het boekjaar gedurende dewelke zij werden uitgegeven. |
| Nominale Waarde | betekent de hoofdsom van iedere Converteerbare Obligatie, zijnde 100.000 EUR, verminderd met enige terugbetaling van zulke Converteerbare Obligatie in overeenstemming met Voorwaarde 1.4.2. |
| Obligatiehouder | betekent de houder van een Converteerbare Obligatie. |
| Overdracht (zowel het zelfstandig naamwoord als het werkwoord "overdragen") | iedere actie die als gevolg heeft, die kan als gevolg kan hebben of tot doel heeft, de overdracht van een zakelijk recht of enige rechten of verplichtingen verbonden aan het overgedragen goed, tegen vergoeding of niet, inclusief een verkoop, schenking, inbreng, ruil, inpandgeving of enig ander zekerheidsrecht, ontbinding of vereffening, fusie, splitsing, overdracht van (een deel) van de activiteit, scheiding, overlijden, beslag, de toekenning van aan- of verkoopopties, en, in het algemeen, iedere handeling of beloofde handeling die resulteert in een zekere of voorwaardelijke gebeurtenis of onmiddellijke of toekomstige toekenningen. |
| Persoon | omvat ieder individu, vennootschap, corporatie, bedrijf, partnerschap, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, staat of instantie van een staat (in ieder geval ongeacht of het al dan niet een afzonderlijke juridische entiteit is). |
| Rentedatum | heeft de betekenis hieraan toegekend in Voorwaarde 1.3. |
| Renteperiode | betekent de periode beginnend op (en inclusief) de Uitgiftedatum en eindigend op (maar exclusief) de eerste Interestdatum en iedere daaropvolgende periode beginnend op (en inclusief de Interestdatum en eindigend op (maar exclusief) de daaropvolgende Interestdatum. |
| Uitgiftedatum | [●] 2019. |
| Verbonden Persoon | met betrekking tot iedere specifieke Persoon, ieder verbonden persoon in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. |
| Vervaldag | betekent 31 december 2022. |

| | |
|--------------------|--|
| Voorwaarden | de onderhavige bepalingen en voorwaarden. |
| Werkdag | betekent een dag waarop commerciële banken open zijn in België en Zweden. |
| Zekerheid | betekent iedere hypotheek, last, voorrecht, pand of ander zekerheidsrecht. |

1.2.2 Interpretatie

- a. Verwijzingen naar enige wet of regelgeving of enige bepaling van enige wet of regelgeving zullen geacht worden ook te verwijzen naar enige wijziging bij wet of herziening hiervan of enige wettelijk instrument, verordening of regelgeving daaraan gerelateerd of gerelateerd aan zulke wijziging of herziening.
- b. Titels en ondertitels dienen slechts om verwijzingen te vergemakkelijken en hebben geen invloed op de interpretatie van deze Voorwaarden.

1.3 Aantal uit te geven Converteerbare Obligaties

220 (tweehonderdttwintig) Converteerbare Obligaties met een Nominale Waarde van 100.000 EUR (honderdduizend) worden als volgt uitgegeven ten voordele van de Begunstigden:

| Begunstigde | Aantal Obligaties |
|-----------------------|-------------------|
| Cidron E-Com S.à.r.l. | 207 |
| Frankenius Equity AB | 13 |

1.4 Rente

1.4.1 Rentevoet

a. Vanaf de Uitgiftedatum tot en met 31 december 2020

Gedurende de periode vanaf (en inclusief) de Uitgiftedatum tot en met 31 december 2020, zullen de Converteerbare Obligaties interest dragen aan een rentevoet van vier per cent (4%) per annum, gebaseerd op een jaar van 365 dagen en berekend op basis van de uitstaande hoofdsom daarvan.

b. Vanaf 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021

Gedurende de periode vanaf (en inclusief) 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021, zullen de Converteerbare Obligaties rente dragen aan een rentevoet van zes per cent (6%) per annum, gebaseerd op een jaar van 365 dagen en berekend op basis van de uitstaande hoofdsom daarvan.

c. Vanaf 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022

Gedurende de periode vanaf (en inclusief) 1 januari 2022 tot en met 31 december 2022, zullen de Converteerbare Obligaties rente dragen aan een rentevoet van twaalf per cent (12%) per annum, gebaseerd op een jaar van 365 dagen en berekend op basis van de uitstaande hoofdsom daarvan.

d. Betaling van interesten

i. Voor (en inclusief) 31 december 2020

Voor de periode beginnend op (en inclusief) de Uitgiftedatum en eindigend op 31 december 2020, zal de rente betaalbaar met betrekking tot een Converteerbare Obligatie, op (i) 31 december 2019 en (ii) op 31 december 2020 (ieder een "**Interestdatum**"), gekapitaliseerd worden en opgeteld worden bij de hoofdsom van die Converteerbare Obligatie en zodoende deel uitmaken van die hoofdsom waarover interest zal lopen aan de rentevoet die op dat moment van toepassing is op de Converteerbare Obligatie.

ii. Na (en exclusief) 31 december 2020

Interesten op de Converteerbare Obligaties zijn per kwartaal achteraf betaalbaar in gelijke tranches op 1 januari, 31 maart, 30 juni en 30 september van ieder jaar (ook ieder een "**Interestdatum**").

Voor de periode beginnend op 1 januari 2021, zijn de interesten betaalbaar met betrekking tot een Converteerbare Obligatie betaalbaar in cash op het einde van iedere Interestperiode.

Een bedrag gelijk aan het bedrag van interesten gekapitaliseerd en opgeteld bij de hoofdsom van een Converteerbare Obligatie overeenkomstig Voorwaarde 1.3.1 (d)(i) hierboven zal onmiddellijk betaalbaar zijn in cash op 1 januari 2021.

1.4.2 Kortere periode

Het bedrag van interesten opgebouwd met betrekking tot iedere periode die korter is dan een Interestperiode zal berekend worden op basis van het aantal dagen in de relevante periode vanaf (en inclusief) de eerste dag van deze periode tot (maar exclusief) de laatste dag van deze periode gedeeld door het aantal dagen vanaf (en inclusief) de Interestdatum onmiddellijk voorafgaand aan de laatste dag van zo'n periode tot (maar exclusief) de volgende Interestdatum.

1.4.3 Opbouw van rente

De Converteerbare Obligaties zullen niet langer interest opbrengen (i) in geval van een Automatische Conversie, vanaf de Interestdatum onmiddellijk voorafgaand aan de Automatische Conversie of (ii) indien een Converteerbare Obligatie (geheel of gedeeltelijk) wordt afgelost in overeenstemming met Voorwaarde 1.4, vanaf de datum van (gedeeltelijke) aflossing, voor het gedeelte dat is afgelost in het geval van gedeeltelijke aflossing, tenzij betaling van de hoofdsom met betrekking tot een Converteerbare Obligatie onterecht wordt ingehouden of geweigerd, in welk geval de interest zal blijven opbouwen aan de rentevoet gespecificeerd in Voorwaarde 1.3.1 (zowel voor als na rechterlijke uitspraak) tot de dag waarop alle verschuldigde bedragen met betrekking een dergelijke Converteerbare Obligatie tot aan die dag volledig zijn betaald.

1.5 Terugbetaling

1.5.1 Voorziene terugbetaling

Tenzij eerder terugbetaald, of aangekocht en geannuleerd, zullen de Converteerbare Obligaties terugbetaald worden aan hun Nominale Waarde, vermeerderd met de interesten toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1, op de Vervaldatum, samen met de opgebouwde (maar onbetaalde) interest (indien die er is).

1.5.2 Vrijwillige terugbetaling

De Emittent mag vrijwillig de Converteerbare Obligaties geheel of gedeeltelijk terugbetalen op ieder moment, zonder enige verbrekingskosten, vroegtijdige terugbetalingskosten of iedere schadevergoeding van welke aard ook. De Emittent zal de Obligatiehouder in kennis stellen van haar intentie om vrijwillig de Converteerbare Obligaties geheel of gedeeltelijk terug te betalen ten minste vijf (5) Werkdagen voor de vrijwillige aflossing is gepland.

1.5.3 Verplichte terugbetaling

Bij voltooiing van een Equity Transactie door de Emittent, zal niet minder dan 70 per cent van de Netto-Opbrengsten van die transactie aangewend worden om de dan uitstaande Converteerbare Obligaties terug te betalen (afhankelijk van de situatie, op een *pro rata* basis) aan hun openstaande hoofdsom samen met de opgebouwde maar onbetaalde interesten verschuldigd tot (maar exclusief) die terugbetalingsdatum.

"**Equity Transactie**" betekent iedere uitgifte van kapitaalvertegenwoordigende effecten door de Emittent, met uitzondering van enige uitgifte van kapitaalvertegenwoordigende effecten aan enige bona fide derde verkoper(s), aan markconforme voorwaarden, in verband met enige overname van vennootschappen of activa door de Emittent of enige van de met haar Verbonden Personen.

"**Netto-opbrengsten**" betekent de bruto-opbrengsten van een Equity Transactie na aftrek van de kosten en uitgaven gerelateerd aan die transactie.

1.5.4 Terugbetaling bij een Geval van Wanprestatie

Bij het zich voordoen van een Geval van Wanprestatie en uitsluitend bij het zich voordoen van een Geval van Wanprestatie, mag de Obligatiehouder, bij schriftelijke kennisgeving geadresseerd en afgeleverd aan de Emittent, het openstaande bedrag van een Converteerbare Obligatie (Nominale Waarde plus de interest toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1) verschuldigd en betaalbaar verklaren drie (3) maanden nadat het Geval van Wanprestatie zich heeft voorgedaan, waarna de Converteerbare Obligatie verschuldigd en betaalbaar zal worden aan zijn Nominale Waarde (plus de interest toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1), samen met de opgebouwde (maar onbetaalde) interesten (indien die er zijn) tot de datum van terugbetaling zonder verdere actie of formaliteit.

1.6 AUTOMATISCHE CONVERSIE

1.6.1 Automatische Conversie

De uitstaande Nominale Waarde van een Converteerbare Obligatie (plus de interest toegevoegd aan die Nominale waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1a en 1.3.1b) zal automatisch converteren in Gewone Aandelen van de Emittent, op 1 januari 2023 (de "**Automatische Conversiedatum**"). Deze Automatische Conversie kan niet plaatshebben indien op 1 januari 2023 zich een Geval van Wanprestatie heeft voorgedaan en blijft voortduren.

1.6.2 Aantal Gewone Aandelen uit te geven bij Automatische Conversie

Het aantal Gewone Aandelen uit te geven en toe te kennen bij Automatische Conversie van een Converteerbare Obligatie zal vastgesteld worden door de Nominale Waarde van een Converteerbare Obligatie op de Automatische Conversiedatum (plus de interesten toegevoegd aan die Nominale Waarde in overeenstemming met Voorwaarde 1.3.1) te delen door de Conversieprijs.

1.6.3 Aanpassing aan de Conversieprijs bij bepaalde vennootschapsacties

Bij het zich voordoen van een van de gebeurtenissen hieronder beschreven, zal de Conversieprijs toepasselijk op dat moment aangepast worden als volgt:

- (i) Indien en wanneer er een aandelenconsolidatie of een aandelensplitsing plaatsvindt, die een impact heeft op het aantal Gewone Aandelen, zal de toepasselijke Conversieprijs onmiddellijk voorafgaand aan het inwerkingtreden van die aandelenconsolidatie of aandelensplitsing aangepast worden door deze met de volgende breuk te vermenigvuldigen:

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

- A het totaal aantal uitgegeven Gewone Aandelen is op de Beursdag onmiddellijk voor een dergelijke aandelenconsolidatie of aandelensplitsing, al naargelang het geval; en
- B het totaal aantal uitgegeven Gewone Aandelen is op de Beursdag onmiddellijk na, en als gevolg van, een dergelijke aandelenconsolidatie of aandelensplitsing, al naargelang het geval.

Deze aanpassing zal van kracht worden op de datum dat de aandelenconsolidatie of aandelensplitsing, al naargelang het geval, in werking treedt.

- (ii) Indien en wanneer de Emittent volledig volstorte Gewone Aandelen zal uitgeven aan de aandeelhouders door middel van een kapitalisatie van winsten of reserves (daarin begrepen enige uitgiftepremies of kapitaalreserve) anders dan (i) wanneer dergelijke Gewone Aandelen zijn of zullen worden uitgegeven in plaats van het geheel of een deel van een Dividend in cash dat de aandeelhouders anders zouden of kunnen hebben gekozen om te ontvangen, (ii) wanneer de aandeelhouder kan kiezen om een Dividend in cash te ontvangen in plaats van dergelijk Gewoon Aandeel of (iii) wanneer elk van die Gewone Aandelen zijn of geacht worden te zijn uitgegeven in plaats van een Dividend (ongeacht of een cash Dividend equivalent of bedrag is aangekondigd of anders betaalbaar zou zijn aan de Aandeelhouders, naar hun keuze of anderszins), zal de toepasselijke Conversieprijs van kracht onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke uitgifte aangepast worden door deze met de volgende breuk te vermenigvuldigen :

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

- A het totaal aantal uitgegeven Gewone Aandelen is onmiddellijk voor deze uitgifte; en
- B het totaal aantal uitgegeven Gewone Aandelen is onmiddellijk na deze uitgifte.

Deze aanpassing zal van kracht worden op de datum van de uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen.

De Conversieprijs zal berekend worden tot op twee decimalen, waarbij deze zal afgerond worden naar boven vanaf 0,005 of hoger, en afgerond worden naar beneden onder 0,005.

De Emittent zal de Obligatiehouders onverwijld schriftelijk in kennis stellen van iedere wijziging aan de Conversieprijs.

1.6.4 Uitgifte van Gewone Aandelen bij Automatische Conversie

- a. Binnen vijf (5) Werkdagen volgend op de Automatische Conversiedatum, zal de Emittent de Obligatiehouders in kennis stellen van de Automatische Conversie. Dergelijke kennisgeving zal ook het aantal Gewone Aandelen specificeren waarop de Obligatiehouders recht hebben ingevolge de conversie van de Converteerbare Obligaties.

De Emittent zal ervoor zorgen dat de Gewone Aandelen uit te geven en toe te kennen bij Automatische Conversie zullen worden uitgegeven en toegekend in gedematerialiseerde vorm en gecrediteerd op die rekening aangegeven door de relevante Obligatiehouder.

- b. Fracties van Gewone Aandelen zullen niet worden uitgegeven.

- c. De formele vaststelling van een kapitaalverhoging volgend op de Automatische Conversie voor een notaris zal rechtsgeldig gebeuren door twee leden van de raad van toezicht van de Emittent of een gevolmachtigde aangeduid door twee leden van de raad van toezicht van de Emittent en zal de aanpassing van de bepalingen van de statuten van de Emittent in verband met het maatschappelijk kapitaal en het aantal aandelen waardoor het is vertegenwoordigd met zich meebrengen.
- d. De Gewone Aandelen uitgegeven bij Automatische Conversie zullen delen in de winst van de Emittent, al naargelang het geval, vanaf en voor het gehele boekjaar waarin ze werden uitgegeven. Gewone Aandelen uitgegeven en toegekend bij Automatische Conversie zullen volledig volstort zijn en zullen in ieder opzicht op gelijke voet staan (*pari passu*) en dezelfde rechten en verplichtingen hebben als de volledig volstorte Gewone Aandelen genoteerd onder ISIN nummer BE0974332646.

De Gewone Aandelen uit te geven volgend op de Automatische Conversie zullen de Obligatiehouders het recht geven om in de resultaten van de Emittent te delen vanaf de eerste dag van het boekjaar gedurende hetwelk ze werden uitgegeven of toegekend.

- e. De Emittent zal zorgen, op haar eigen kosten, voor de notering van de Gewone Aandelen uitgegeven ingevolge de Automatische Conversie op de beurs waar de Emittent haar voorname notering heeft op het moment van de Automatische Conversie, zo snel mogelijk en in ieder geval niet later dan twintig (20) Werkdagen volgend op de eerder vermelde uitgifte van Gewone Aandelen.

1.7 Betalingen

1.7.1 Gewone Aandelen

Ingeval van Automatische Conversie zal de Betaling van de Gewone Aandelen gebeuren door de Emittent door middel van een overschrijving op de effectentekening hiertoe meegedeeld door iedere Obligatiehouder aan de Emittent en iedere betaling op deze manier ontvangen door de Obligatiehouder zal een kwijting inhouden voor de Emittent.

1.7.2 Hoofdsom en interesten

Betalingen van de hoofdsom en interesten zullen gebeuren door de Emittent in euro op de bankrekening hiertoe meegedeeld door iedere Obligatiehouder aan de Emittent en iedere betaling op deze manier ontvangen door de Obligatiehouder zal een kwijting inhouden voor de Emittent.

1.7.3 Betalingen onderworpen aan fiscale wetgeving

Betalingen zullen in alle gevallen onderworpen zijn aan alle fiscale of andere wetten en regelgevingen hierop van toepassing op de plaats van de betaling, maar onverminderd de bepalingen van Voorwaarde 1.7 (Taxatie). Er zullen geen commissies of kosten aangerekend worden aan een Obligatiehouder met betrekking tot dergelijke betalingen.

1.7.4 Betalingen op Werkdagen

Indien de vervaldag voor de betaling van een bedrag met betrekking tot een Converteerbare Obligatie geen Werkdag is, zal de Obligatiehouder slechts recht hebben op uitbetaling van het verschuldigde bedrag op de daaropvolgende Werkdag en zal hij/zij geen recht hebben op verdere interesten of een andere betaling met betrekking tot een dergelijke vertraging.

1.7.5 Fracties

Wanneer een betaling wordt gedaan aan een Obligatiehouder, en indien de betaling in kwestie geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin de betaling moet worden gedaan, zal deze betaling naar beneden worden afgerond naar het dichtstbijzijnde veelvoud.

1.8 Belasting

Alle betalingen van hoofdsom en interesten door of in naam van de Emittent met betrekking tot de Converteerbare Obligaties zullen gemaakt worden onder voorbehoud en na aftrek of inhouding voor, of wegens, alle belastingen, heffingen, aanslagen of overheidstoelagen van welke aard ook, opgelegd, geheven, geïnd, ingehouden of aangeslaan door of binnen België of iedere autoriteit hiervan of met de bevoegdheid om belastingen te heffen bij wet. De Emittent zal niet verplicht zijn om bijkomende of verdere bedragen te betalen met betrekking tot een dergelijke aftrek of inhouding.

Indien enige voorheffing verschuldigd is door de Emittent met betrekking tot een betaling of toekenning van hoofdsom of interesten met betrekking tot Converteerbare Obligaties, zal het deze voorheffing betalen binnen de toegestane periode en voor het minimumbedrag vereist door de wet.

Verwijzingen in dit document naar hoofdsom en/of interesten en/of alle andere bedragen betaalbaar met betrekking tot Converteerbare Obligaties zullen geacht worden ook te verwijzen naar alle bijkomende bedragen die betaalbaar kunnen zijn onder deze bepaling.

1.9 Geval van Wanprestatie

Indien enige van de volgende gebeurtenissen (ieder een "**Geval van Wanprestatie**") zich voordoet en voortduurt:

- 1.9.1 Illegaliteit: het wordt onwettelijk voor de Emittent om haar verplichtingen met betrekking tot Converteerbare Obligaties na te komen en/of de Gewone Aandelen onder de Converteerbare Obligaties toe te kennen;
- 1.9.2 Niet-betaling: de Emittent laat na de hoofdsom of de interesten van enige van de Converteerbare Obligaties te betalen wanneer deze verschuldigd zijn en deze niet-naleving blijft gedurende een periode van zeven (7) Werkdagen voortduren;
- 1.9.3 Inbreuk op andere verplichtingen: de Emittent laat na om een of meerdere van haar verplichtingen (andere dan met betrekking tot de betalingen zoals vermeld in Voorwaarde 1.8.2) uit te voeren of na te leven met betrekking tot de Converteerbare Obligaties en deze niet-naleving duurt verder gedurende een periode van vijftien (15) Werkdagen nadat hiervan kennis is gegeven door een Obligatiehouder aan de Emittent;

- 1.9.4 Verzuim: op enig moment, enige lening of andere schuldenlast voor geleend geld van de Emittent voor een totaal bedrag van 10.000.000 EUR (tien miljoen euro) (of het equivalent hiervan in andere vrij inwisselbare munten) (i) wordt betaalbaar gesteld door de relevante schuldeisers voorafgaand aan de vermelde vervaldatum op basis van een wanprestatie (op welke manier ook omschreven) of (ii) is niet betaald wanneer verschuldigd of, al naargelang het geval, binnen de toepasselijke gratieperiode, en een formele aanmaning voor de betaling hiervan werd gedaan door de betrokken schuldeisers;
- 1.9.5 Reorganisatie of wijziging van de activiteiten: de Emittent is onderworpen aan enige reorganisatie die leidt tot een significante vermindering van de activa van de Emittent, of een substantiële verandering in de activiteiten van de Emittent of de Groep heeft plaats, die nadelig is voor de belangen van de Obligatiehouders, tenzij, in elk van deze gevallen, de Emittent hieraan heeft kunnen remediëren binnen een periode van drie maanden;
- 1.9.6 Faillissement of insolventie: de Emittent bevindt zich in een situatie van staking van betaling, een vereffenaar, een gerechtelijk bewindvoerder of een ad hoc vertegenwoordiger is aangeduid voor de Emittent, of enige vennootschapsactie, juridische procedure of andere procedure of stap werd genomen in verband met de vereffening, de minnelijke of gerechtelijke ontbinding, een minnelijk of gerechtelijk moratorium van het geheel of een deel van de schuldenlast, de gerechtelijke reorganisatie of het faillissement van, of enige andere gelijkaardige situatie met betrekking tot de Emittent (met dien verstande dat dagvaardingen in faillissement of gerechtelijke reorganisatie gedaan door een derde partij slechts een Geval van Wanprestatie zullen uitmaken indien zij niet zijn afgewezen binnen 60 dagen na de betekening);
- 1.9.7 Liquidatie: indien er een bevel is geweest of een vennootschapsactie is genomen tot een liquidatie, ontbinding, bewind of reorganisatie van de Emittent, of de Emittent staakt of dreigt alle of vrijwel alle van haar activiteiten of operaties te staken, behalve, in elk van deze gevallen, met het oog op (i) een solvabele vereffening of (ii) enige fusie of splitsing, samenvoeging of gelijkaardige reorganisatie van de Emittent op voorwaarde dat een dergelijke transactie gebeurt op een solvabele basis en aan de voorwaarden goedgekeurd door de Obligatiehouders in overeenstemming met 1.11;
- 1.9.8 Schrapping van de notering: indien (i) op enig moment, niet alle of zo goed als alle Gewone Aandelen van de Emittent zijn genoteerd en toegelaten tot de handel op Euronext Brussel of een andere EER gereguleerde markt; of (ii) de notering of verhandeling van de Gewone Aandelen op Euronext Brussel of, al naargelang het geval, enige andere EER gereguleerde markt op enig moment opgeschort is voor een periode van 10 of meer opeenvolgende Beursdagen of voor meer dan 15 Beursdagen in een periode van 30 opeenvolgende Beursdagen.

1.10 Verbintenissen

Om de Emittent in staat te stellen de Converteerbare Obligaties terug te betalen in overeenstemming met Voorwaarde 1.4.1 of 1.4.2 en om interesten te betalen wanneer verschuldigd, verbindt de Emittent zich ertoe om redelijke inspanningen te leveren om bijkomende fondsen op te halen op relevante en adequate schuld en/of kapitaalmarkten aan commercieel redelijke voorwaarden en zo snel als redelijk mogelijk na de Uitgiftedatum.

Bovendien, zo lang enig conversierecht uitoefenbaar blijft, zal de Emittent, behalve met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Obligatiehouders:

- a) geen effecten uitgeven door middel van kapitalisatie van winsten of reserves;
- b) op geen enkele manier de rechten wijzigen die verbonden zijn aan de Gewone Aandelen met betrekking tot stemming, dividenden of liquidatie noch enige andere categorie van aandelenkapitaal uitgeven waaraan rechten verbonden zijn die gunstiger zijn dan die rechten verbonden aan de Gewone Aandelen;
- c) geen enkele uitgifte, toekenning of uitkering doen of een actie nemen of nalaten te nemen indien dit tot gevolg zou hebben dat, bij de conversie van de Converteerbare Obligaties, Gewone Aandelen niet wettelijk zouden kunnen worden uitgegeven en volledig volstort onder het toepasselijke recht;
- d) het geplaatste aandelenkapitaal, de uitgiftepremies of enige niet-uitkeerbare reserve niet verminderen, behalve wanneer de vermindering geen uitkering van activa aan aandeelhouders omvat;
- e) zo lang als enige Converteerbare Obligatie uitstaand blijft, alle redelijke inspanningen leveren om er voor te zorgen dat de uitgegeven en uitstaande genoteerde Gewone Aandelen toegelaten blijven tot de notering op de relevante beurs.

1.11 Verjaring

- a. Vorderingen tegen de Emittent tot betaling met betrekking tot de Converteerbare Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen 10 jaar (in geval van de hoofdsom) of vijf jaar (in geval van de interesten) vanaf de vervaldag voor dergelijke betaling.
- b. Vorderingen met betrekking tot alle andere bedragen betaalbaar met betrekking tot de Converteerbare Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen 10 jaar vanaf de vervaldag voor dergelijke betaling.

1.12 Vergaderingen van Obligatiehouders, Wijziging en Verzaking

1.12.1 Vergaderingen van Obligatiehouders

- a. Vergaderingen van Obligatiehouders kunnen samengeroepen worden om aangelegenheden te behandelen die een impact hebben op hun belangen.
- b. Alle algemene vergaderingen van Obligatiehouders zullen gehouden worden in overeenstemming met de bepalingen van Artikel 7:161 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen met betrekking tot de algemene vergaderingen van obligatiehouders.
- c. De algemene vergadering van obligatiehouders zal gerechtigd zijn (onder voorbehoud van de toestemming van de Emittent zoals voorzien in de wet) om de bevoegdheden uit te oefenen zoals uiteengezet in Artikel 7:162 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inclusief de aanvaarding van, verzaking aan of wijziging van Zekerheidsrechten ten voordele van de Obligatiehouders, de verlenging, opschorting of wijziging van de betaling

van de hoofdsom, de verlenging van de interesttermijn, de vermindering van de interestvoet, de wijziging van de betaling van interesten, de conversie van de Converteerbare Obligatie in aandelen en het nemen van beschermende maatregelen in het algemeen belang.

- d. Een schriftelijk besluit ondertekend door of in naam van de Obligatiehouders zal voor alle doeleinden even geldig zijn en dezelfde kracht hebben als een besluit genomen op een algemene vergadering van Obligatiehouders op regelmatige wijze bijeengeroepen en gehouden. Dergelijk schriftelijk besluit mag worden opgenomen in een enkel document of verschillende documenten in dezelfde vorm, ieder getekend door of in naam van de Obligatiehouders.

1.12.2 Wijziging en Verzaking

Deze Voorwaarden kunnen gewijzigd worden zonder de toestemming van de Obligatiehouder om een manifeste fout te corrigeren of om te voldoen aan dwingende wetsbepalingen.

1.13 Kennisgevingen

- a. Kennisgeving aan een Obligatiehouder zal geldig zijn indien verzonden per aangetekend schrijven of expreslevering (koerier) naar het adres gecommuniceerd door de Obligatiehouder aan de Emittent.
- b. Enige dergelijke kennisgeving wordt geacht te zijn gegeven op de derde Werkdag volgend op de postdatum, indien verzonden per aangetekende brief.
- c. Met betrekking tot de bijeenroeping van een vergadering van Obligatiehouders, zal iedere bijeenroeping van een dergelijke vergadering gedaan worden in overeenstemming met Artikel 7:151 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, door een kennisgeving van de bijeenroeping per aangetekend schrijven, ten minste 15 dagen voorafgaand aan de vergadering van Obligatiehouders. Besluiten voor te leggen aan de vergadering moeten beschreven worden in de bijeenroeping.

1.14 Toepasselijk Recht en Rechtsmacht

1.14.1 Toepasselijk Recht

De Converteerbare Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen voortvloeiend hieruit of betrekking hebbend hierop worden geregeld door, en zullen geïnterpreteerd worden in overeenstemming met, Belgisch recht.

1.14.2 Rechtsmacht

De Nederlandstalige rechtbanken van Brussel hebben exclusieve rechtsmacht om geschillen te beslechten die kunnen voortkomen uit of betrekking hebben op de Converteerbare Obligaties en bijgevolg mogen alle juridische procedures of procedures voortkomend uit of betrekking hebbend op de Converteerbare Obligatie enkel gebracht worden voor die rechtbanken.

1.15 Taal

In geval van tegenstrijdigheden, zal de Engelse versie van deze Voorwaarden voorgaan op de vertaling.