

BIJLAGE 1 - VOORWAARDEN

De informatie vervat in dit voorlopig ontwerp van de Voorwaarden is strikt vertrouwelijk. Het vormt geen aanbod om de Obligaties te **verko**pen of aan te **kopen** in enig rechtsgebied.

Wat hierna volgt is de tekst van de algemene voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**"). De uitgifte van de obligaties met vaste coupon van 4,75% met vervaldatum 16 juli 2023 voor een maximumbedrag in hoofdsom van EUR 15.000.000 (de "**Obligaties**", waarbij deze uitdrukking alle verdere obligaties zal omvatten die worden uitgegeven overeenkomstig Voorwaarde 14, tenzij anders vermeld) zal worden goedgekeurd bij beslissing van de raad van bestuur van Service & Development Group Belgium NV (de **Emittent**) op of rond 3 juli 2018.

De Obligaties worden uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van een agentovereenkomst van 3 juli 2018 (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, geherformuleerd of aangevuld, de "**Agentovereenkomst**") en afgesloten tussen de Emittent en Leleux Associated Brokers NV als administratief en financieel agent (de "**Agent**").

Bepaalde verklaringen in deze Voorwaarden bevatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan de specifieke bepalingen van (a) de Agentovereenkomst, en (b) een clearingovereenkomst die voor de Uitgiftedatum zal worden ondertekend (zoals van tijd tot tijd gewijzigd, geherformuleerd of aangevuld, de "**Clearingovereenkomst**") en aangegaan tussen de Emittent, de Agent en de Nationale Bank van België (de "**NBB**").

De houders van de Obligaties zijn gebonden door, en worden geacht kennis te hebben van de bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst op hen van toepassing. Kopieën van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst zijn ter inzage door de Obligatiehouders beschikbaar tijdens de normale openingsuren van het aangewezen kantoor van de Agent. Het huidige aangewezen kantoor van de Agent is BE-1000 Brussel, Wildewoudstraat 17.

Verwijzingen hierin naar "**Voorwaarden**" zijn, tenzij de context anders vereist, verwijzingen naar de genummerde paragrafen hieronder.

1. DEFINITIES

1.1. In deze Voorwaarden hebben de volgende begrippen de volgende betekenis:

Agent heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden.

Agentschapsovereenkomst heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden.

Alternatief Clearingsysteem heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.1.

Belastingen heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 8.

Berekeningsagent heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.4.5.

Bericht Fiscale Terugbetaling heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.3.1.

Buitengewoon Besluit heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 12.

Clearingovereenkomst heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden

Dochtervennootschap betekent elke vennootschap waarover de Emittent de exclusieve controle uitoefent in de zin van artikel 8 van het Wetboek van vennootschappen.

Clearingsysteem heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 1.1.

Clearstream heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.1.

Compliance Certificate heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 9.3.

Controle heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.2.

Convenanten heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 9.

Coupon Step-Up heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 5.5.

Emittent betekent Service & Development Group Belgium NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te BE-9051 Gent, Kortrijksesteenweg 1052D, ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0415.874.533 in het rechtspersonenregister (RPR: Gent, afdeling Gent).

Euroclear heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.1.

Fiscale Terugbetaaldag heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.3.3.

GAAP betekent de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudnormen en principes (generally accepted accounting policies and principles).

Groep betekent de Emittent en haar Dochtervennootschappen.

Interestbetaaldag heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 5.2.

Interestperiode heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 5.2.

Interestvoet heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 5.1.

Kennisgeving Controlewijziging heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.2.

Kennisgeving Inbreuk Convenant heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 9.3.3.

Kennisgeving Vrijwillige Terugbetaling heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.4.1.

NBB heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden.

Obligatiehouder heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.1.

Obligaties heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden.

Nominale Waarde heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.2.

Negatieve Zekerheidsschuld heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 4.2.

Regels van het Clearingsysteem heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 2.1.

Schuld betekent (zonder dubbeltelling) elke schuld (andere dan het handelskrediet verstrekt door leveranciers in de gewone gang van zaken van de Groep) wegens of met betrekking tot:

- (a) opgenomen of geleende bedragen en schuldsaldi bij banken of andere financiële instellingen;
- (b) enig bedrag opgenomen onder (wissel)acceptatieleningen of een gedematerialiseerd equivalent daarvan;
- (c) enig bedrag opgehaald door middel van een note purchase facility of door de uitgifte van obligaties, notes, loan stock, of enig gelijkaardig instrument;
- (d) het bedrag verschuldigd onder enige leasing of huurkoopcontract dat, overeenkomstig GAAP, behandeld zou worden als een financiële leasing of capital lease;
- (e) verkochte of verdisconteerde vorderingen in de mate waarin zij onder GAAP op de balans van de Emittent of een Dochtervennootschap moeten worden opgenomen;
- (f) enig bedrag opgehaald onder enige andere transactie (daaronder begrepen enige forward sale of forward purchase overeenkomst) met het economisch effect van een lening;
- (g) enige derivatentransactie aangegaan wegens of met betrekking tot het zich beschermen tegen of voordeel halen uit de schommeling van enige koers of prijs

(en, wanneer de waarde van enige derivatentransactie berekend wordt, zal enkel de marked-to-marketwaarde in rekening genomen worden);

- (h) een tegengarantie in verband met een door een bank of andere financiële instelling afgegeven garantie, schadeloosstelling, borgstelling, stand-by of documentair krediet of ander vergelijkbaar instrument uitgegeven door een bank of financiële instelling;
- (i) het bedrag van enige schuld met betrekking tot enige garantie of vergoeding voor enige schuld zoals hierboven beschreven in paragraaf (a) tot en met (h).

Significante Schuld heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 10.

TARGET Systeem betekent het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) systeem, of enige opvolger daarvan.

TARGET Werkdag betekent een dag (behalve een zaterdag of zondag) waarop het TARGET Systeem open is voor de afwikkeling van betalingen in euro.

Uitgiftedatum betekent 16 juli 2018.

Uitgifteprijs betekent de Nominale Waarde, desgevallend verhoogd met het percentage vermeld door de inschrijver in het inschrijvingsformulier.

Voorwaarden heeft de betekenis aan die term gegeven in de preambule van deze Voorwaarden.

Verbonden Vennootschap betekent een verbonden vennootschap zoals gedefinieerd in artikel 11,1° van het Wetboek van vennootschappen die geen Dochtervennootschap is.

Vervaldatum betekent de datum die op vijf jaar na de Uitgiftedatum valt.

Vrijwillige Terugbetalingsdag heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 6.4.1.

Wanprestatie heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 10.

Wetboek van vennootschappen betekent het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

Zekerheidsrecht heeft de betekenis aan die term gegeven in Voorwaarde 4.1.

- 1.2. Verwijzingen naar een wet of reglement of naar een bepaling van een wet of reglement zullen worden geacht ook te verwijzen naar een wijziging of herziening ervan of naar een wetsinstrument, verordening of regeling die daaronder of onder dergelijke wijziging of herziening wordt gemaakt.
- 1.3. Verwijzing naar een persoon omvat een natuurlijke persoon, rechtspersoon, vennootschap, firma, maatschap, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, staat of overheidsinstelling (telkens al dan niet met afzonderlijke rechtspersoonlijkheid).

2. VORM EN NOMINALE WAARDE

2.1. Vorm

De Obligaties worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties in overeenstemming met artikel 468 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Obligaties zullen bij uitgifte uitsluitend worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening bij het clearingsysteem van de de NBB of enige rechtsopvolger daarvan (het "**Clearingsysteem**"). De Obligaties kunnen door hun houders gehouden worden via deelnemers aan het Clearingsysteem, met inbegrip van Euroclear Bank NV ("**Euroclear**") en Clearstream Banking SA ("**Clearstream**") en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear, Clearstream of andere deelnemers aan het Clearingsysteem.

De Obligaties zijn aanvaard voor afwikkeling in het Clearingsysteem en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke regelgeving, met inbegrip van de Wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en

14 juni 1994 die deze wet uitvoeren en de regelgeving van het Clearingsysteem alsook haar bijlagen, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB (de wetten, koninklijke besluiten en reglementen, zoals gewijzigd, vormen samen de "**Regels van het Clearingsysteem**"). De Obligaties worden overgedragen door overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder.

De eigendom van de Obligaties blijkt uit boekingen op de effectenrekening van de Obligatiehouder bij de NBB of bij een gemachtigde deelnemer of sub-deelnemer aan het Clearingsysteem. De persoon die voor het moment wordt weergegeven in de registers van het Clearingsysteem of van een gemachtigde deelnemer of sub-deelnemer aan het Clearingsysteem als houder van een bepaald nominaal bedrag van Obligaties, zal voor alle doeleinden door de Emittent en de Agent worden behandeld als de houder van dergelijk nominaal bedrag van Obligaties, en de uitdrukking "**Obligatiehouders**" en daaraan verbonden uitdrukkingen worden dienovereenkomstig geïnterpreteerd.

Indien de Obligaties op eender welk ogenblik worden overgedragen aan een ander clearingsysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen de bepalingen hierboven mutatis mutandis van toepassing zijn op dergelijk ander clearingsysteem en de vennootschap waartoe het behoort, of op elk ander bijkomend clearingsysteem en de vennootschap waartoe het behoort (elk ander clearingsysteem, een "**Alternatief Clearingsysteem**").

Obligatiehouders hebben het recht om hun associatieve rechten (zoals bepaald in artikel 474 van het Wetboek van vennootschappen), uit te oefenen ten opzichte van de Emittent na voorlegging van een attest, opgesteld door de NBB, Euroclear, Clearstream of enige andere deelnemer aan het Clearingsysteem die toelating heeft in België om rekeningen van gedematerialiseerde effecten te houden, dat hun belang in de Obligaties weergeeft (of het belang van de financiële instelling door dewelke hun Obligaties gehouden worden bij de NBB, Euroclear, Clearstream of dergelijke andere deelnemer aan het Clearingsysteem in welk geval een attest opgesteld door die financiële instelling eveneens vereist zal zijn) of zulk ander document als de Emittent van tijd tot tijd kan toestaan voor dergelijke doeleinden.

De Obligaties zullen worden genoteerd op de Euronext Growth markt (Alternext).

2.2. Nominale Waarde

De Obligaties hebben elk een nominale waarde van EUR 25.000 (de "**Nominale Waarde**").

3. STATUS VAN DE OBLIGATIES

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en, behoudens Voorwaarde 4 (*Negatieve Zekerheid*), niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Emittent. De Obligaties zijn en zullen te allen tijde onderling in gelijke rang (*pari passu*) komen, zonder enige onderlinge voorrang, en komen minstens in gelijke rang met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, met uitzondering van de verbintenissen die bevoorrecht zijn krachtens wetsbepalingen die dwingend en van algemene toepassing zijn.

4. NEGATIEVE ZEKERHEID ('NEGATIVE PLEDGE')

4.1. Zo lang enige Obligatie blijft uitstaan en tot de effectieve en volledige terugbetaling van de hoofdsom en betaling van interest op de Obligaties, zal de Emittent:

- (a) geen hypotheek, zakelijk zekerheidsrecht, pand, garantie, borg, voorrecht of andere vorm van last of zekerheid, met inbegrip van iets analoog aan het voorgaande onder het recht van enige jurisdictie ("**Zekerheidsrecht**") vestigen of laten bestaan met betrekking tot het geheel of enig deel van zijn huidige of toekomstige onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Negatieve Zekerheidsschuld of tot

zekerheid van enige garantie of schadeloosstelling met betrekking tot enige Negatieve Zekerheidsschuld; en

- (b) zich sterkmaken dat geen Dochtervennootschap een Zekerheidsrecht vestigt of laat bestaan met betrekking tot het geheel of enig deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Negatieve Zekerheidsschuld of tot zekerheid van enige garantie of schadeloosstelling met betrekking tot enige Negatieve Zekerheidsschuld;

tenzij, tegelijkertijd of voordien, (i) de verbintenissen van de Emittent onder de Obligaties op dezelfde wijze worden gewaarborgd (met inbegrip van de rang van zulk Zekerheidsrecht en de voorwaarden betreffende het bijkomende Zekerheidsrecht en de vrijgave van het Zekerheidsrecht) of (ii) de Obligaties genieten van een garantie of schadeloosstelling onder substantieel identieke voorwaarden daarvan (met inbegrip van, om enige twijfel te vermijden, de bepalingen betreffende de toekenning van bijkomende garanties en schadeloosstellingen en de vrijgave van zulke garanties en schadeloosstellingen), naargelang het geval. De Emittent zal geacht worden voldaan te hebben aan de verplichting een gelijk Zekerheidsrecht, garantie of schadeloosstelling te stellen indien een dergelijk Zekerheidsrecht, garantie of schadeloosstelling wordt verstrekt aan een agent of een trustee die optreedt voor de Obligatiehouders of middels een andere structuur die gebruikelijk is in de internationale kapitaalmarkten (hetzij door een supplement, garantieovereenkomst, 'deed' of anderszins).

- 4.2. Voor de toepassing van deze Voorwaarde 4 (*Negatieve Zekerheid*) heeft "**Negatieve Zekerheidsschuld**" de volgende betekenis:

- (a) enige Schuld van de Emittent of een Dochtervennootschap die niet aan een Belgische of buitenlandse kredietinstelling verschuldigd is, of enige Zekerheidsrecht of Schuld aan aannemers van de Emittent of een Dochtervennootschap in het kader van de gebruikelijke bedrijfsvoering; en
- (b) enige Schuld van een vennootschap verbonden met de Emittent (andere dan haar Dochtervennootschappen) waarvoor de Emittent of haar Dochtervennootschappen een Zekerheidsrecht verstrekt en die, in geval van uitoefening van dergelijk Zekerheidsrecht, ertoe zou leiden dat de convenant met betrekking tot het eigen vermogen, vermeld in Voorwaarde 9.1.1 niet langer nageleefd wordt.

- 4.3. De in deze Voorwaarde 4 (*Negatieve Zekerheid*) vervatte verbintenis is niet van toepassing op (i) een Zekerheidsrecht dat bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt (op voorwaarde dat dergelijk Zekerheidsrecht niet werd aangegaan met het oog op het feit dat zulke onderneming of andere entiteit een Dochtervennootschap van de Emittent zou worden, en dat de hoofdsom van zulke Negatieve Zekerheidsschuld daarna niet wordt verhoogd) of (ii) een Zekerheidsrecht dat voortvloeit uit hoofde van een wijziging van enige dwingende bepaling van een toepasselijke wetgeving.

- 4.4. De Agent is niet verplicht om te controleren of maatregelen te nemen om vast te stellen of er de voorwaarde van Negatieve Zekerheid of een gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een schending van de voorwaarde van Negatieve Zekerheid heeft voorgedaan of zich kan voordoen, en zal niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten opzichte van Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies dat daaruit voortvloeit.

5. INTEREST

- 5.1. Elke Obligatie zal interest opbrengen vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum ten belope van 4,75% per jaar (de "**Interestvoet**") en wordt berekend op de Nominale Waarde.
- 5.2. De interest op de Obligaties is jaarlijks betaalbaar, op de eerste verjaardag van de Uitgiftedatum en voor elke opeenvolgende verjaardag nadien tot en met de Vervaldatum (elk een "**Interestbetaaldatum**"). Interest wordt berekend voor de eerste periode die begint op de Uitgiftedatum (inbegrepen) en eindigt op de eerste Interestbetaaldatum (niet inbegrepen) en voor elke opeenvolgende periode die begint op een Interestbetaaldatum (inbegrepen) en eindigt op de eerstvolgende Interestbetaaldatum (niet inbegrepen) (elk een "**Interestperiode**")

- 5.3. Indien de interest moet worden berekend met betrekking tot een periode die korter is dan een Interestperiode, wordt deze berekend door het product van de Interestvoet en de Nominale Waarde te vermenigvuldigen met (i) het werkelijke aantal dagen in de betreffende periode vanaf de eerste dag (inbegrepen) van die periode tot de datum waarop deze verschuldigd is (niet inbegrepen), gedeeld door (ii) het werkelijke aantal dagen vanaf (en met inbegrip van) de onmiddellijk voorgaande Interestbetaaldatum (of, indien er geen is, de Uitgiftedatum) tot (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetaaldatum.
- 5.4. Elke Obligatie zal ophouden interest op te brengen vanaf de Vervaldatum, tenzij de terugbetaling van de Nominale Waarde onterecht werd ingehouden of geweigerd, in welk geval de interest blijft aangroeien tegen de Interestvoet (zowel voor als na enige rechterlijke uitspraak) tot de dag waarop alle verschuldigde sommen met betrekking tot de Obligaties ontvangen zijn door of voor rekening van de relevante Obligatiehouder.
- 5.5. Ingeval van een inbreuk op één of meerdere van de convenanten bepaald in Voorwaarde 9.1, 9.2 of 9.3.4, zal de Interestvoet worden verhoogd met 50 bps. ("**Coupon Step-Up**") voor elke Obligatiehouder die conform Voorwaarde 9.3.3 voor de Coupon Step-Up kiest of voor elke Obligatiehouder die binnen de dertig kalenderdagen nalaat te reageren op de Kennisgeving Inbreuk Convenant, dit zolang de Emittent in gebreke blijft te voldoen aan de convenanten bepaald in Voorwaarde 9.1, 9.2 en 9.3.4.

6. TERUGBETALING, AANKOPEN EN UITDOVING

6.1. Terugbetaling op vervaldag

Tenzij eerder teruggekocht en uitgedoofd of terugbetaald zoals in de Voorwaarden voorzien, zullen de Obligaties worden terugbetaald op de Vervaldatum aan 100% van de Nominale Waarde (samen met de onbetaalde interest opgelopen voor dergelijke Obligatie tot (maar met uitsluiting van) de toepasselijke vervaldag).

6.2. Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders – Controlewijziging

- (a) Indien geen van de heren Frank De Graeve (NN 67.07.27-301.54) en Dirk De Graeve (NN 67.07.27-303.52) (en/of hun ascendenten en/of diens descendenten en/of enige vennootschap waar de heren Frank De Graeve en/of Dirk De Graeve Controle over hebben) niet langer rechtstreeks of onrechtstreeks (al dan niet gezamenlijk) Controle over de Emittent heeft (een "**Controlewijziging**"), dan:
 - (i) zal de Emittent hiervan een kennisgeving doen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) ("**Kennisgeving Controlewijziging**"), die, voor zover toegelaten door het toepasselijk recht, alle informatie bevat die relevant is voor de Obligatiehouders met betrekking tot de Controlewijziging, alsook de tekst van deze Voorwaarde 6.2; en
 - (ii) mag elke Obligatiehouder, door middel van een door hem gegeven schriftelijk bericht aan de Emittent (op zijn maatschappelijke zetel) en aan de Agent (op zijn aangeduid kantoor), zijn Obligaties onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar verklaren tegen de Nominale Waarde, samen met de vervallen interesten (indien die er zijn) tot de datum van betaling, zonder dat verdere formaliteiten nodig zijn, op voorwaarde dat dergelijk recht wordt uitgeoefend binnen de 60 kalenderdagen vanaf de datum waarop de Kennisgeving Controlewijziging is gegeven.
- (b) Zoals gebruikt in deze Voorwaarde 6.2 betekent "**Controle**" (i) meer dan 50% van de stemrechten in de Emittent bezitten, (ii) meer dan 50% van de aandelen in de Emittent bezitten of (iii) het recht om, overeenkomstig de statuten van of overeenkomsten gekend door de Emittent, de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen.
- (c) De Emittent bevestigt dat de bepalingen van deze Voorwaarde 6.2 zijn goedgekeurd door een beslissing van de aandeelhouders van de Emittent tijdens een algemene vergadering van de aandeelhouders.

- (d) De Agent is niet verplicht om te controleren of maatregelen te nemen om vast te stellen of er zich een Controlewijziging of een gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een Controlewijziging heeft voorgedaan of zich kan voordoen, en zal niet verantwoordelijk of aansprakelijk ten opzichte van Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies dat daaruit voortvloeit.

6.3. Terugbetaling naar keuze van de Emittent in het kader van wijzigingen van het belastingregime

6.3.1. De Obligaties mogen naar keuze van de Emittent volledig, maar niet gedeeltelijk, op elk moment worden terugbetaald, mits de Emittent de Obligatiehouders hiervan conform Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) op de hoogte heeft gebracht (het "**Bericht Fiscale Terugbetaling**"), indien:

- (a) de Emittent verplicht is of zal worden om bijkomende bedragen te betalen in toepassing van Voorwaarde 8 (*Belastingen*) ten gevolge van (i) een wijziging in, of aanpassing van, de wetten, verdragen of (supranationale of lokale) regelgevingen van België of enig politieke onderverdeling of overheid daarvan of daarin, met bevoegdheid om Belastingen (zoals gedefinieerd in Voorwaarde 8 (*Belastingen*)) te heffen, of (ii) een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van deze wetten, verdragen of regelgevingen (met inbegrip van een oordeel van een rechtbank in het bevoegde rechtsgebied), waarbij deze wijzigingen of aanpassingen van kracht worden op of na de Uitgiftedatum;
- (b) deze verplichting niet kan worden vermeden door de Emittent mits het nemen van redelijke maatregelen die binnen zijn mogelijkheden liggen; en
- (c) geen Bericht Fiscale Terugbetaling wordt verricht eerder dan 90 kalenderdagen voor de vroegste datum waarop de Emittent verplicht zou zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen.

6.3.2. Voorafgaandelijk aan het Bericht van Fiscale Terugbetaling zal de Emittent aan de Agent het volgende bezorgen:

- (a) een certificaat getekend door 2 leden van de raad van bestuur van de Emittent waarin wordt verklaard dat de Emittent het recht heeft om tot terugbetaling over te gaan, samen met een toelichting van de feiten waarom de Emittent het recht heeft om overeenkomstig deze Voorwaarde 6.3. de Obligaties vervroegd terug te betalen; en
- (b) een opinie van een onafhankelijk juridisch adviseur met de nodige renommé die inhoudt dat de Emittent verplicht zal worden om bijkomende betalingen te verrichten ingevolge een wijziging van de wet of wetsinterpretatie.

6.3.3. De Obligaties zullen voor de Obligatiehouders kosteloos worden terugbetaald op de dag zoals bepaald in het Bericht Fiscale Terugbetaling (de "**Fiscale Terugbetaaldag**") aan de Nominale Waarde van de Obligaties, te vermeerderen met de verlopen interesten tot aan (maar zonder inbegrip van) de dag van terugbetaling.

6.3.4. Het Bericht van Fiscale Terugbetaling zal onherroepelijk zijn en moet worden verricht minstens 20 kalenderdagen en maximum 60 kalenderdagen voorafgaand aan de Fiscale Terugbetaaldag.

6.4. Vervroegde terugbetaling naar keuze van de Emittent na vier jaar

6.4.1. Vanaf de vierde verjaardag van de Uitgiftedatum zullen de Obligaties op elk moment naar keuze van de Emittent volledig, maar niet gedeeltelijk, aan de Obligatiehouders mogen worden terugbetaald, mits:

- (i) de Emittent hiertoe de Obligatiehouders op de hoogte brengt door het versturen van een kennisgeving conform Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) ("**Kennisgeving Vrijwillige Terugbetaling**"); en

- (ii) de vervroegde terugbetaling plaatsvindt ten vroegste 20 kalenderdagen en ten laatste 60 kalenderdagen na het versturen van de Kennisgeving Vrijwillige Terugbetaling ("**Vrijwillige Terugbetalingsdag**").

6.4.2. De Kennisgeving Vrijwillige Terugbetaling zal onherroepelijk zijn.

6.4.3. De Obligaties zullen aan de Obligatiehouders kosteloos worden terugbetaald op de dag zoals bepaald in de Kennisgeving Vrijwillige Terugbetaling aan het hoogste van de volgende bedragen:

- (i) de Nominale Waarde van de Obligaties vermeerderd met de verlopen interesten tot aan (maar zonder inbegrip van) de Vrijwillige Terugbetalingsdag; en
- (ii) de som, zoals bepaald door de Berekeningsagent, van de huidige waarde van de betalingen waarop de Obligaties recht zouden geven indien de Obligaties niet vervroegd zouden worden terugbetaald (bestaande uit de nog te vervallen interesten en de terugbetaling van de Nominale Waarde) op de Vrijwillige Terugbetalingsdag, verdisconteerd aan de Referentierentevoet plus 2,00%, berekend op dagbasis, daarbij in aanmerking nemend de dag waarop elk van deze betalingen zouden geschieden mochten de Obligaties niet vervroegd terugbetaald worden.

6.4.4. De "**Referentierentevoet**" zal hierbij de euribor 6 maand zijn op de dag voorafgaand aan de kennisgeving tot terugbetaling verricht in toepassing van deze Voorwaarde 6.4. Zo er een 'bid' en 'ask' zou bestaan voor de euribor 6 maand, zal hierbij de 'mid' rate, of zo deze niet bestaat, het gemiddelde van 'bid' en 'ask' worden genomen als referentierentevoet. Zo de euribor rente niet meer zou bestaan, zal 'de uitleenrente per annum tegen dewelke Euro Interbank deposito's worden aangeboden in de Eurozone Interbanken Markt' als de Referentierentevoet worden genomen. Indien één of meerdere referentiebancs geen quotatie hebben gegeven voor de euribor, dan wordt het rekenkundige gemiddelde bepaald op basis van quotaties die door de resterende referentiebancs worden gegeven.

6.4.5. De Berekeningsagent zal worden aangesteld door de Emittent en zal een financiële instelling, beurshuis of een revisor of commissaris gelieerd aan of gelinkt met Deloitte, Ernst & Young, KPMG of PWC zijn.

6.5. Aankopen

Mits naleving van de toepasselijke wet- of regelgeving, mogen de Emittent en elke Verbonden Vennootschap (inclusief Dochtervennootschap) van de Emittent, op elk moment Obligaties van de Obligatiehouders aankopen aan gelijk welke prijs. De stemrechten verbonden aan door de Emittent of een Dochtervennootschap teruggekochte Obligaties zullen worden geschorst in geval van een algemene vergadering van Obligatiehouders en dergelijke Obligaties zullen worden geacht niet uit te staan daarvoor.

6.6. Uitdoving

Alle Obligaties die vervroegd terugbetaald worden in toepassing van Voorwaarde 6.2, 6.3 en 6.4 zullen uitdoven en mogen niet heruitgegeven of herverkocht worden. Obligaties die door of voor rekening van de Emittent of een Verbonden Vennootschap in toepassing van Voorwaarde 6.5 worden aangekocht, mogen worden aangehouden, heruitgegeven of herverkocht naar keuze van de Emittent of betrokken Verbonden Vennootschap, of overgedragen naar de Agent voor annulering.

7. BETALINGEN

7.1. Hoofdsom en interest

Zonder afbreuk te doen aan artikel 474 van het Belgische Wetboek van vennootschappen zullen alle betalingen van hoofdsom en interest met betrekking tot de Obligaties gedaan worden via de Agent en het Clearingsysteem in overstemming met de Regels van het Clearingsysteem. De betaling door de Emittent onder de Obligaties aan of aan order van het Clearingsysteem (on indien toepasselijk een Alternatief Clearingsysteem) is bevrijdend voor de Emittent.

7.2. Betalingen

Elke betaling met betrekking tot de Obligaties ten gevolge van Voorwaarde 7.1 zal gedaan worden door overschrijving op een rekening in euro aangehouden door de begunstigde bij een bank die toegang heeft tot het TARGET Systeem.

7.3. Betaling onderworpen aan fiscale en andere wetgeving

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen.

7.4. Agent

De Emittent behoudt zich het recht voor onder de Agentschapsovereenkomst om te allen tijde, met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Agent, de benoeming van de Agent te beëindigen of de benoeming te wijzigen, en bijkomende of andere agenten te benoemen, met dien verstande dat de Emittent te allen tijde (i) een hoofdbetaalagent zal behouden, (ii) een domiciliëringsagent zal behouden die te allen tijde een deelnemer is aan het Clearingsysteem en (iii) indien vereist, een bijkomende betaalagent zal benoemen, van tijd tot tijd met een specifiek aangeduid kantoor in een lidstaat van de Europese Unie die niet zal verplicht zijn om belastingen in te houden of af te trekken krachtens Richtlijn 2003/48/EG van de Europese Raad of enige andere Europese Richtlijn die de besluiten implementeert van de vergadering van de ECOFIN raad van 26-27 november 2000 over de belasting van inkomsten uit spaargelden of enige wet die deze Richtlijn implementeert, er mee in overeenstemming is of is ingevoerd om in overeenstemming met deze Richtlijn te zijn. Een bericht van wijziging van Agent of diens adresgegevens zal onmiddellijk worden gegeven door de Emittent of de nieuw aangestelde Agent aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*).

7.5. Geen kosten

De Agent zal aan een Obligatiehouder geen kosten of commissie aanrekenen op enige betaling met betrekking tot de Obligaties.

7.6. Fracties

Bij het doen van betalingen aan de Obligatiehouders, zal, indien de relevante betaling geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin de betaling moet worden gedaan, een dergelijke betaling afgerond worden tot de dichtstbijzijnde eenheid.

7.7. Niet-TARGET Werkdagen

Indien een betaaldatum met betrekking tot de Obligaties geen TARGET Werkdag is, zal de Obligatiehouder geen recht hebben op betaling tot de eerstvolgende TARGET Werkdag, noch zal hij recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde of voorziene betaling. Voor de berekening van het interestbedrag dat betaalbaar is op de Obligaties, wordt de Interestbetaaldatum niet aangepast.

8. BELASTINGEN

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of voor rekening van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen worden gedaan vrij van, en zonder inhouding of aftrek van, enige belastingen, heffingen of taksen van welke aard ook, die worden opgelegd door of in België (met inbegrip van de lokale of regionale overheden of enige andere overheid die bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen) (de "**Belastingen**"), tenzij zulke inhouding of aftrek van de Belastingen is vereist door de wet. Er zal geen "*gross-up*" of andere verhoogde betaling worden toegepast door de Emittent vanwege Belastingen.

9. CONVENANTEN

9.1 Eigen vermogen

9.1.1 Tot de volledige terugbetaling van de Obligaties (samen met de vervallen interesten), verbindt de Emittent zich ertoe ervoor te zorgen dat diens eigen vermogen zoals weergegeven in zijn meest recente niet-geconsolideerde jaarrekening opgemaakt in overeenstemming met GAAP en goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders:

- a) minstens gelijk aan of hoger is dan 3 maal het bedrag van diens uitstaande schuld die pari passu rang inneemt met of 'junior' is ten opzichte van het bedrag uitstaande onder de Obligaties, zoals uiteengezet in dergelijke jaarrekening (schulden die werden gegeven door de aandeelhouders of met hun gelieerde partijen worden voor deze berekening slechts in rekening genomen voor zoverre deze niet achtergesteld zijn t.o.v. de Obligaties zowel in looptijd als in hoofdsom); en
- b) minstens gelijk aan of hoger is dan EUR 100 miljoen.

9.1.2 Voor de berekening van de eigen vermogenswaarde in het kader van deze convenant test, wordt het uitstaand bedrag onder enig krediet met een verbonden vennootschap, andere dan deze vermeld in het Informatiememorandum, verstrekt door de Emittent of een Dochtervennootschap na datum van de uitgifte van de Obligaties, afgetrokken van het eigen vermogen.

9.2 Schuldgraad

Tot de volledige terugbetaling van de Obligaties (samen met de vervallen interesten), verbindt de Emittent zich ertoe ervoor te zorgen dat de ratio zoals blijkt uit de meest recente niet-geconsolideerde jaarrekening opgemaakt in overeenstemming met GAAP en goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders:

- a) de ratio 'eigen vermogen / totale activa' op het niveau van de Emittent minstens 30% is;
- b) de ratio 'netto financiële schuld' / 'eigen vermogen' op het niveau van de Emittent niet hoger is dan 1,75x (waarbij onder 'netto financiële schuld' wordt verstaan: Schuld vermeerderd met de financiële schuld aan niet-bancaire instellingen verminderd met de cash op rekening); en
- c) de ratio 'netto financiële schuld' / 'eigen vermogen' op het niveau van de Emittent en de Dochtervennootschappen niet hoger is dan 2,00x (waarbij onder 'eigen vermogen' wordt verstaan: het eigen vermogen in de enkelvoudige balans van de Emittent en onder 'netto financiële schuld' wordt verstaan: de som van de Schulden vermeerderd met de financiële schulden aan niet-bancaire instellingen verminderd met de cash op rekening, berekend op individuele basis voor de Emittent en de Dochtervennootschappen, waarbij voor elk van de Dochtervennootschappen een correctie wordt doorgevoerd door die som te vermenigvuldigen met het percentage aandelen dat de Emittent in de desbetreffende Dochtervennootschap heeft).

9.3 Testen van de convenant en Compliance Certificate

9.3.1 De convenanten zoals bedoeld in Voorwaarde 9.1 en 9.2 worden jaarlijks getest en worden ten laatste 180 kalenderdagen na afsluiting van het boekjaar van de Emittent aangeleverd aan de Agent een document opgemaakt door de Emittent en geattesteerd door de commissaris van de Emittent waaruit de effectieve ratio's blijken (het "**Compliance Certificate**").

9.3.2 Elke Obligatiehouder kan op verzoek een kopij van dit Compliance Certificate verkrijgen bij de Agent, mits hij hierbij bewijst een Obligatiehouder te zijn conform Voorwaarde 2.1.

9.3.3 In geval van een inbreuk op één van bovenstaande convenanten als blijkt uit het Compliance Certificate:

- a) zal de Agent hiervan de Obligatiehouders berichten door middel van een kennisgeving in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) ("**Kennisgeving Inbreuk Convenant**");

- b) kan de Obligatiehouder, naar zijn eigen discretionaire keuze, beslissen hetzij dat dit beschouwd dient te worden als een Wanprestatie, hetzij een Coupon Step-Up vragen; en
- c) zal de Agent de Obligatiehouder vragen of hij dit wenst te beschouwen als een Wanprestatie of een Coupon Step-Up en dit aan de Agent te berichten ten laatste 30 kalenderdagen na het verzenden van de Kennisgeving Inbreuk Convenant. Ingeval een Obligatiehouder niet binnen de voormelde termijn reageert, zal dit beschouwd worden als een keuze voor de Coupon Step-Up.

9.3.4. In geval de Emittent geen Compliance Certificate heeft overgemaakt ten laatste 180 kalenderdagen na de afsluiting van het boekjaar van de Emittent, zal dit worden gelijkgesteld met een inbreuk op een convenant zoals bedoeld in Voorwaarde 9.1 of 9.2 en zal de Agent de Obligatiehouders hier tevens van berichten via een Kennisgeving Inbreuk Convenant. Het bepaalde in Voorwaarde 9.3.3 zal in voorkomend geval mutatis mutandis gelden.

10. GEVALLEN VAN WANPRESTATIE

Indien één of meerdere van de volgende gebeurtenissen (elk een **Wanprestatie**) zich voordoet, kan een Obligatie, door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Emittent op zijn maatschappelijke zetel met kopie aan de Agent op zijn aangeduid kantoor, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de Nominale Waarde, samen met de vervallen interesten (indien die er zijn) tot de datum van betaling, zonder dat verdere formaliteiten nodig zijn, tenzij de Wanprestatie is verholpen vóór ontvangst van deze kennisgeving door de Agent:

- (a) Niet-betaling: de Emittent laat na de hoofdsom of de interest met betrekking tot de Obligaties te betalen binnen een periode van 15 kalenderdagen na de dag waarop de betaling conform de Voorwaarden moest geschieden;
- (b) Inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verplichtingen: de Emittent verzuimt om enige andere bepaling, afspraak, overeenkomst of verplichting na te leven of uit te voeren (andere dan de niet-betaling zoals beschreven onder (a) hierboven) zoals beschreven in de Voorwaarden (andere dan de verplichtingen van de Emittent voortvloeiend uit enige overeenkomst waarnaar verwezen wordt in deze Voorwaarden), en dergelijke wanprestatie kan niet worden rechtgezet of, indien dergelijke wanprestatie wel kan worden rechtgezet, dergelijke wanprestatie niet is rechtgezet binnen een periode van 15 kalenderdagen na de datum waarop een schriftelijke kennisgeving van deze wanprestatie werd verzonden aan de Emittent (met een kopie aan de Agent) door een Obligatiehouder;
- (c) Cross-Default van de Emittent of een Dochtervennootschap ten belope van een bedrag minstens gelijk aan het bedrag van de uitstaande Obligaties voor zover het gaat om één van de volgende gevallen:
 - (i) enige huidige of toekomstige Schuld van de Emittent of van enige Dochtervennootschap voor een bedrag minstens gelijk aan het bedrag van de uitstaande Obligaties ("**Significante Schuld**") wordt niet betaald op zijn vervaldag of, desgevallend, na het verstrijken van de oorspronkelijke toepasselijke of toegestane termijn van respijt of uitstel; of
 - (ii) enige huidige of toekomstige Significante Schuld van de Emittent of van enige Dochtervennootschap wordt betaalbaar vóór zijn opgegeven vervaldag als gevolg van een wanprestatie (ongeacht de wijze waarop die omschreven is), op voorwaarde dat enige toepasselijke termijn van respijt of uitstel is verlopen en er geen afstand ('waiver') of kwijtschelding van de wanprestatie werd gegeven; of
 - (iii) de Emittent of enige van haar Dochtervennootschappen laat na om enige huidige of toekomstige garantie of vergoeding met betrekking tot een Significante Schuld te betalen op de vervaldag of, naargelang het geval,

desgevallend, na het verstrijken van de oorspronkelijke toepasselijke of toegestane termijn van respijt of uitstel;

- (d) Insolventie voor zover het gaat om één van de volgende gevallen:
- (i) de Emittent wordt failliet verklaard;
 - (ii) tegen de Emittent wordt een procedure ingeleid of de Emittent leidt zelf een procedure in met het oog op een faillissement of een andere insolventieprocedure van de Emittent onder toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissements-, insolventie- of andere soortgelijke wetgeving die nu of later van kracht is (met inbegrip van de regels vervat in boek XX van het Wetboek van economisch recht van 28 februari 2013, zoals van tijd tot tijd gewijzigd), ermee rekening houdend dat indien de Emittent zich te goeder trouw verzet tegen een procedure die tegen hem is ingesteld, de Wanprestatie slechts geacht zal worden zich voor te doen indien dergelijk verzet vanwege de Emittent door de rechtbank ongegrond wordt verklaard;
 - (iii) een curator of vereffenaar (of een andere gelijkaardige functionaris onder de toepasselijke wetgeving) wordt benoemd met betrekking tot de Emittent om bezit te nemen van alle activa van de Emittent of een substantieel deel daarvan;
 - (iv) de Emittent staakt of schort de betaling van alle of een wezenlijk deel van zijn schulden op of kondigt de intentie aan om de betaling daarvan te staken of op te schorten; of
 - (v) de Emittent start omwille van een werkelijke of dreigende insolventie buitengewone onderhandelingen op met één of meerdere van zijn schuldeisers met het oog op het uitstellen, herschikken of op enige andere manier aanpassen van zijn schulden
- (e) Wijziging, stopzetting of overdracht van bedrijfsactiviteit of overdracht van activa: de Emittent zet zijn bedrijfsactiviteiten stop of dreigt zijn bedrijfsactiviteiten stop te zetten of een reorganisatie of overdracht van de activa van de Groep doet zich voor met als gevolg: (i) een wezenlijke verandering of stopzetting van de aard van de activiteiten van de Groep in haar geheel; of (ii) een overdracht van alle of nagenoeg alle activa van de Groep;
- (f) Vereffening: een vonnis of arrest wordt geveld of een besluit wordt van kracht met betrekking tot de vereffening of ontbinding van de Emittent; of
- (g) Onwettigheid: het is of wordt voor de Emittent onwettig om zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen of uit te voeren.

11. VERJARING

Vorderingen tegen de Emittent voor betaling met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren na verloop van 10 jaar (in geval van hoofdsom) of 5 jaar (in geval van interest) na de betrokken vervaldatum. Vorderingen met betrekking tot enige andere betaalbare bedragen met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren na verloop van 10 jaar volgend op de datum waarop dergelijke betaling verschuldigd wordt krachtens deze Voorwaarden.

12. ALGEMENE VERGADERING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS, WIJZIGING EN VERZAKING

12.1. Algemeen

- 12.1.1. De algemene vergaderingen van de Obligatiehouders zullen worden bijeengeroepen en gehouden in overeenstemming met de bepalingen van artikel 568 en volgende van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot de algemene vergaderingen van obligatiehouders.
- 12.1.2. De algemene vergadering van Obligatiehouders kan worden bijeengeroepen door de raad van bestuur van de Emittent of de commissaris(sen) van de Emittent. De Emittent zal, op eigen kosten, onmiddellijk een algemene vergadering van de Obligatiehouders oproepen op

schriftelijk verzoek van de Obligatiehouders die individueel of gezamenlijk ten minste één vijfde van de bestaande Obligaties vertegenwoordigen.

- 12.1.3. De algemene vergaderingen van de Obligatiehouders wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur van de Emittent en bij verhindering door een andere bestuurder. De voorzitter stelt een secretaris aan en kiest een stemopnemer uit de aanwezige Obligatiehouders. Elke Obligatiehouder kan zich op de algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, al dan niet Obligatiehouder. Elke Obligatie geeft recht op één stem.

12.2. Bevoegdheden

Onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 van het Wetboek van vennootschappen, en indien daaronder vereist, onderworpen aan de homologatie door het bevoegde hof van beroep, heeft de algemene vergadering van de Obligatiehouders het recht om de bevoegdheden uit te oefenen die uiteengezet worden in artikel 568 van het Wetboek van vennootschappen en, meer algemeen, om de bepalingen van deze Voorwaarden te wijzigen of er aan te verzaken. In de mate waarin dergelijke wijziging of verzaking aan de Voorwaarden geen aangelegenheid vormt waarvoor de algemene vergadering van de Obligatiehouders op grond van het Wetboek van vennootschappen is bevoegd, kan dergelijke wijziging of verzaking aan de Voorwaarden worden doorgevoerd bij een gewone meerderheid onder de stemmen uitgebracht op de algemene vergadering van de Obligatiehouders.

12.3. Wijziging van de Voorwaarden met toestemming van de Emittent

Voor de goede orde zal elke wijziging van de Voorwaarden goedgekeurd door een vergadering van de Obligatiehouders onderworpen zijn aan, en slechts in werking treden na, de toestemming door de raad van bestuur van de Emittent.

12.4. Obligaties gehouden door of voor rekening van de Emittent of een Verbonden Vennootschap of Dochtervennootschap van de Emittent

De Obligaties die ten tijde van een vergadering van de Obligatiehouders gehouden worden door of voor rekening van de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent zullen niet weerhouden worden en worden niet geacht uitstaand te zijn voor deze doeleinden.

12.5. Bindende besluiten

Besluiten die goedgekeurd worden tijdens een algemene vergadering van de Obligatiehouders in overeenstemming met deze Voorwaarden, zullen bindend zijn ten aanzien van alle Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig zijn op de desbetreffende algemene vergadering van de Obligatiehouders en ongeacht of zij voor dergelijk besluit gestemd hebben.

12.6. Schriftelijke besluiten

Een schriftelijk besluit ondertekend door of namens alle Obligatiehouders zal voor alle doeleinden even geldig en doeltreffend zijn als een besluit goedgekeurd op een geldig bijeengeroepen en gehouden algemene vergadering van de Obligatiehouders. Dergelijk schriftelijk besluit mag vervat zijn in een document of in verschillende documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meerdere Obligatiehouders.

12.7. Algemene vergadering van aandeelhouders

De Obligatiehouders hebben het recht om alle algemene vergaderingen van de aandeelhouders van de Emittent bij te wonen, in overeenstemming met artikel 537 van het Wetboek van vennootschappen, en hebben het recht om alle documenten te ontvangen en in te kijken die aan hen moeten worden gegeven of bekendgemaakt in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen. De Obligatiehouders die een algemene vergadering van de aandeelhouders bijwonen, hebben enkel een raadgevende stem.

13. KENNISGEVING

- 13.1. Berichten vanwege de Emittent of de Agent aan de Obligatiehouders zullen geldig zijn indien afgeleverd door of namens de Emittent of de Agent aan het Clearingsysteem voor mededeling

aan de deelnemers aan het Clearingsysteem. Dergelijk bericht zal worden geacht te zijn gegeven op de zevende dag volgend op de aflevering ervan aan het Clearingsysteem.

- 13.2. Bovenop de hiervoor vermelde mededelingen en bekendmakingen zal, met betrekking tot oproepingen voor een vergadering van de Obligatiehouders, elke oproeping voor dergelijke vergadering worden gedaan in overeenstemming met artikel 570 van het Wetboek van vennootschappen, door een aankondiging ten minste 15 dagen voor de vergadering in het Belgisch Staatsblad en in een krant met nationale verspreiding. Besluiten die zullen voorgelegd aan de vergadering van de Obligatiehouders moeten worden beschreven in de oproeping.

14. VERDERE UITGIFTES

De Emittent mag van tijd tot tijd zonder de instemming van de Obligatiehouders verdere *notes*, obligaties of schuldinstrumenten creëren en uitgeven.

15. OVERDRAAGBAARHEID

De Obligaties zijn vrij overdraagbaar.

In geval van aanbod, overdracht of vraag om biedingen voor de Obligaties, is elke Obligatiehouder uitsluitend zelf verantwoordelijk en aansprakelijk voor de naleving van de toepasselijke wetten en reglementen, inclusief (zonder beperking) de Belgische Prospectuswet (Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt) en enige andere wet die de Prospectusrichtlijn (Richtlijn 2003/71/EC van het Europees Parlement en de Raad betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG, zoals gewijzigd door Richtlijn 2010/71/EU)) implementeert. Elke Obligatiehouder erkent dat de Emittent geen prospectus heeft opgesteld en momenteel niet van plan is om een prospectus op te stellen dat geschikt is voor een openbaar aanbod in enige jurisdictie. De Emittent en de Agent zijn niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor enige inbreuk op enige toepasselijke regelgeving (met inbegrip van de Prospectuswet en de Prospectusrichtlijn) door enige Obligatiehouder bij de overdracht van Obligaties.

16. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

- 16.1. De Obligaties, deze Voorwaarden en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties worden beheerst door en moeten worden geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.
- 16.2. De rechtbanken van Gent zijn exclusief bevoegd om kennis te nemen van alle geschillen die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties en deze Voorwaarden en dienovereenkomstig dienen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties en deze Voorwaarden voor deze rechtbanken te worden ingeleid.