



Beursintroductie

Balta Group NV

('Balta', de 'Vennootschap')

Voorwaarden van het Aanbod

- Aangeboden Aandelen: aanbod tot 10,943,396 nieuw aangeboden Aandelen (de 'Primaire Tranche') gebaseerd op de onderkant van de prijsvork and 6,265,625 bestaande Aandelen (de 'Secundaire Tranche') (samen de 'Aangeboden Aandelen')
- Verhogingsoptie: tot 15% van het totale aantal oorspronkelijk Aangeboden Aandelen
- Overtoewijzingsoptie: tot 15% van het aantal Aangeboden Aandelen dat in het Aanbod wordt verkocht (inclusief krachtens een uitoefening van de Verhogingsoptie)
- Prijsvork: EUR 13.25 tot EUR 16.00 per Aangeboden Aandeel. De Aanbodprijs kan worden vastgesteld binnen de Prijsvork of onder de ondergrens van de Prijsvork, maar mag niet hoger liggen dan de bovengrens van de Prijsvork.
- Aanbodsperiode: 31 mei 2017 tot en met 12 juni 2017 (16:00 uur), behoudens vervroegde afsluiting.

Bedrijfsprofiel van Balta

De Vennootschap is een van de grootste Europese producenten van zachte vloerbekleding, zoals tapijten voor de particuliere woninginrichtingmarkt en kamerbreed tapijt en tapijttegels voor de residentiële en commerciële markten. De Vennootschap meent dat zij in 2016 de grootste producent in Europa was van machinaal vervaardigde tapijten, en de grootste producent in Europa van residentieel kamerbreed tapijt, in beide gevallen naar volume, en de op een na grootste producent wereldwijd van machinaal vervaardigde tapijten naar volume. In 2016 was de Vennootschap ook de op twee na grootste producent in Europa van commerciële tapijttegels naar volume, volgens BMCW.

De traditionele kernmarkten van de Vennootschap zijn het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Frankrijk, met een groeiende aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa en in de Verenigde Staten, dat nu, met de overname van Bentley Mills, Inc ('Bentley') in maart 2017, het grootste land van de Vennootschap is naar omzet. De Vennootschap heeft een lange geschiedenis van creativiteit en innovatie in de sector van de zachte vloerbekleding, en stond aan de wieg van verschillende trends op het vlak van tapijten en tapijten, met inbegrip van de massaproductie van flatweave en grove tapijten. De Vennootschap gebruikt haar innovatieve productontwikkelingsproces om haar producten te ontwerpen, te vervaardigen en te verdelen aan een brede waaier van klein- en groothandelaars in meer dan 133 landen (135 met inbegrip van Bentley), en werkt nauw samen met haar klanten om producten te ontwikkelen die aangepast zijn aan plaatselijke voorkeuren en toegesneden zijn op de smaak van de consumenten. De Vennootschap gelooft dat haar klanten haar productinnovatie, de consistente kwaliteit van haar producten, haar vermogen om op betrouwbare wijze en op tijd en volledig te voldoen aan orders voor grote volumes, en haar snel reagerende klantenservice en ondersteuning op prijs stellen.

De Vennootschap beheert zes zeer geautomatiseerde, flexibele en efficiënte productiefaciliteiten in België (naast een opslagfaciliteit), die strategisch gepositioneerd



Belangrijke mededeling

Een belegging in de Aangeboden Aandelen gaat gepaard met aanzienlijke risico's en onzekerheden. Geïnteresseerde beleggers dienen de volledige [Prospectus](#) te lezen, en in het bijzonder het deel "Risicofactoren" vanaf pagina 23 voor een bespreking van bepaalde factoren die in verband met een belegging in de Aandelen in overweging moeten worden genomen als zij een belegging in de Vennootschap overwegen, met inbegrip van de risico's in verband met het feit dat de Vennootschap actief is in diverse landen en een risico zou lopen als belangrijke exportmarkten van de Vennootschap, waaronder de VS (28% van Pro de totale pro forma verkoop van 2016) of het VK (22% van de totale pro forma verkoop van 2016), zouden worden geconfronteerd met een economische vertraging of handelsbeperkingen en de risico's in verband met de schuldenlast en schuldverplichtingen van de Vennootschap waarbij de Vennootschap streeft naar een schuldgraad na de beursintroductie van 2.5:1 in geval van geslaagd Aanbod met inbegrip van een minimale Primaire Tranche van € 137,6 miljoen netto-opbrengsten. Al deze factoren moeten in overweging worden genomen alvorens in de Aangeboden Aandelen te beleggen. Geïnteresseerde beleggers moeten het economische risico van een belegging in de Aandelen kunnen dragen, en moeten zich een gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging kunnen veroorloven. Zie "Samenvatting - Hoofdstuk D - Risico's" en "Risicofactoren".

Geïnteresseerde beleggers dienen het volledige Prospectus te lezen, en in het bijzonder het deel "Risicofactoren"

zijn om de transportkosten te verlagen en de leveringstijden voor de eindmarkten te verbeteren. De Belgische activiteiten van de Vennootschap kunnen putten uit de uitgebreide knowhow die gedurende 50 jaar is opgebouwd, een sterk erfgoed van textielvakmanschap en een hoog automatiseringsniveau. Daarnaast bezit de Vennootschap twee productiefaciliteiten met hoge capaciteit in Turkije, die gespecialiseerd zijn in de goedkope productie van arbeidsintensieve tapijten en die profiteren van de knowhow van de Groep. De twee Amerikaanse distributiecentra van de Vennootschap zijn strategisch gelegen in Dalton en Calhoun, Georgia.

De overname door de Vennootschap van Bentley, een van de grootste leveranciers van hoogwaardige tapijttegels en kamerbreed tapijt in de Verenigde Staten, bezorgt haar een platform voor expansie in het commerciële segment van de VS. Het ruime productassortiment en de klantenbasis van Bentley vormen een goede aanvulling voor het aanbod van de Vennootschap en bieden kansen voor toekomstige groei. Bentley beheert zijn belangrijkste productiefaciliteit bij Los Angeles, California, die productie- en opslagruimte in de nabije buurt omvat, om de productieflexibiliteit en efficiency maximaal te houden.

De Vennootschap voert haar activiteiten uit via vier segmenten, georganiseerd volgens product en verkoopkanaal:

- **Karpetten**, dat een omzet van € 214,5 miljoen en een Genormaliseerde EBITDA van € 38,0 miljoen realiseerde voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 (17,7% Genormaliseerde EBITDA-marge). De Vennootschap ontwerpt, vervaardigt en verdeelt een breed assortiment van machinaal vervaardigde karpetten voor grote detailhandelaars (woninginrichtingszaken, meubelwinkels, gespecialiseerde winkels, discountwinkels en doe-het-zelfzaken) en aan groothandelaars.
- **Residentieel**, dat een omzet van € 236,8 miljoen en een Genormaliseerde EBITDA van € 28,4 miljoen realiseerde voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 (12,0% Genormaliseerde EBITDA-marge). De Vennootschap ontwerpt, vervaardigt en verdeelt kamerbreed tapijt onder merknaam (Balta Carpets en ITC) en tegels voor grote detailhandelaars en groothandelaars.
- **Commercieel**, dat een omzet van € 80,1 miljoen en een Genormaliseerde EBITDA van € 12,1 miljoen realiseerde voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 (15,1% Genormaliseerde EBITDA-marge). De Vennootschap ontwerpt, vervaardigt en verdeelt modulaire tapijttegels, voornamelijk voor kantoren en openbare projecten via het merk modulyss van de Vennootschap, en kamerbreed tapijt, voornamelijk voor de horeca via haar merk arc edition aan architecten, designers, aannemers en verkopers. De overname van Bentley verruimt de Commercieel-productenportefeuille van de Vennootschap en biedt haar toegang tot de Amerikaanse markt van commercieel tapijt. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 genereerde Bentley een omzet van € 110,7 miljoen en een Genormaliseerde EBITDA van € 16,0 miljoen.
- **Non-Woven**, dat een omzet van € 26,3 miljoen en een Genormaliseerde EBITDA van € 2,9 miljoen realiseerde voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 (11,1% Genormaliseerde EBITDA-marge). De Vennootschap ontwerpt, vervaardigt en verdeelt gespecialiseerde stoffen voor isolatie, voering, auto's, karpetruggen en spandoeken via haar Captiqs-merk. Daarnaast is 48% van de productie van de divisie in miljoen vierkante meter bestemd voor intern gebruik, terwijl 14% bestemd is voor zachte vloerbekleding voor evenementen zoals vakbeurzen en tentoonstellingen.

(Bron: Balta Group NV)

Overzicht van de kerncijfers van Balta

Hieronder vindt u de geconsolideerde kerncijfers (in EUR) van Balta, opgesteld volgens de internationale boekhoudkundige normen (IFRS).

(Bron: Balta Group NV)

In miljoen EUR (rounded)	2014A*	2015A*	2016A*	2016PF***
Opbrengsten	520	557	558	668
Genormaliseerde EBITDA**	65	76	81	97
Winst/(verlies) over de periode	1	-44	25	27
Nettoschuld****	101	274	269	383

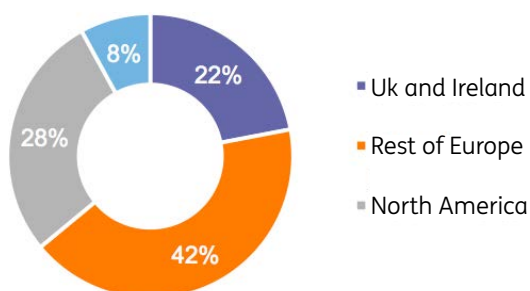
* 2014, 2015 en 2016 effectieve cijfers

** Genormaliseerde EBITDA is een niet-IFRS gegeven en wordt gedefinieerd als bedrijfsresultaat gecorrigeerd voor (i) de impact van de toewijzing van de aankoopprijs op (a) grondstoffenkosten en (b) inventariswijzigingen, (ii) winsten bij activavervreemding, (iii) juridische vorderingen, (iv) integratie- en herstructureringskosten, (v) waardeverminderingen en (vi) bijzondere waardeverminderingen en afboekingen.

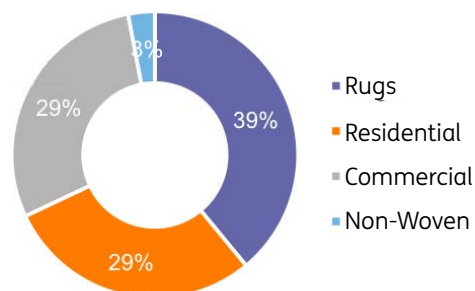
*** 2016 niet-gecontroleerde pro forma cijfers zijn opgesteld om het effect te illustreren van de overname van Bentley door de Groep alsof die op 1 januari 2016 had plaatsgevonden.

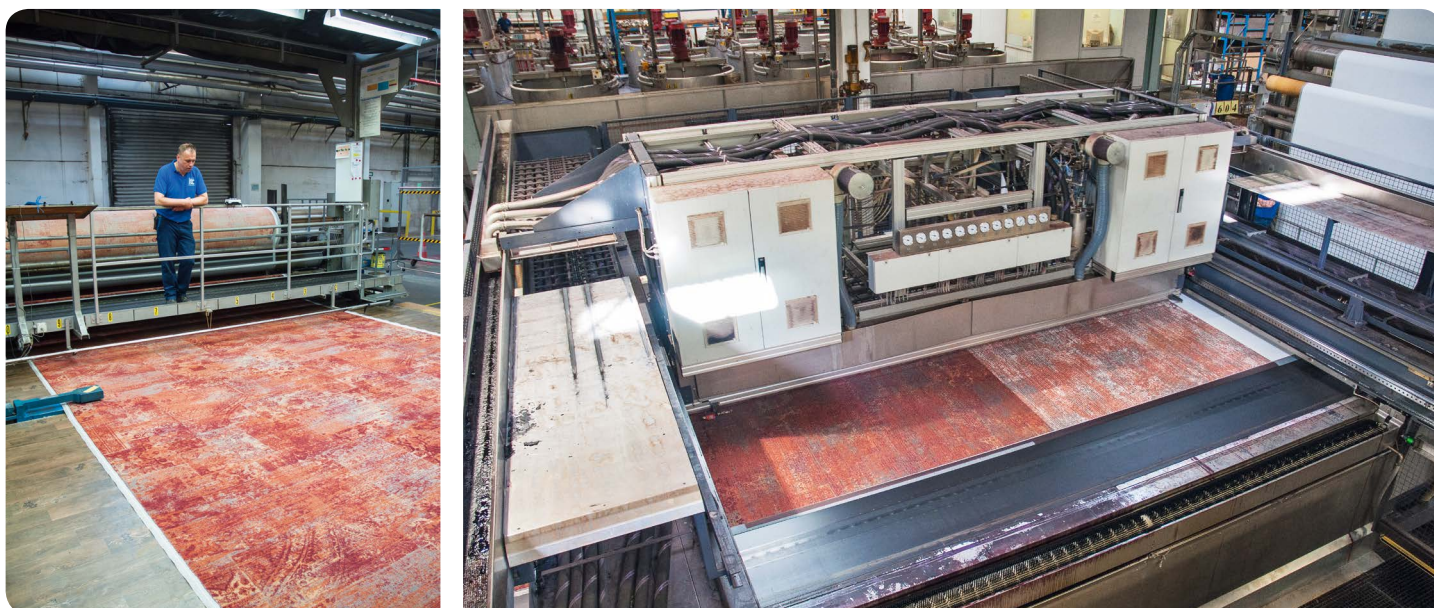
**** Nettoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes (2016: € 283,5 miljoen, 2015: € 283,7 miljoen, 2014: nihil) gecorrigeerd voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde (2016: € 13,1 miljoen, 2015: € 15,5 miljoen, 2014: nihil), (ii) bank- en andere leningen (2016: € 17,9 miljoen, 2015: € 20,3 miljoen, 2014: € 579,2 miljoen) (iii) kortetermijnschulden bij kredietinstellingen gecorrigeerd voor verplichtingen aan verbonden partijen (2016: nihil, 2015: nihil, 2014: € 405,1 miljoen), reverse factoring (2016: nihil, 2015: nihil, 2014: € 5,9 miljoen), en aangegroeide toezeggingskosten (2016: € 0,1 miljoen, 2015: € 0,04 miljoen, 2014: € 0,1 miljoen), min (iii) liquide middelen (K1 2017: € 39,7 miljoen, 2016: € 46,0 miljoen; 2015: € 45,5 miljoen; 2014: € 66,7 miljoen).

Geographical revenue split (2016PF)



Segmental Adjusted EBITDA split (2016PF)





Aanwending van de opbrengsten

LSF9 Balta Issuer S.A. is de huidige holdingmaatschappij voor de activiteiten van Balta en de vennootschap via welke ze haar activiteiten uitvoert via verschillende directe en indirecte dochterondernemingen die zijn opgericht in de rechtsgebieden waar Balta actief is. Een deel van de netto-opbrengsten uit de Primaire Tranche zal door de Vennootschap worden ingebracht in het eigen vermogen van LSF9 Balta Issuer S.A. (dus de kapitaalreserve) met het oog op (i) een terugbetaling van schulden door LSF9 Balta Issuer S.A. en (ii) het lenen door LSF9 Balta Issuer S.A. aan andere bedrijven van de Groep voor de betaling van andere schulden.

Risicocategorie volgens ING België NV

De risicocategorie eigen aan ING België NV wordt bepaald aan de hand van een analyse van verschillende factoren, waaronder het kredietrisico van Balta, het risico van de markt waarin Balta actief is en de algemene economische situatie. Deze analyse wordt verfijnd op basis van de specificiteiten van het Openbaar Aanbod. Deze risicocategorie is eigen aan ING België NV en is geen kredietrating van Balta.

In totaal onderscheiden we 7 risicocategorieën, gaande van **1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico)**.

Risicoprofiel van het Aanbod:



Beschikbaarheid van het Prospectus

Het Prospectus, goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) op 30 Mei, is beschikbaar voor particuliere investeerders in België in Engels en Nederlands. De Samenvatting van het Prospectus zal beschikbaar worden gesteld in het Frans. Het Prospectus kan gratis verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, gelegen op de Wakkensteenweg 2, 8710 Wielsbeke, België en op aanvraag bij ING via het telefoonnummer +32 (0)2 464 60 01. Met inachtneming van verkoop- en overdrachtsbeperkingen is het Prospectus ook beschikbaar voor beleggers in België op de volgende websites en onder de gebruikelijke beperkingen via de website www.investors-balta.com/?l=nl en ing.be/aandelentransacties.

Voornaamste risico's met betrekking tot het Aanbod

Investeren in de Aangeboden Aandelen houdt substantiële risico's en onzekerheden in. Vooraleer in te schrijven wordt de potentiële belegger verzocht aandachtig alle risicofactoren door te nemen die vermeld staan startend op pagina 23. Hieronder worden de voornaamste risico's gerelateerd aan het Openbaar Aanbod en Balta toegelicht.

Risico's in verband met Balta's sector en activiteiten

De Vennootschap is onderworpen aan de volgende wezenlijke risico's:

- **Als de Vennootschap er niet in slaagt de consumentenvoorkeuren en -vragen te identificeren en erop in te spelen, kan dit een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.** Zachte-vloerbekledingsproducten zijn steeds vaker afhankelijk van de veranderende smaak van de consument en van trends, en moeten aantrekkelijk zijn voor een brede waaier van consumenten wier voorkeuren niet altijd kunnen worden voorspeld. Als De Vennootschap er niet in slaagt om effectief te anticiperen op de voorkeuren en de vraag van de consument, of die niet effectief kunnen identificeren of erop reageren, of er niet in slaagt om de productie en de voorraadniveaus voor populaire producten met succes te beheren, kan de Vennootschap geconfronteerd worden met nabestellingen, geannuleerde bestellingen of te grote voorraden, die allemaal een negatief effect zouden hebben op de activiteiten.
- **De sector van de zachte vloerbekleding is uiterst concurrerend.** Er kan geen zekerheid worden geboden dat de Vennootschap in staat zal zijn om de marges te handhaven ten opzichte van de concurrenten, vooral als nieuwe concurrenten een of meer markten betreden, of als de concurrentie om een andere reden toeneemt. De handhaving van de concurrentiepositie zou ook aanvullende investeringen in nieuwe producten en nieuwe productiefaciliteiten kunnen vereisen, of de verdere ontwikkeling van het distributienetwerk en verkoop- en marketingactiviteiten. Deze concurrentiedruk zou kunnen leiden tot een lagere vraag naar de producten van de Vennootschap, of zou de Vennootschap kunnen dwingen om de prijzen te verlagen. Dergelijke gebeurtenissen zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.
- **De producten van de Vennootschap zijn niet commercieel beschermd en worden stelselmatig gereproduceerd, zowel door concurrenten als door klanten.** Het kopiëren van designs en innovaties is een routinekenmerk van de sector waarin de Vennootschap actief is, die werkt dankzij de aanhoudende vernieuwing van producten, volgens continu evoluerende klanten- en markttrends. Omdat de Vennootschap maar weinig kan doen om de reproductie van de producten te verhinderen, zou het marktaandeel en bedrijfswinst kunnen dalen als klanten en concurrenten meer door de Vennootschap ontworpen producten reproduceren, en/of reproducties van de producten aan de klanten verkopen tegen lagere prijzen, hetgeen een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.
- **Als consumenten andere vloeroplossingen verkiezen boven zachte-vloerbekledingsproducten,** kan dat een wezenlijk nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Vennootschap.
- **De sector van de Vennootschap wordt sterk beïnvloed door het economische klimaat, vooral waar dat een invloed heeft op het consumentenvertrouwen en de residentiële en commerciële markten voor renovatie en bouw.** De economische bedrijvigheid is nog steeds afhankelijk van het uiterst soepele macro-economische beleid en is onderhevig aan dalingsrisico's. Dergelijke trends worden ook beïnvloed door de globale economische groei en een groot aantal andere economische en sociaal-politieke variabelen, zoals de rentevoeten, het economische beleid van de regering, de overheidsuitgaven en de bestedingen voor infrastructuur of een combinatie van de bovenvermelde factoren. Latere economische crisissen zouden een invloed kunnen hebben op het consumentenvertrouwen en derhalve op het patroon van discretionaire uitgaven, en zouden tot gevolg kunnen hebben dat de sector in de toekomst verslechtert, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Vennootschap. De regio's waarin Balta actief is, staan daarnaast bloot aan aanzienlijke politieke volatiliteit, wat ook in de toekomst het geval kan zijn. Zo heeft het Verenigd Koninkrijk heeft op 29 maart 2017 de Europese Raad formeel op de hoogte gebracht van zijn voornemen om uit de EU te stappen. De gevolgen van de Brexit zullen afhangen van de overeenkomsten die het Verenigd Koninkrijk afsluit om toegang tot de EU-markten te behouden en hoewel die impact moeilijk te voorspellen is, kan dit de Belgische export negatief beïnvloeden. Een afname van de bereidheid of het vermogen om te spenderen vanwege Brexit-gerelateerde veranderingen in de economische context van het Verenigd Koninkrijk en Europa kan een wezenlijke invloed hebben op de omzet van de Vennootschap. Daarnaast kan het gebrek aan duidelijkheid inzake de toekomstige wetten en regels van het VK wanneer het Verenigd Koninkrijk bepaalt welke EU-wetten het zal vervangen of kopiëren in geval van uitstap de bedrijfskosten in het Verenigd Koninkrijk en/of Europa verhogen. In het jaar afgesloten op 31 december 2016 bedroeg Balta's omzet in het Verenigd Koninkrijk € 148,6 miljoen, of 26,6% (22,2% op pro forma basis ter weerspiegeling van de overname van Bentley) van de inkomsten, vooral in het Residentieel-segment.
- **De groep is afhankelijk van een beperkt aantal grondstoffenleveranciers.** De productieprocessen van de Vennootschap verbruiken grote hoeveelheden grondstoffen, en Balta is afhankelijk van de voortgezette beschikbaarheid van grondstoffen voor de vervaardiging van de producten. Een ongunstige verandering in de relatie met een van de leveranciers, minder gunstige voorwaarden (in het bijzonder betalingsvoorwaarden), de niet-naleving van of wijzigingen in verbintenissen krachtens de leveringsovereenkomsten, de insolventie van een leverancier of de mogelijke overname van een leverancier door een van Balta's concurrenten, zouden een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de activiteiten, in het bijzonder als de Vennootschap niet in staat zou zijn om een vervangende leverancier te vinden, of niet onder bevredigende voorwaarden.

- **De activiteiten van de Vennootschap zijn blootgesteld aan schommelingen in de prijzen van grondstoffen.** Bepaalde essentiële grondstoffen die de Vennootschap gebruikt, kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke schommelingen in prijs en vraag, en de prijzen kunnen stijgen tot het niveau waarop deze grondstoffen te duur worden en een invloed hebben op de winstgevendheid van Balta. Als de prijzen van grondstoffen in de toekomst stijgen of als de beschikbaarheid van grondstoffen daalt, dan is de Vennootschap mogelijk niet in staat om de daaruit voortvloeiende bijkomende kosten door te rekenen aan haar klanten, of niet tijdig, omdat de Vennootschap geen contractueel recht heeft om dergelijke kostenverhogingen door te rekenen aan de klanten. Als de Vennootschap er niet in slaagt om hogere kosten anderszins te compenseren, zou dit kunnen leiden tot lagere marges, verlies van klanten of een lagere omzet. Bovenvermelde scenario's zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.
- **De Vennootschap heeft geen formele verkoopregelingen met een aanzienlijke meerderheid van de klanten,** wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.
- **De Vennootschap is afhankelijk van een aantal belangrijke klanten, en een verlies van een of meer belangrijke klanten of een daling van de omzet die bij een of meer belangrijke klanten wordt gegenereerd, kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.** Hoewel de Vennootschap met veel van de belangrijkste klanten een duurzame langetermijnrelatie heeft opgebouwd, kan er geen zekerheid worden geboden dat de aankoopovereenkomsten blijven bestaan. Dat risico wordt nog uitvergroott omdat de Vennootschap met een aanzienlijke meerderheid van de klanten geen formele contracten heeft gesloten. Het verlies van een belangrijke klant, een daling in de omzet die door een belangrijke klant wordt gegenereerd, om welke reden ook, of de niet-naleving door een belangrijke klant van zijn financiële of andere verplichtingen, zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

De Vennootschap is ook blootgesteld aan de volgende risico's:

- De Vennootschap is blootgesteld aan risico's in verband met wisselkoersschommelingen
- De Vennootschap is blootgesteld aan risico's die voortvloeien uit de valuta-afdekking.
- Storingen in de productie of levering van de producten zouden een invloed kunnen hebben op het vermogen om nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klanten te behouden.
- De Vennootschap is afhankelijk van het senior management en van het vermogen om andere belangrijke werknemers aan te trekken en te behouden.
- Wezenlijke schade aan een van de faciliteiten van de Vennootschap zou een productiestoring kunnen veroorzaken.
- De activiteiten van de Vennootschap kunnen worden geconfronteerd met aanzienlijke operationele risico's in opkomende markten.
- De Vennootschap slaagt er mogelijk niet in andere bedrijven over te nemen, overgenomen bedrijven doelmatig te integreren of geschikte operationele, financiële en beheersystemen en -controles te implementeren om de verwachte voordelen van deze overnames te verwezenlijken.
- De Vennootschap kan worden beïnvloed door productiefouten of aansprakelijkheidsclaims of anderszins te kampen krijgen met ongunstige publiciteit.
- Mogelijk slaagt de Vennootschap er niet in is verplicht om de milieu- en andere voorschriften na te leven of overheidsvergunningen en -goedkeuringen te verkrijgen.
- Hogere arbeidskosten, arbeidsgeschillen, werkonderbrekingen of vakbondsacties zouden een negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten van de Vennootschap.
- Het uitvallen van of aanzienlijke storingen in de IT-systemen en software van de Vennootschap zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op de activiteiten.
- De Vennootschap kan verliezen lijden die mogelijk slechts gedeeltelijk of helemaal niet verzekerd zijn.
- Veranderingen in belastingtarieven, belastingverplichtingen of regels voor de administratieve verwerking van belastingen zouden een invloed kunnen hebben op de toekomstige resultaten.
- Wijzigingen in het standpunt van de belastingautoriteiten over de structuur van de Vennootschap zouden een nadelige invloed kunnen hebben op de bedrijfsresultaten.
- De afhankelijkheid van de Vennootschap van derden kan de groep blootstellen aan risico's en kan de activiteiten verstoren of nadelig beïnvloeden.
- De activiteiten van de Vennootschap kunnen worden beïnvloed door diverse wettelijke en reglementaire nalevingsrisico's, zoals de wetten en regels tegen kartelvorming, het witwassen van geld, omkoperij en corruptie, sancties en wetten en regels betreffende de bescherming van gegevens en de persoonlijke levenssfeer.
- De doelstellingen op middellange termijn die in dit Prospectus worden vermeld, kunnen wezenlijk verschillen van de werkelijke resultaten van de Vennootschap en beleggers mogen er geen overmatig vertrouwen in stellen.

Risico's in verband met Balta's kapitaalstructuur

De Vennootschap is onderworpen aan de volgende wezenlijke risico's:

- De aanzienlijke hefboomwerking en verplichtingen tot schuldaflossing van de Vennootschap zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op haar activiteiten.** In 2015 en 2014 had de Vennootschap een negatief totaal eigen vermogen. Hoewel het totale eigen vermogen per 31 maart 2017 positief was, blijft de Vennootschap een hoge schuldenlast dragen, met een verhouding tussen nettoschulden en eigen vermogen van 2,8:1 of tussen nettoschulden en totale activa van 47,6%. Per 31 maart 2017 had de Vennootschap, een bruto schuldenlast van € 424,7 miljoen (een verhouding tussen schulden en eigen vermogen van 3,9:1), inclusief € nihil aan opgenomen bedragen onder de Doorlopende Kredietfaciliteit en € 291,0 miljoen aan schulden vertegenwoordigd door de Senior Secured Notes, € 17,3 miljoen aan verplichtingen uit hoofde van financiële-leaseovereenkomsten, € 75,1 miljoen aan schulden onder de Senior Term Loan (inclusief aangegroeide rente), € 30,9 miljoen aan schulden voor afschrijfbaar termijnleningen (inclusief aangegroeide rente), € 10,4 miljoen opgenomen onder een doorlopende kredietlening bij Bentley en € 0,1 miljoen aan kortetermijnschulden bij kredietinstellingen. Na correctie voor het Aanbod de aanwending van de opbrengst daaruit, zou de Vennootschap (Bentley inbegrepen) een Nettoschuld van € 247,4 miljoen en een verhouding Nettoschuld/Genormaliseerde EBITDA van 2,5:1 hebben gehad per 31 december 2016. De mate waarin de Vennootschap door vreemd vermogen gefinancierd zal blijven na het Aanbod zou belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de aandeelhouders. Bovendien kan de Vennootschap in de toekomst aanzienlijke verdere schulden oplopen, mede in verband met toekomstige overnames. Dergelijke nieuwe schulden kunnen gepaard gaan met een hogere rente en kan de Vennootschap ertoe verplichten om minder gunstige convenanten af te sluiten, die de activiteiten, vooruitzichten, financiële situatie en bedrijfsresultaten verder kunnen beperken.
- De Vennootschap is onderworpen aan restrictieve schuldconvenanten die beperkingen kunnen opleggen aan het vermogen om toekomstige activiteiten en kapitaalbehoeften te financieren en bedrijfskansen en -activiteiten te benutten.** Dee convenanten waaraan de Vennootschap onderworpen is, kunnen het vermogen om de strategie te implementeren, om te reageren op marktomstandigheden of om bedrijfskansen en -activiteiten in haar belang te benutten, beperken. Bovendien kan het vermogen om deze convenanten en beperkingen na te leven beïnvloed worden door gebeurtenissen buiten de controle van de Vennootschap. Als de Vennootschap deze convenanten of beperkingen overtreedt, kan dat een wanbetaling vormen in het kader van de Senior Secured Notes, de Overeenkomst Senior Term Loan, de Overeenkomst Doorlopende Kredietfaciliteit of andere op dat ogenblik uitstaande schulden.

Risico's in verband met de Aandelen en het Aanbod

De Vennootschap is onderworpen aan de volgende wezenlijke risico's:

- Direct na de voltooiing van het Aanbod, uitgaande van een volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen in de Secundaire Tranche** (met inbegrip van de volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie en van de Verhogingsoptie) en een Aanbodprijs in het midden van de Prijsvork, zal Lone Star Fund IX een indirect belang van minstens 37.8% van de Aandelen hebben. Afhankelijk van zijn participatie zal LSF9 Balta Holdco S.à r.l. de indirecte bevoegdheid hebben om tot vijf bestuurders van de Vennootschap aan te stellen, en om bepaalde beslissingen te bepalen die door de aandeelhouders moeten worden goedgekeurd. Er kan dan ook geen zekerheid worden geboden dat enige zaak die voor beslissing aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd, op een manier zal worden opgelost die volgens de andere houders van de Aandelen overeenstemt met hun belang of het beste belang van Balta. Bovendien kan de Verkopende Aandeelhouder een belang hebben in het nastreven van overnames, afstotingen, financieringen of andere transacties die zijn kapitaalinvestering naar zijn oordeel zouden kunnen verbeteren, ook al kunnen dergelijke transacties risico's inhouden voor andere houders van de Aandelen.
- Vóór het Aanbod was er geen publieke markt voor de Aandelen en de Aandelen kunnen onderhevig zijn aan prijs- en volumeschommelingen.** Er kan geen zekerheid worden geboden dat er zich een actieve handelsmarkt voor de Aandelen zal ontwikkelen of, indien dit wel gebeurt, dat deze markt na de voltooiing van het Aanbod kan worden gehandhaafd. Bovendien is de Aanbodprijs niet noodzakelijk indicatief voor de prijzen waartegen de Aandelen vervolgens op de effectenbeurs zullen worden verhandeld. Als er zich geen actieve handelsmarkt ontwikkelt of als deze markt niet in stand kan worden gehouden, dan zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op de liquiditeit en de handelsprijs van de Aandelen. Bovendien kan de marktprijs van de Aandelen zeer volatiel blijken en kan hij aanzienlijk schommelen als reactie op een aantal factoren, waarvan vele buiten de controle van de Vennootschap vallen, zoals nieuwe overheidsreglementering, schommelingen in de bedrijfsresultaten in de verslagperiodes, wijzigingen in financiële schattingen door effectenanalisten, wijzigingen in de marktwaardering van vergelijkbare ondernemingen, aankondigingen door de Vennootschap of diens concurrenten van belangrijke contracten, overnames, strategische allianties, joint ventures, kapitaalverbintenissen of nieuwe diensten, verlies van belangrijke klanten, aanwerving of vertrek van belangrijk personeel, een tekort in opbrengsten of netto-inkomsten of een toename van verliezen boven de niveaus zoals verwacht door effectenanalisten, toekomstige uitgaven of verkopen van gewone aandelen en schommelingen in de koers en het volume op de aandelenmarkt. Elk van deze gebeurtenissen zou kunnen leiden tot een aanzienlijke daling in de prijs van de Aandelen.

De Vennootschap is ook blootgesteld aan de volgende risico's

- Toekomstige verkopen van aanzienlijke hoeveelheden van de gewone aandelen van de Vennootschap, of de perceptie dat dergelijke verkopen zouden kunnen plaatsvinden, zouden een ongunstige invloed kunnen hebben op de koers van de Aandelen.
- Beleggers zijn mogelijk niet in staat om een schadevergoeding toegewezen te krijgen in burgerrechtelijke procedures voor schendingen van de Amerikaanse effectenwetgeving.
- Beleggers die inwoners zijn van andere landen dan België kunnen onderhevig zijn aan verwatering als zij niet in staat zijn om deel te nemen aan toekomstige aanbiedingen van voorkeurrechten.
- Beleggers met een andere referentiewaluta dan de euro worden bij een belegging in de Aandelen blootgesteld aan het wisselkoersrisico.
- Een verkoop, aankoop of ruil van Aandelen kan in de toekomst worden onderworpen aan de Financiële Transactietaks.
- De Aandelen worden vanaf de Noteringsdatum tot de Afsluitingsdatum genoteerd en verhandeld op Euronext Brussels op "if-and-when-issued-and/or delivered"-basis. Euronext Brussels NV kan alle uitgevoerde transacties met de Aangeboden Aandelen annuleren als ze op de Afsluitingsdatum niet zijn uitgegeven en geleverd.
- Bepaalde bepalingen van het Belgische Wetboek van vennootschappen en de Statuten kunnen een invloed hebben op potentiële overnamepogingen en op de marktprijs van de Aandelen.
- De koers van de Aandelen kan aanzienlijk schommelen als reactie op verschillende factoren.

Voor meer informatie dient het Prospectus aandachtig te worden gelezen, in het bijzonder de sectie « Risicofactoren » .



Productfiche IPO

ISIN Code	BE0974314461
Emittent	Balta Group NV (de "Vennootschap")
Syndicaat	Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners: J.P. Morgan and Deutsche Bank Joint Bookrunner: Barclays Joint Lead Managers: ING and KBC Securities
Munt	Euro (€)

Aanbod

De aandelen van de Vennootschap (de "Aandelen") die door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder worden aangeboden, worden in dit document de "Aangeboden Aandelen" genoemd. Het prospectus (het "Prospectus") heeft betrekking op (i) de uitgifte door Balta Group NV (de "Vennootschap"), een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, van zoveel nieuwe uitgegeven Aandelen zonder nominale waarde als nodig is om bruto-opbrengsten op te halen van circa € 145 miljoen (de "Primaire Tranche") en (ii) het aanbod door LSF9 Balta Holdco S.à r.l. (de "Verkopende Aandeelhouder") van maximaal 6,265,625 bestaande Aandelen (de "Secundaire Tranche", samen met de Primaire Tranche, de "Aangeboden Aandelen").

Op basis van verwachte bruto-opbrengsten van de Primaire Tranche van € 145 miljoen zal de Vennootschap naar verwachting netto-opbrengsten uit het Aanbod ontvangen van circa € 137,6 miljoen, na aftrek van kosten en vergoedingen en underwritingprovisies (inclusief discretionaire stimuleringspremies) voor een bedrag van maximaal € 7,4 miljoen.

De Aangeboden Aandelen worden aangeboden in: (i) een eerste openbare aanbieding aan particuliere en institutionele beleggers in België (het "Belgische Aanbod"); (ii) een private plaatsing in de Verenigde Staten aan personen van wie redelijkerwijs gemeend wordt dat ze op basis van Rule 144A gekwalificeerde institutionele kopers ("qualified institutional buyers" of "QIB's") zijn (zoals gedefinieerd in Rule 144A ("Rule 144A") van de Amerikaanse Securities Act van 1933 (de "Amerikaanse Securities Act")) of ingevolge een andere vrijstelling van, of een transactie die niet is onderworpen aan, de registratievereisten van de Amerikaanse Securities Act; en (iii) private plaatsingen bij institutionele beleggers in de rest van de wereld (samen het "Aanbod"). Buiten de Verenigde Staten wordt het Aanbod gedaan in overeenstemming met Regulation S ("Regulation S") van de Amerikaanse Securities Act.

Het totale aantal Aangeboden Aandelen verkocht in de Secundaire Tranche kan naar keuze worden verhoogd tot 15% van het totale aantal oorspronkelijk Aangeboden Aandelen (de "Verhogingsoptie"). Een beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen, zal uiterlijk op de datum van aankondiging van de Aanbodprijs worden bekendgemaakt.

De Verkopende Aandeelhouder zal naar verwachting namens zichzelf en de Underwriters (zoals gedefinieerd in dit document) aan Deutsche Bank AG, als stabilisatiebeheerder (de "Stabilisatiebeheerder") een optie toekennen om aanvullende Aandelen te kopen voor een totaal van maximaal 15% van het aantal Aangeboden Aandelen dat in het Aanbod wordt verkocht (inclusief krachtens een uitoefening van de Verhogingsoptie) tegen de Aanbodprijs (zoals hierna gedefinieerd) om eventuele overtoewijzingen of shortposities in verband met het Aanbod te dekken (de "Overtoewijzingsoptie"). De Overtoewijzingsoptie kan gedurende een periode van 30 kalenderdagen vanaf de Noteringsdatum (zoals hierna gedefinieerd) worden uitgeoefend. Het begrip "Aangeboden Aandelen" zoals dat in dit document wordt gebruikt, heeft eveneens betrekking op enige overtoegewezen Aandelen (tenzij de context anderszins vereist). Informatie over eventuele stabilisatieactiviteiten zal binnen één week na het einde van de Stabilisatieperiode (zoals hierna gedefinieerd) worden bekendgemaakt.

Aanbodprijs

De prijs per Aangeboden Aandeel (de "Aanbodprijs") zal tijdens de Aanbodperiode (zoals in dit document gedefinieerd) worden vastgesteld via een book-buildingprocedure waaraan alleen institutionele beleggers kunnen deelnemen. De Aanbodprijs, het aantal Aangeboden Aandelen verkocht in het Aanbod en de toewijzing van Aangeboden Aandelen aan particuliere beleggers zullen naar verwachting via een persbericht van de Vennootschap worden bekendgemaakt op of rond 13 juni 2017, en in elk geval uiterlijk op de eerste werkdag na het einde van de Aanbodperiode. De Aanbodprijs is een eenheidsprijs in euro, exclusief de Belgische taks op de beursverrichtingen, en eventuele kosten die door financiële tussenpersonen in rekening worden gebracht bij de indiening van aanvragen. Naar verwachting zal de Aanbodprijs tussen € 13.25 en € 16.00 per Aangeboden Aandeel (de "Prijsvork") bedragen. De Aanbodprijs kan worden vastgesteld binnen de Prijsvork of onder de ondergrens van de Prijsvork, maar zal niet hoger liggen dan de bovengrens van de Prijsvork.

Aanbodperiode	<p>De aanbodperiode (de "Aanbodperiode") begint op 31 mei 2017 en eindigt naar verwachting uiterlijk om 13.00 uur op 13 juni 2017, behoudens vervroegde afsluiting, met dien verstande dat de Aanbodperiode in elk geval geopend zal zijn gedurende ten minste zes werkdagen vanaf het moment waarop het Prospectus beschikbaar is. In overeenstemming met de mogelijkheid die wordt geboden in artikel 3, § 2 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire-marktpraktijken, verwacht de Vennootschap echter dat de inschrijvingsperiode voor het particuliere aanbod afloopt op 12 juni 2017 (16:00 uur), de dag vóór het einde van de institutionele boekbuildingperiode, vanwege de timing en de logistieke beperkingen die gepaard gaan met de centralisatie van de inschrijvingen die door particuliere beleggers worden geplaatst bij de Joint Lead Managers (zoals verder gedefinieerd) en bij andere financiële instellingen. Een vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zal via een persbericht van de Vennootschap worden bekendgemaakt, en de datums voor de prijsbepaling en de toewijzing, de publicatie van de Aanbodprijs en de resultaten van het Aanbod, de voorwaardelijke handel en de afsluiting van het Aanbod zullen in dat geval dienovereenkomstig worden aangepast. Een aanvulling van het Prospectus zal worden gepubliceerd in geval van een vervroegde sluiting van de Aanbodperiode zonder plaatsing van het totale aantal aandelen (zie ook het Recht om orders in te trekken).</p> <p>De Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder behouden zich het recht voor om het Aanbod in te trekken of het maximumaantal Aangeboden Aandelen op enig moment vóór de toewijzing van de Aangeboden Aandelen te verlagen. Als het maximumaantal Aangeboden Aandelen wordt verlaagd, dan wordt die verlaging eerst toegepast op de Secundaire Tranche. Een intrekking van het Aanbod of een verlaging van het aantal Aangeboden Aandelen zal via een persbericht van de Vennootschap worden bekendgemaakt, via elektronische informatiediensten zoals Reuters of Bloomberg, en in een aanvulling op het Prospectus. De minimale grootte van het Aanbod stemt overeen met de Primaire Tranche, zijnde € 137,6 miljoen netto-opbrengsten, waar beneden het Aanbod niet wordt voltooid.</p>
Recht om orders in te trekken	<p>Een aanvulling op dit Prospectus zal worden gepubliceerd in overeenstemming met artikel 34 van de Prospectuswet ingeval (i) de Aanbodperiode wordt verlengd, (ii) de ondergrens van de Prijsvork wordt verlaagd of de Aanbodprijs onder de ondergrens van de Prijsvork wordt vastgelegd, (iii) het maximumaantal Aangeboden Aandelen wordt verlaagd, inclusief vanwege een vervroegde sluiting van de Aanbodperiode zonder plaatsing van het totale aantal aandelen of (iv) de Underwritingovereenkomst niet wordt uitgevoerd of wel wordt uitgevoerd maar vervolgens wordt beëindigd.</p> <p>Als er een dergelijke aanvulling op het prospectus wordt gepubliceerd, hebben beleggers het recht om hun orders die zij vóór de publicatie van de aanvulling hebben ingediend, in te trekken. Een dergelijke intrekking dient plaats te vinden binnen de periode die in de aanvulling is beschreven (en die minstens twee werkdagen bedraagt na de publicatie van de aanvulling).</p>
Afsluitingsdatum	<p>De Afsluitingsdatum is naar verwachting 16 juni 2017, tenzij de Aanbodperiode vervroegd wordt afgesloten. De Aanbodprijs moet door de beleggers worden betaald bij de indiening van de aankooporders, of anderszins door aan hun financiële instellingen toestemming te geven hun bankrekening op de Afsluitingsdatum te debiteren met het verschuldigde bedrag.</p>
Toewijzing	<p>Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat aan de beleggers wordt toegekend, zal aan het einde van de Aanbodperiode worden bepaald door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouder, in overleg met de Joint Global Coordinators, op basis van de respectieve vraag van particuliere en institutionele beleggers, en van de kwantitatieve en, alleen voor institutionele beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, en in overeenstemming met de Belgische reglementering betreffende toewijzing aan particuliere en institutionele beleggers zoals hierna beschreven.</p> <p>In overeenstemming met de Belgische reglementering moet een minimum van 10% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België, op voorwaarde dat er voldoende vraag van particuliere beleggers is.</p> <p>Indien er wordt overingeschreven op de Aangeboden Aandelen die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers, zal de toewijzing aan particuliere beleggers plaatsvinden op basis van objectieve en kwantitatieve toewijzingscriteria, zijnde het aantal aandelen waarvoor aanvragen worden ingediend door particuliere beleggers, waarbij alle particuliere investeerders gelijk worden behandeld.</p> <p>De resultaten van het Aanbod, de toewijzing aan particuliere beleggers en de Aanbodprijs zullen worden aangekondigd via een persbericht van de Vennootschap, momenteel naar verwachting op of rond 13 juni 2017, en in elk geval uiterlijk op de eerste werkdag na het einde van de Aanbodperiode.</p> <p>De Underwriters (J.P. Morgan Securities plc ("J.P. Morgan"), Deutsche Bank AG, London Branch ("Deutsche Bank"), Barclays Bank PLC ("Barclays"), ING Belgium NV ("ING") en KBC Securities NV ("KBC Securities")) zullen redelijke inspanningen leveren om de nieuwe uitgegeven Aandelen te leveren aan natuurlijke personen die ingezetenen zijn van België en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in deze volgorde van prioriteit.</p>
Lock-upregelingen	<p>Er wordt verwacht dat huidige aandeelhouders instemmen met een lock-up regeling van 180 dagen vanaf de Afsluitingsdatum, onderhevig aan de gebruikelijke uitzonderingen. De Vennootschap is verwacht in te stemmen met een standstillregeling van 180 dagen vanaf de Afsluitingsdatum, onderhevig aan de gebruikelijke uitzonderingen. Directeurs en bestuurders van de Vennootschap worden verwacht in te stemmen met een lock-up regeling van 360 dagen vanaf de Afsluitingsdatum, onderhevig aan de gebruikelijke uitzonderingen.</p>

Er zijn door de Vennootschap vóór het Aanbod geen dividenden betaald. Op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves en behoudens eventuele wezenlijke kansen voor externe groei, heeft de Vennootschap momenteel de intentie om een dividend te betalen van 30% tot 40% van haar nettowinst over het jaar, op basis van haar geconsolideerde jaarrekening opgesteld volgens de IFRS (met uitsluiting van beursintroductievergoedingen en provisies voor 2017). Voor het boekjaar 2017 wordt het bedrag van de eventuele dividenden pro rata berekend, zodat de Vennootschap alleen dividenden zou betalen voor het deel van het boekjaar waarvoor de Aandelen op Euronext Brussels waren genoteerd (op basis van de toepassing van het dividendbeleid zoals verder beschreven).

Het bedrag van enige dividenden en de beslissing om in een jaar al dan niet dividenden te betalen, kunnen worden beïnvloed door diverse factoren, waaronder de bedrijfsvooruitzichten, de vereisten inzake geldmiddelen, mede in verband met eventuele wezenlijke kansen voor externe groei, en de financiële prestaties van de Vennootschap, de toestand van de markt en het algemene economische klimaat en andere factoren, waaronder fiscale en andere reglementaire overwegingen.

Dividend beleid

De Aangeboden Aandelen hebben het recht om te delen in dividenden die na de Afsluitingsdatum worden gedeclareerd voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en toekomstige jaren. Alle Aandelen nemen in gelijke mate deel in de eventuele winst van de Vennootschap. In het algemeen mag de Vennootschap alleen dividenden betalen met de goedkeuring van de Aandeelhoudersvergadering, hoewel de Raad van Bestuur volgens de Statuten van de Vennootschap interim-dividenden kan declareren zonder de goedkeuring van de aandeelhouders. Het recht om dergelijke interim-dividenden te betalen is echter onderworpen aan bepaalde wettelijke beperkingen.

Het maximumbedrag van het dividend dat kan worden betaald, wordt bepaald op basis van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP.

Volgens de Belgische wetgeving en de Statuten moet de Vennootschap bovendien, vóór ze dividenden kan betalen, een bedrag van 5% van haar jaarlijkse nettowinst volgens de Belgische GAAP toewijzen aan een wettelijke reserve in haar enkelvoudige jaarrekening tot de reserve gelijk is aan 10% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De Vennootschap heeft momenteel geen wettelijke reserve. Dienovereenkomstig zal in toekomstige jaren 5% van de jaarlijkse nettowinst van de Vennootschap volgens de Belgische GAAP moeten worden toegewezen aan de wettelijke reserve, waardoor het vermogen van de Vennootschap om dividenden te betalen aan haar aandeelhouders wordt beperkt.

Notering

Er is een aanvraag ingediend voor de notering en de toelating tot de handel op Euronext Brussels van alle Aandelen, inclusief de Aangeboden Aandelen. De Aandelen zullen naar verwachting worden genoteerd onder het symbool "BALTA".

Jurisdictie

Het Belgische Aanbod is onderworpen aan het Belgisch recht.

Objectief van de investering

Een aandeel is een instrument die een deel van het kapitaal vertegenwoordigt. Een aandeel heeft onbeperkte looptijd en garandeert geen enkele terugbetaling van het kapitaal. De aandelen zullen verhandeld worden op de geregementeerde markt van Euronext Brussel, hetgeen kan leiden tot zowel meerwaarden als minwaarden op het kapitaal. De aandelen kunnen recht geven op dividenden. In geval van liquidatie komt de aandeelhouder achter de andere schuldeisers. In het algemeen recupereren de aandeelhouders niks van hun kapitaal. Als aandeelhouder van de Vennootschap, zullen uw rechten beheerst worden door het Belgisch recht.

Kosten

Inschrijvingskosten

Kosteloos voor beleggers

Effectenrekening

Kosten om de aandelen te bewaren in een effectenrekening worden gedragen door de inschrijver (zie ook het Overzicht van tarieven)

Financiële diensten

Kosteloos bij ING België NV (zie overzicht van tarieven)

Overzicht van tarieven

Alle tarieven en kosten van toepassing bij ING België NV kunnen worden gevonden op <https://www.ing.be/nl/retail/Pages/charges-and-regulations.aspx>

Liquiditeit

Noteringsdatum

De handel in de Aandelen op Euronext Brussels zal naar verwachting op "if-and-when-issued-and/or delivered"-basis beginnen op of rond 14 juni 2017 (de "Noteringsdatum").

Verhandelbaarheid

Dagelijks

Belastingen

Algemeen	De belastinggevolgen zullen afhangen van de individuele situatie van elke belegger en kan veranderen in de toekomst.
Belastingen op beursverrichtingen	<p>Bij de inschrijving op Aandelen is geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd (transacties op de primaire markt). De aankoop of de verkoop en enige andere verwerving of overdracht tegen vergoeding van bestaande Aandelen (transacties op de secundaire markt) is onderworpen aan de taks op de beursverrichtingen als (i) hij in België wordt uitgevoerd via een professionele tussenpersoon, of (ii) hij geacht wordt te zijn uitgevoerd in België, wat het geval is als het order direct of indirect wordt gedaan aan een professionele tussenpersoon die buiten België gevestigd is, ofwel door particulieren met gewoonlijke verblijfplaats in België, ofwel door rechtspersonen voor rekening van hun zetel of inrichting in België (beide een "Belgische Belegger").</p> <p>De taks op de beursverrichtingen van 0,27% van de aankoopprijs, is beperkt tot een maximum van EUR 1.600 per transactie en per partij.</p>
Belastingen op dividenden	<p>Normaliter en op datum van deze productinformatiefiche wordt op dividenden een Belgische roerende voorheffing van 30% geheven, waarop mogelijk vrijstellingen of verminderingen gelden in het kader van nationale bepalingen of bepalingen van belastingverdragen.</p> <p>Vandaag is de voorheffing de finale belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat inhoudt dat inkomen van aandelen niet moet worden opgenomen in de belastingaangifte.</p>

Waarschuwing

Deze informatiefiche heeft een promotioneel karakter en is opgesteld en verspreid door ING België NV. Deze bevat geen aanbeveling om in te tekenen of een advies of aanbeveling om gelijk welke verrichting te sluiten, en moet ook niet als dusdanig worden geïnterpreteerd. Hoewel ING België NV alle redelijke maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te waarborgen, kan noch ING België NV, noch enige andere persoon die met haar verbonden is, de informatie die zij ontvangen heeft van onafhankelijke derden en in het bijzonder van Balta Group, waarborgen (behoudens in geval van fout van ING).

Bovendien wordt deze brochure door ING België NV ter beschikking gesteld aan alle of een deel van haar cliënten en is ze niet gebaseerd op het onderzoek van de specifieke situatie van de cliënt. De cliënt moet zelf oordelen of het financiële instrument waarop deze brochure betrekking heeft, aan zijn situatie is aangepast, dit zonder afbreuk aan de verplichtingen van ING België NV om in geval van beleggingsadvies de nodige informatie in te winnen over onder andere de kennis en ervaring van de cliënt inzake financiële instrumenten. Meer informatie kan u vinden op <https://www.ing.be/nl/retail/investments>.

Deze brochure is enkel bestemd voor gebruik door de oorspronkelijke geadresseerde en mag niet worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven aan andere personen, noch geheel of gedeeltelijk worden gepubliceerd. De betrokken financiële instrumenten zullen niet worden geregistreerd volgens de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd ("Securities Act"), en mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten, noch aan Amerikaanse burgers, noch aan houders van een postadres, juridisch-, of fiscaal adres in de Verenigde Staten, personen met een Amerikaans telefoonnummer, noch aan de houders van een "Green Card", zelfs buiten de Verenigde Staten.

Wenst u meer te weten of in te schrijven ?

De Inschrijvingsperiode start op 31 mei en loopt tot 12 Juni 2017
(16:00 uur)

Meer info?

Bel naar 02 464 60 01

Surf naar ing.be/aandelentransacties

Maak een afspraak in uw kantoor

Alle klachten kunnen worden ingediend bij ING – Klachten Management, Sint-Michielswarande 60, B - 1040 Brussel - Als u geen voldoening krijgt bij de ING klachten dienst, kunt u contact opnemen met de Ombudsman financiële conflicten North Gate II, Koning Albert II laan 8, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be).