



Nieuwe obligatielening in EUR

Publiek Aanbod obligaties op 7 jaar Gimv NV

We zetten de voornaamste kenmerken voor u op een rij:

- Dit is een publiek aanbod van obligaties met een looptijd van 7 jaar uitgegeven door Gimv NV.
- Voor een verwacht minimumbedrag van 75.000.000 EUR en een maximumbedrag van 125.000.000 EUR, met Denominaties van 1.000 EUR en een minimum inschrijvingsbedrag van 10.000 EUR.
- Het globaal maximum nominaal bedrag van de Obligaties zoals voorzien in het Prospectus (met een looptijd van 7 en 12 jaar) bedraagt 250.000.000 EUR.
- De Uitgifteprijs van de eerste tranche Obligaties is vastgesteld op 101,875 % per Denominatie, namelijk 1.018,75 EUR per Denominatie.
- Door in te tekenen op dit product leent u geld aan de Emittent die zich er toe verbindt om bepaalde bedragen als interest te betalen en op de Vervaldatum 100% van het belegde bedrag (zonder verkoop- en distributiekosten) in euro, namelijk 1.000 EUR per Denominatie terug te betalen.
- Jaarlijkse Interest van 2,875 % bruto, namelijk 28,75 EUR (bruto) per Denominatie. De eerste Interest is betaalbaar op 5 juli 2020.
- Op basis van de Uitgifteprijs van 101,875 % (1.018,75 EUR per Denominatie) en uitgaand van een terugbetaling tegen 100% op de Vervaldatum, bedraagt het Actuarieel Bruto Rendement 2,579 %. Dit is een Actuarieel Netto Rendement van 1,726 % na aftrek van de roerende voorheffing van 30%.
- Omdat een emittent van een obligatie-uitgifte in gebreke kan blijven, is het voor potentiële beleggers van belang in hun beleggingen een degelijke spreiding inzake instrumenten en tegenpartijen aan te houden.
- De portefeuille van de Emittent bestaat uit beleggingen die over het algemeen illiquide zijn. De realisatie van meerwaarden op zijn beleggingen is onzeker, kan traag zijn en wordt soms wettelijk of contractueel beperkt gedurende bepaalde perioden. Indien een dergelijk risico zich voordoet, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Obligaties na te komen of uit te voeren.

Dit product is een schuldinstrument. Een belegging in de Obligaties houdt bepaalde risico's in. Alvorens een beleggingsbeslissing te nemen om te beleggen in de Obligaties dienen potentiële beleggers kennis te nemen van de productfiche en het gehele Prospectus in het Nederlands en in het bijzonder de sectie Risicofactoren (onder Deel I 'Samenvatting' op pagina 21 en volgende en onder Deel II 'Risicofactoren' op pagina 32 en volgende van het Prospectus in het Nederlands). Door in te schrijven op de Obligaties leent de belegger geld uit aan de Emittent, die zich ertoe verbindt om een jaarlijkse interest te betalen en op de Vervaldatum 100% van het belegde bedrag (zonder commissies) terug te betalen, namelijk 1.000 EUR per Denominatie. In geval van faillissement van, of wanprestatie door de Emittent lopen beleggers het risico om de bedragen waarop zij gerechtigd zijn, niet terug te krijgen en het belegde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen.

De Obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn om de rentevoeten te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Een beslissing om te beleggen in de Obligaties moet uitsluitend gebaseerd te zijn op de informatie die is opgenomen in het Prospectus. Potentiële beleggers moeten in het bijzonder kennis nemen van Deel II 'Risicofactoren' in het Prospectus voor bijkomende informatie met betrekking tot bepaalde risico's die een impact kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen met betrekking tot de Obligaties na te komen en de marktrisico's die verbonden zijn aan de Obligaties. De beleggers worden specifiek gewezen op de wijze van toewijzing uitgelegd onder het punt « Toewijzing » hieronder.

Investeerders worden verzocht kennis te nemen van het gehele Prospectus, met inbegrip van de risicofactoren.

Over Gimv NV

Gimv NV is een Europese investeringsmaatschappij met bijna 40 jaar ervaring in private equity en heeft als doel het stimuleren en versnellen van de groei van ambitieuze en innovatieve bedrijven. Als beursgenoteerde onderneming op Euronext Brussel beheert Gimv vandaag een investeringsportefeuille van 1,1 miljard euro en dit via participaties in ongeveer 50 portefeuillebedrijven die samen een omzet van meer dan 2,75 miljard euro realiseren en circa 14 000 professionals tewerkstellen. Als erkend marktleider in geselecteerde investeringsplatformen identificeert Gimv ondernemende en innoverende bedrijven met een groot groeipotentieel en begeleidt deze, aan de hand van financiële steun en strategisch advies, in hun transformatie tot marktleiders in hun niche.

Gimv kiest bewust voor een sectorgerichte platformstrategie. Op grond van lange termijn sociale en economische macrotrends vertaalt Gimv zijn visie naar vier investeringsplatformen: Connected Consumer, Health & Care, Smart Industries en Sustainable Cities. Elk van deze investeringsplatformen vergt sectorspecialisatie en -expertise, marktkennis, een proactieve benadering en een specifieke investeringsaanpak. De platformteams zijn dan ook multidisciplinair samengesteld en werken over de thuismarkten van Gimv heen (België, Nederland, Luxemburg, Frankrijk, Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland) waarbij zij kunnen rekenen op een breed netwerk van internationale experts. De lokale aanwezigheid van de teams enerzijds, en hun globale benadering anderzijds, zijn belangrijke hefboomen voor de expansie van Gimv zijn portefeuillebedrijven.

Gimv investeert gebruikelijk in kleine tot middelgrote bedrijven met een ondernemingswaarde tot 250 miljoen euro en met een kapitaalbehoefte van 5 tot 50 miljoen euro. Gimv investeert rechtstreeks in deze ondernemingen en dit voornamelijk met eigen middelen. Als actieve aandeelhouder is Gimv betrokken in de raad van bestuur van de portefeuillebedrijven, het dealteam stelt samen met het management een 180-dagenplan op waarin de noden en prioriteiten van het bedrijf zijn vervat. Dit plan biedt Gimv de kans een investeringsaanpak op maat van het bedrijf op te zetten, zowel qua financieringsvorm (buy-out, groeikapitaal of venture capital voor de life sciences sector) als qua looptijd. Omwille van de sterke balans en vlotte toegang tot kapitaal op de lange termijn kan Gimv gebruikmaken van haar positie als 'evergreen'-partner.

'Building leading companies' betekent ook bouwen aan een betere en welvarende samenleving. Gimv investeert in innovatieve bedrijven die werken aan duurzame oplossingen voor de uitdagingen van morgen, voor de meest prangende maatschappelijke vraagstukken op het vlak van mobiliteit, leefmilieu en een langer en gezond leven. Duurzaam en verantwoord investeren vanuit ESG (Environmental, Social en Governance) maakt dan ook deel uit van de kernactiviteit van Gimv.

(Bron: Gimv)

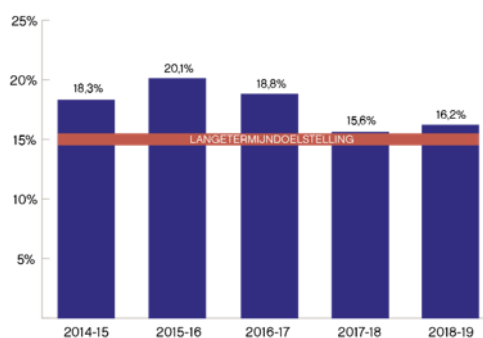
Overzicht van de kerncijfers Gimv NV

De onderstaande tabel bevat de belangrijkste financiële cijfers van Gimv die zijn ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 maart 2018 en 31 maart 2019, opgesteld in overeenstemming met IFRS.

De kerncijfers (geconsolideerd) van Gimv NV (in duizenden EUR) onder IFRS)

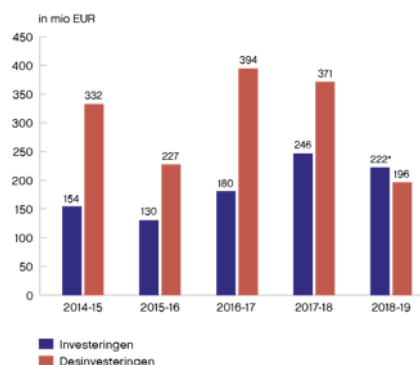
	Periode afgesloten op	
	31/03/2019	31/03/2018
Eigen Vermogen	1 321 252	1 274 252
Portefeuille	1 081 926	960 369
Liquide middelen	276 699	380 452
Balanstotaal	1 371 319	1 356 502
Nettoresultaat	112 079	107 064
Investeringen (eigen balans)	189 008	246 209
Desinvesteringen (eigen balans)	196 205	371 145
Portefeuilleresultaat / -rendement	155 300 / 16,2%	150 400 / 15,6%

Portefeuillerendement (2015-2019)



(Bron: Gimv NV)

Investeringen en desinvesteringen op jaarbasis (2014-2019)



* Incl. de investering in Coolworld Rentals, reeds aangekondigd in maart en afgesloten begin april 2019

Aanwending van de opbrengsten van het Openbaar Aanbod

De Emittent is van plan de netto-opbrengst van de Obligaties te gebruiken voor zijn algemene financieringsdoelen. De netto-opbrengst van de Obligaties zal worden gebruikt om de verdere groei van de Emittent en zijn portefeuillebedrijven te financieren, terwijl een voldoende niveau van liquiditeit gedurende de beleggingscyclus wordt gehandhaafd.

Risicocategorie volgens ING België NV

De risicocategorie eigen aan ING België wordt bepaald aan de hand van een analyse van verschillende factoren, waaronder het kredietrisico van de Emittent, het risico van de markt waarin de Emittent actief is en de algemene economische situatie. Deze analyse wordt verfijnd op basis van de specificiteiten van het Publiek Aanbod zoals het maximum bedrag van de Obligaties (en de samenhangende liquiditeit), de looptijd ervan en het risico m.b.t. de munteenheid. Deze risicocategorie eigen aan ING is geen kredietrating van de Obligaties noch van de Emittent. In totaal onderscheiden we 7 risicocategorieën, gaande van 0 (laagste risico) tot 6 (hoogste risico). Deze analyse houdt geen rekening met bepaalde belangrijke risicocategorieën, namelijk het marktrisico bij doorverkoop voor de Vervaldag van de Obligaties.

De Obligaties worden ingedeeld in de risicocategorie:



Dit financieel instrument is in het bijzonder gericht tot beleggers met risicoprofiel 4. Alvorens in dit product te beleggen, raden wij u aan om na te gaan of u de kenmerken van dit product en vooral de risico's die eraan verbonden zijn goed begrijpt.

Als ING u dit financieel product aanbeveelt in het kader van beleggingsadvies, moet ING beoordelen of de voorgenomen verrichting geschikt is voor u, rekening houdend met uw kennis en ervaring met dit product, met uw spaar- of beleggingsdoelstellingen en met uw financiële situatie.

Als er geen enkel beleggingsadvies wordt verleend, moet ING nagaan of u beschikt over voldoende kennis over en ervaring met het betrokken product. Mocht het product niet passend zijn voor u, moet ING u hiervoor waarschuwen. Bij wijze van uitzondering bestaat de mogelijkheid om de voormelde beoordeling, onder welbepaalde voorwaarden, niet uit te voeren als de voorgenomen transactie betrekking heeft op een niet-complex financieel instrument en de dienst wordt verleend op initiatief van de cliënt.



Beschikbaarheid van het Prospectus

De Obligaties werden gedocumenteerd onder een prospectus gedateerd en goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA") op 18 juni 2019 (het "Prospectus"). Potentiële beleggers worden verzocht het Prospectus aandachtig te lezen en hun beslissing om te beleggen in de Obligaties uitsluitend te baseren op de inhoud ervan en vooral op de inhoud van Deel II 'Risicofactoren'.

Deze documenten zijn gratis beschikbaar op de website van ING (<https://www.ing.be/nl/retail/investing/investments/bonds>) en op die van de emittent (www.gimv.com).

Belangrijkste risico's van het Publiek Aanbod

Hieronder worden de voornaamste risicofactoren opgelijst. Deze lijst bevat niet alle mogelijke risico's en bijgevolg dienen beleggers die gedetailleerde informatie wensen over de risicofactoren en over de verkoopbeperkingen aandachtig het Prospectus te lezen, in het bijzonder Deel II 'Risicofactoren'.

Belangrijkste risico's verbonden aan de Emittent

Er zijn bepaalde factoren die het vermogen van de Emittent kunnen beïnvloeden om zijn verbintenissen onder de Obligaties na te komen. De belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent omvatten, zonder beperking, de volgende:

Risico verbonden aan economische, politieke en sociale omstandigheden.

De portefeuillebedrijven van Gimv zijn blootgesteld aan specifieke risico's die verband houden met de activiteiten waarin dergelijke vennootschap werkzaam is. Deze risico's worden beheerd op het niveau van het relevante portefeuillebedrijf. De evolutie van de algemene economische situatie kan, net als alle risico's waaraan de portefeuillebedrijven van Gimv zijn blootgesteld, mogelijk van invloed zijn op de resultaten van de portefeuillebedrijven en, bij uitbreiding, op de waardering van deze portefeuillebedrijven op de balans van Gimv. In het meest extreme geval kan een portefeuillebedrijf falen, wat resulteert in een totaal verlies van de investering van Gimv in dat bedrijf. Gezien de zeer gedifferentieerde portefeuille van Gimv, verspreid over 55 verschillende portefeuillebedrijven die in verschillende sectoren en landen actief zijn, kunnen schommelingen in de economische situatie zeer uiteenlopende gevolgen hebben. Veranderingen in de algemene politieke en sociale omstandigheden kunnen ook een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en vooruitzichten van Gimv.

Markt- en waarderingsrisico.

In overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") waardeert Gimv haar portefeuille tegen reële waarde op basis van bepaalde marktgegevens, waarderingsmodellen, schattingen en veronderstellingen. De portefeuille wordt aanvankelijk opgenomen aan kostprijs en vervolgens worden niet-gerealiseerde winsten en verliezen die voortvloeien uit periodieke herwaarderingen opgenomen in de resultatenrekening.

De waarde van het genoteerde gedeelte van de portefeuille van Gimv is rechtstreeks afhankelijk van de beurskoersen van de betrokken vennootschappen en van de schommelingen daarvan. De waardering van niet-beursgenoteerde investeringen is ook afhankelijk van een aantal marktgerelateerde elementen (onder meer door vergelijking met een beursgenoteerde 'peer group'). Een wijziging van 10% in de aandelenkoersen van het beursgenoteerde deel van de portefeuille en in de waarde van het niet-beursgenoteerde deel van de portefeuille, gemeten in multiples, heeft aan het einde van maart 2019 een impact van respectievelijk kEUR 4.007 en kEUR 62.833 (eind maart 2018: kEUR 5.147 respectievelijk kEUR 45.601). De niet-gerealiseerde kapitaalwinsten en -verliezen op de portefeuille van Gimv (en dus de winst van Gimv) worden daarom in hoge mate bepaald door marktontwikkelingen. Bij het ontbreken van direct waarneembare marktgegevens, worden sommige van de investeringen gewaardeerd door middel van methoden die gebruik maken van niet-waarneembare inputs die een effect op de reële waarde kunnen hebben. De waardering is ook gebaseerd op een aantal schattingen, veronderstellingen en subjectieve beoordelingen en wordt op een specifiek moment gemaakt.

De waarde van de portefeuille weerspiegelt daarom mogelijk niet de prestaties van het betreffende portefeuillebedrijf. Een significante verandering in de waarde van de portefeuille van Gimv kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van Gimv.

Liquiditeitsrisico.

Met een nettokaspositie en ongebruikte kredietlijnen is de Emittent, op de datum van het Prospectus en voorafgaand aan de uitgifte van de Obligaties, niet blootgesteld aan de risico's verbonden aan schuldfinanciering voorafgaand aan de uitgifte van de Obligaties. De Emittent waakt er echter over dat de buyoutondernemingen voldoende marges inbouwen en geen schulden aangaan die hun terugbetalingscapaciteit onder normale omstandigheden zouden kunnen overschrijden. De gemiddelde schuldgraad voor Gimv's portefeuillebedrijven is 2,1 keer de operationele cashflow (of EBITDA).

De portefeuille van Gimv bestaat echter uit investeringen die over het algemeen hoog risicodragend, niet-gewaarborgd en niet-beursgenoteerd en bijgevolg illiquide zijn. De realisatie van meerwaarden op haar investeringen is onzeker, kan geruime tijd op zich laten wachten en wordt soms wettelijk of contractueel beperkt gedurende bepaalde periodes (bijvoorbeeld vanwege een lock-up, stand still, closed period, enz.). Deze meerwaarden zijn onder meer afhankelijk van de winstontwikkeling van het specifieke portefeuillebedrijf, de algemene economische situatie, de beschikbaarheid van kopers en financiering (hetgeen onder meer wordt bepaald door de duur en de modaliteiten van het huidige monetaire beleid van zowel de Federal Reserve in de Verenigde Staten als de Europese Centrale Bank en, bijgevolg, de mogelijke vermindering of opheffing van de bestaande groei-impulsen), en de ontvankelijkheid van financiële markten voor beursintroductions (IPO's). Als gevolg hiervan vormt de illiquide aard van haar activa een risico voor de resultaten en de kasstroomgeneratie van Gimv. Bovendien heeft Gimv niet altijd de timing of het verloop van het verkoopproces in handen, wat mogelijk kan leiden tot een suboptimaal rendement.

Indien een dergelijk risico zich voordoet, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële situatie en vooruitzichten van Gimv.

Risico's in verband met de activiteiten van portefeuillebedrijven.

Hoewel de senior medewerkers van Gimv een team zijn van investeringsprofessionals die ervaring hebben met private-equitytransacties en worden ondersteund door consultants, adviseurs en bankiers, is het succes van haar investeringen onder meer afhankelijk van de prestaties van de relevante portefeuillebedrijven. De oorspronkelijke evaluatie van de investeringsopportunity of de evaluatie van add-on investeringen is complex en bijgevolg is de waardering door Gimv mogelijk niet passend. Bovendien kan het management van het portefeuillebedrijf acties ondernemen die de activiteiten van het betreffende portefeuillebedrijf negatief beïnvloeden. Ook heeft het management van het portefeuillebedrijf in het verleden mogelijk acties ondernomen die niet adequaat werden onthuld of bekendgemaakt tijdens het due diligence-proces, of de geïdentificeerde risico's worden mogelijk niet passend of volledig gedekt door verklaringen, waarborgen of vrijwaringen in de investeringsdocumentatie. Als een dergelijk risico materialiseert, kan dit leiden tot een onvoorzien verlies van een deel of van alle waarde op het niveau van het betreffende portefeuillebedrijf.

Risico inzake personeel

Gimv is in belangrijke mate afhankelijk van de ervaring, de inzet, de reputatie, de deal making skills en het netwerk van haar senior medewerkers om haar doelstellingen te realiseren. Menselijk kapitaal is een belangrijk actief. Het vertrek van senior medewerkers en eventuele negatieve markt- of sectorbeleving voortvloeiend uit een dergelijk verlies kan dan ook een negatieve impact hebben op de activiteiten en resultaten van Gimv. Bovendien zou Gimv het moeilijk kunnen vinden om geschikte werknemers aan te werven, zowel voor het uitbreiden van haar activiteiten als voor het vervangen van werknemers die ontslag kunnen nemen, of het werven van dergelijke geschikte werknemers kan aanzienlijke kosten met zich meebrengen, zowel in termen van salarissen als andere stimuleringsregelingen.

Concurrentierisico

Gimv is actief in een concurrentiële markt van zowel lokale als internationale private-equityspelers en een snel veranderend competitief landschap. Het succes van Gimv wordt in belangrijke mate bepaald door de capaciteit om zich in een sterke concurrentiële en gedifferentieerde positie te handhaven. Als Gimv een dergelijke positie niet kan behouden, zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële situatie en vooruitzichten van Gimv.

Fiscaal risico.

Gimv heeft momenteel kantoren in België, Nederland, Frankrijk en Duitsland. Gimv is daarom onderworpen aan de jurisdictie van verschillende belastingautoriteiten. Wijzigingen in de belastingwetgeving of in de interpretatie en toepassing van de bestaande belastingwetgeving van de betrokken landen kunnen de resultaten van Gimv beïnvloeden. Meerwaarden op aandelen vormen het belangrijkste onderdeel van het resultaat van Gimv. Ingevolge de hervorming van de vennootschapsbelasting van 2017-2018 zijn meerwaarden op aandelen alleen vrijgesteld van belasting indien onder andere aan een minimale participatievoorwaarde (d.w.z. meer dan 10% in het kapitaal of een investering van meer dan EUR 2,5 miljoen) wordt voldaan. Bovendien zijn meerwaarden op aandelen gerealiseerd binnen een periode van één jaar belastbaar aan een afzonderlijk vennootschapsbelastingtarief van 25,5 procent en aan het gewone vennootschapsbelastingtarief van 25 procent vanaf aanslagjaar 2021 voor belastbare periodes die ten vroegste aanvangen op 1 januari 2020. Een ander onderdeel van de hervorming van de vennootschapsbelasting van 2017-2018, dat mogelijks een impact kan hebben op de fiscale situatie van Gimv, is de beperking van het gebruik van overgedragen verliezen en andere fiscale reserves (ook wel de 'minimale vennootschapsbelasting' genoemd). Elk van deze wijzigingen en eventuele verdere wijzigingen in de behandeling van vennootschapsbelasting op meerwaarden op aandelen kunnen een wezenlijke impact hebben op de resultaten van Gimv.

Voor naamste risico's met betrekking tot de Obligaties

Er zijn bepaalde factoren die van materieel belang zijn voor het beoordelen van de risico's verbonden aan de Obligaties. De belangrijkste risico's verbonden aan de Obligaties omvatten, zonder limitatief te zijn, het volgende:

De Emittent heeft wellicht niet de mogelijkheid om de Obligaties terug te betalen

De Emittent zal mogelijks niet in staat zijn om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldatum. Het vermogen van de Emittent om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van de financiële situatie van de Emittent (met inbegrip van haar kaspositie die voortvloeit uit de mogelijkheid van de Emittent om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar dochterondernemingen) op het moment van de gevraagde terugbetaling.

De Obligaties zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle beleggers

Elke potentiële belegger in de Obligaties moet de geschiktheid van een dergelijke belegging bepalen in het licht van zijn eigen omstandigheden. In het bijzonder moet elke potentiële belegger over voldoende kennis en ervaring beschikken om een zinvolle evaluatie te kunnen maken van de Obligaties, toegang hebben tot en kennis hebben van geschikte analytische instrumenten om, in het kader van zijn specifieke financiële situatie, een belegging in de Obligaties en de impact van dergelijke beleggingen op zijn totale beleggingsportefeuille te evalueren en moet over voldoende financiële en liquide middelen beschikken om alle risico's van een belegging in de Obligaties te dragen.

Niet door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent die niet zijn gewaarborgd.

De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent en de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte schulden van de dochterondernemingen van de Emittent. Het recht van de Obligatiehouders om betalingen met betrekking tot de Obligaties te ontvangen, is niet door zekerheden gedekt of gewaarborgd. In geval van een vereffening, ontbinding, reorganisatie of soortgelijke procedures die een invloed hebben op de portefeuillebedrijven van de Emittent, zullen de schuldeisers van de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte schulden van de portefeuillebedrijven van de Emittent in een situatie van uitwinning bij voorrang worden terugbetaald uit de opbrengsten van de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte activa van de portefeuillebedrijven.

Het negatieve zekerheidsbeding zoals uiteengezet in de Voorwaarden beschermt de Obligatiehouders tegen een verstrekking van zekerheid door de Emittent of een Voornaamste Dochteronderneming voor andere Relevante Schuld (wat in essentie betrekking heeft op andere kapitaalmarktschulden, in tegenstelling tot bankfinanciering). We verwijzen hiervoor ook naar het punt 'Negatieve Zekerheid' zoals opgenomen eerder in dit document. Het kan niet worden uitgesloten dat de Emittent en/of haar Voornaamste Dochterondernemingen in de toekomst door zekerheden gedekte bankleningen zouden aangaan, die dan eerst zullen genieten van de opbrengsten van een uitwinning van dergelijke zekerheden in geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of enige andere gelijkaardige procedure die een invloed heeft op de Emittent of de relevante Voornaamste Dochteronderneming.

Op de datum van dit Prospectus, heeft de Emittent geen uitstaande door zekerheden gedekte verbintenissen.

Er bestaat momenteel geen markt voor actieve verhandeling van de Obligaties.

De Obligaties zijn nieuwe effecten die mogelijks niet op grote schaal verspreid zullen worden en waarvoor momenteel geen actieve verhandelingsmarkt bestaat. De Obligaties hebben bij uitgifte mogelijk geen gevestigde markt voor verhandeling en het is mogelijk dat er nooit een tot ontwikkeling komt. Als zich wel een markt ontwikkelt, is deze mogelijk niet erg liquide. Illiquiditeit kan een zeer nadelig effect hebben op de marktwaarde van Obligaties.

Vastrentende obligaties.

De houder van een vastrentende obligatie is blootgesteld aan het risico dat de prijs van een dergelijke obligatie daalt als gevolg van veranderingen in de markttrente. Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat bewegingen van de markttrente een negatieve invloed kunnen hebben op de prijs van de Obligaties en kunnen leiden tot verliezen voor de Obligatiehouders als zij de Obligaties verkopen vóór hun vervaldatum.

Aanpassingen en afstand.

De Voorwaarden bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders om zaken te bespreken die hun belangen in het algemeen betreffen. Deze bepalingen staan bepaalde gedefinieerde meerderheden toe om alle Obligatiehouders te binden, inclusief Obligatiehouders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de relevante vergadering en Obligatiehouders die hebben gestemd op een manier die in strijd is met de meerderheid.

De putoptie bij een Controlewijziging

Elke Obligatiehouder zal, op eigen initiatief, het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle of een deel van de Obligaties van die houder terug te betalen tegen het Put-aflossingsbedrag bij Controlewijziging. In het geval dat houders van een aanzienlijk deel van de Obligaties deze optie uitoefenen, kunnen de Obligaties waarvoor deze optie niet werd uitgeoefend, minder liquide en moeilijker verhandelbaar worden. Bovendien moeten potentiële beleggers zich ervan bewust zijn dat de definitie van Controlewijziging mogelijk niet alle situaties dekt waarin een controlewijziging kan optreden of waar opeenvolgende controlewijzigingen plaatsvinden met betrekking tot de Emittent.

Obligatiehouders moeten zich er ook van bewust zijn dat de uitoefening door een van hen van de optie voorzien in Voorwaarde 5(b) onder Belgisch recht alleen effectief zal zijn indien, voorafgaand aan het vroegere van (a) de datum waarop de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in kennis wordt gesteld van een formele indiening van een voorgesteld bod aan de aandeelhouders van de Emittent overeenkomstig artikel 7 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, of (b) het optreden van de Controlewijziging, waarbij (i) de Controlewijzigingsbeslissingen zijn goedgekeurd door de aandeelhouders van de Emittent tijdens een algemene vergadering van aandeelhouders en (ii) dergelijke beslissingen zijn neergelegd ter griffie van de Ondernemingsrechtbank van Antwerpen, afdeling Antwerpen. Er kan geen garantie worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring op die vergadering zal worden verleend.

We verwijzen hiervoor ook naar het punt 'Vervroegde Terugbetaling op verzoek van de obligatiehouders' zoals opgenomen eerder in dit document.

De putoptie bij een Belangrijke Herstructurering.

Elke Obligatiehouder zal, op eigen initiatief, het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle Obligaties van de betreffende houder terug te betalen tegen het Put-aflossingsbedrag bij Belangrijke Herstructurering bij het optreden van een Belangrijke Herstructurering of bij de beslissing van het bevoegde orgaan van de Emittent of de relevante Voornaamste Dochteronderneming om over te gaan tot een Belangrijke Herstructurering. In het geval dat houders van een aanzienlijk deel van de Obligaties deze optie uitoefenen, kunnen de Obligaties waarvoor deze optie niet werd uitgeoefend, minder liquide en moeilijker verhandelbaar worden. Bovendien dienen potentiële beleggers zich ervan bewust zijn dat de definitie van een Belangrijke Herstructurering mogelijk niet alle situaties dekt waarbij een belangrijke herstructurering kan optreden met betrekking tot de Emittent of de betreffende Voornaamste Dochteronderneming.

We verwijzen hiervoor ook naar het punt 'Vervroegde Terugbetaling op verzoek van de obligatiehouders' zoals opgenomen eerder in dit document.

De Obligaties kunnen in bepaalde specifieke omstandigheden vóór de vervaldatum worden terugbetaald.

Indien zich een Wanprestatie, een Controlewijziging of een Belangrijke Herstructurering voordoet, kan elke Obligatiehouder de Emittent er schriftelijk van in kennis stellen dat deze Obligatie onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is in overeenstemming met de Voorwaarden. In het geval van een vervroegde terugbetaling van de Obligaties, is het mogelijk dat een belegger niet in staat zal zijn om de (eventuele) opbrengst van de terugbetaling te herinvesteren tegen een rendement dat vergelijkbaar is met dat van de Obligaties. Elke terugbetaling vóór de vervaldatum van de Obligaties is alleen mogelijk in deze beperkte omstandigheden en niet op initiatief van de Emittent.

De Emittent kan in de toekomst mogelijk aanzienlijk meer schulden aangaan.

De Emittent kan beslissen om in de toekomst aanzienlijke bijkomende schulden aan te gaan, waarvan sommige structureel een hogere rangorde kunnen hebben wat betreft het recht op betaling van de Obligaties. De Voorwaarden beperken niet het bedrag aan niet door zekerheden gedekte schuld dat de Emittent zou kunnen oplopen.

Het ontbreken van een kredietrating kan de prijsbepaling van de Obligaties bemoeilijken.

De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating. Het ontbreken van een kredietrating kan de prijsbepaling voor de Obligaties bemoeilijken en een impact hebben op de verhandelingsprijs van de Obligaties.

Wisselkoersrisico's en wisselkoerscontroles.

De Emittent zal hoofdsom en interesten op de Obligaties betalen in euro. Dit houdt bepaalde risico's in met betrekking tot valutaomrekeningen indien de financiële activiteiten van een belegger hoofdzakelijk worden uitgedrukt in een andere munt of munteenheid dan de euro.

Potentiële belangenconflicten.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Emittent betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of specifieke transacties met de Agent en/of de Managers en dat zij mogelijk belangenconflicten kunnen hebben die de belangen van de Obligatiehouders nadelig kunnen beïnvloeden. De Obligatiehouders dienen zich bewust te zijn van het feit dat de Managers, wanneer zij optreden als kredietgever voor de Emittent of een andere vennootschap binnen de Groep (of wanneer zij in welke andere hoedanigheid dan ook handelen), geen fiduciaire of andere verplichtingen van welke aard dan ook hebben ten aanzien van de Obligatiehouders en dat zij niet verplicht zijn om rekening te houden met de belangen van de Obligatiehouders.

Impact van vergoedingen, commissies en/of stimulansen op de uitgifteprijs en/of aanbiedingsprijs.

Potentiële beleggers dienen op te merken dat de uitgifteprijs en/of de aanbiedingsprijs van de Obligaties bepaalde bijkomende kosten en vergoedingen zullen omvatten.

Retailbeleggers en Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen voor een verdere plaatsing van de Obligaties en die geen retrocessie kunnen aanvaarden (krachtens MiFID II en enige gedelegeerde, uitvoerende of gelijkwaardige wetgeving en bijbehorende richtsnoeren) zullen een verkoop- en distributiecommissie betalen van 1,875 procent voor de eerste tranche Obligaties en 2,00 procent voor de tweede tranche Obligaties (elk een "**Retailvergoeding**").

Gekwalificeerde Beleggers (met inbegrip van Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen voor een verdere plaatsing van de Obligaties en die een retrocessie kunnen aanvaarden (krachtens MiFID II en enige gedelegeerde, uitvoerende of gelijkwaardige wetgeving en bijbehorende richtsnoeren)) zullen een commissie betalen die gelijk is aan de relevante Retailvergoeding, naar gelang van het geval, verminderd met een korting tussen 0 procent en 1,875 procent voor de eerste tranche Obligaties en tussen 0 procent en 2,00 procent voor de tweede tranche Obligaties, in beide gevallen gebaseerd op de marktomgeving (elk een "**GB-Vergoeding**").

"**Gekwalificeerde Beleggers**" betekent beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in de Prospectuswet.

"**Retailbeleggers**" betekent beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn.

Geen bescherming tegen belastingverhoging (tax gross-up).

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Voorwaarden de Emittent niet verplichten om de nettobetalingsontvangsten door een Obligatiehouder met betrekking tot de Obligaties te brutoeren (gross-up) met de bedragen die werden ingehouden of afgetrokken voor Belgische fiscale doeleinden. De Obligatiehouders (en geen enkele andere persoon) zullen verantwoordelijk zijn voor en verplicht zijn tot betaling van enige belasting, heffing, accijns, inhouding of enige andere betaling van welke aard dan ook die zou kunnen voortvloeien uit, of ontstaan als gevolg van, de eigendom, overdracht of betaling van of met betrekking tot de Obligaties.

Belasting.

Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties dienen zich ervan bewust te zijn dat zij mogelijk belastingen of andere documentaire lasten of heffingen zullen moeten betalen in overeenstemming met de wetten en praktijken van het land waar de Obligaties worden overgedragen of van andere rechtsgebieden. Potentiële beleggers dienen het advies van hun eigen belastingadviseur in te winnen over hun individuele belasting met betrekking tot de verwerving, verkoop en terugbetaling van de Obligaties.

Specificaties

ISIN Code	BE0002657386
Emissent	Gimv NV, opgericht naar Belgisch recht.
Ratings	De Emissent en de Obligaties hebben geen kredietrating.
Rol ING Bank NV, Belgian Branch	Co-beheerder (Co-manager)
Uitgiftebedrag*	<p>- Verwacht minimumbedrag van 75.000.000 EUR en maximumbedrag van 125.000.000 EUR</p> <p>- Zoals voorzien in het Prospectus, bedraagt het globaal minimum nominaal bedrag EUR 150.000.000 en een globaal maximum nominaal bedrag van EUR 250.000.000, op voorwaarde dat het nominaal bedrag van de tweede tranche Obligaties niet lager kan zijn dan 50 procent van het globaal totaal nominaal bedrag van de Obligaties.</p> <p>- De Emissent kan beslissen om het Totaal Nominaal Bedrag van de Obligaties te beperken, of de uitgifte van de Obligaties te annuleren, indien aan het einde van de relevante Inschrijvingsperiode het Totaal Nominaal Bedrag van de eerste tranche Obligaties waarop is ingeschreven en/of het Totaal Nominaal Bedrag van de tweede tranche Obligaties waarop is ingeschreven lager is dan EUR 75.000.000.</p>
Denominatie	EUR 1.000
Inschrijvingsperiode	<p>De openbare aanbidding van de Obligaties begint op 21 juni 2019 om 9:00 uur (CET) tot 28 juni 2019 om 17:30 uur wat betreft de eerste tranche Obligaties (onder voorbehoud van een vroegtijdige afsluiting). Retailbeleggers worden daarom aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste Werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17:30 uur om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toewijzing van de Obligaties, onder voorbehoud van een evenredige vermindering.</p> <p>De vroegtijdige afsluiting van de Inschrijvingsperiode zal ten vroegste mogelijk zijn vanaf 17:30 uur op de eerste dag van de Inschrijvingsperiode voor de eerste tranche Obligaties, met name op 21 juni 2019. De Emissent kan de Inschrijvingsperiode voor de eerste tranche Obligaties tijdens de relevante Inschrijvingsperiode vervroegd beëindigen met instemming van de Managers en rekening houdend met de voorwaarden zoals opgenomen in het Prospectus.</p>
Allocatie (toewijzing)	<p>Toewijzing. De Emissent bevestigt en gaat ermee akkoord dat een Globaal Minimum Nominaal Bedrag van EUR 150.000.000 en een globaal maximum nominaal bedrag van EUR 250.000.000 zullen worden geplaatst en verdeeld onder Retailbeleggers en Gekwalificeerde Beleggers overeenkomstig de volgende toewijzing (mogelijk onderhevig aan afronding):</p> <p>a) de eerste tranche Obligaties voor een nominaal bedrag van 75.000.000-125.000.000 EUR zullen als volgt door KBC Bank NV (de "Coördinator") en Bank Degroof Petercam SA/NV, Belfius Bank SA/ NV en ING Bank N.V., Belgische vaste inrichting (de "Co-Managers" en samen met de Coördinator, de "Managers") worden geplaatst:</p> <p>(i). 45,454545% van het totaal nominaal bedrag van de eerste tranche Obligaties zullen naar beste vermogen worden geplaatst door de Coördinator, waarvan 80% zal worden toegewezen aan Retailbeleggers van zijn eigen retailnetwerk en 20% aan Gekwalificeerde Beleggers van zijn eigen netwerk (de "Coördinator eerste tranche Obligaties"); en</p> <p>(ii). 54,545455% van het totaal nominaal bedrag van de eerste tranche Obligaties zullen naar beste vermogen worden geplaatst door elk van de Co-Managers in gelijke delen aan de Retailbeleggers van hun eigen retailnetwerk (de "Co-Managers eerste tranche Obligaties" en samen met de Coördinator eerste tranche Obligaties, de "Managers Obligaties"); en</p> <p>b) de tweede tranche Obligaties met een nominaal bedrag van 75.000.000 - 175.000.000 EUR (d.w.z. de integrale tweede tranche Obligaties) zullen door de Coördinator alleen geplaatst worden ten behoeve van Gekwalificeerde Beleggers in zijn eigen netwerk (de "GB-obligaties"), op voorwaarde dat het nominaal bedrag van de tweede tranche Obligaties niet lager kan zijn dan 50 procent van het globaal totaal nominaal bedrag van de Obligaties.</p> <p>Deze bedragen kunnen alleen in onderling overleg tussen de Emissent en de Managers worden gewijzigd.</p>

TENZIJ ANDERS VERMELD, HEBBEN DE IN DIT DOCUMENT GEBRUIKTE TERMEN DE BETEKENIS DIE IN DIT PROSPECTUS IS BEPAALD. WAAR WORDT VERWEZEN NAAR DE "VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES", WORDT VERWEZEN NAAR DEEL IV VAN HET PROSPECTUS.

Herallocatie. Indien de Coördinator er niet in is geslaagd om het nominaal bedrag van de Coördinator eerste tranche Obligaties geheel of gedeeltelijk te plaatsen bij Retailbeleggers en Gekwalificeerde Beleggers, zoals uiteengezet in de voorgaande paragraaf en in overeenstemming met de toewijzing zoals uiteengezet in (a)(i), zoals waargenomen om 17:30 uur (CET) op de eerste Werkdag van de Inschrijvingsperiode voor de eerste tranche Obligaties, zal de Coördinator het recht hebben om datzelfde nominaal bedrag aan Coördinator eerste tranche Obligaties (dat niet is geplaatst bij Retailbeleggers en Gekwalificeerde Beleggers zoals uiteengezet in de voorgaande paragraaf) te plaatsen bij en te verdelen onder Gekwalificeerde Beleggers en/of Retailbeleggers van zijn eigen netwerk van wie orders zijn ontvangen.

Met betrekking tot de Co-Managers eerste tranche Obligaties, indien een Co-Manager niet in staat is geweest om zijn deel van de Co-Managers eerste tranche Obligaties geheel of gedeeltelijk te plaatsen bij Retailbeleggers van zijn eigen retailnetwerk zoals waargenomen om 17:30 uur (CET) op de eerste Werkdag van de Inschrijvingsperiode van de eerste tranche Obligaties:

(a) hebben alle andere Co-Managers (die hun eigen deel van de Co-Managers eerste tranche Obligaties volledig hebben geplaatst) het recht (maar niet de verplichting) om dergelijke ongeplaatste Co-Managers eerste tranche Obligaties te plaatsen bij Retailbeleggers in hun eigen distributienetwerk van wie zij orders hebben ontvangen, in gelijke delen van het ongeplaatste bedrag van die Co-Managers; of (b) in het geval dat de niet-geplaatste Co-Managers eerste tranche Obligaties niet kunnen worden geheralloceerd aan een/elke Co-Manager, heeft de Coördinator het recht om deze ongeplaatste Co-Managers eerste tranche Obligaties te plaatsen en te verdelen onder Retailbeleggers en Gekwalificeerde Beleggers in zijn eigen netwerk van wie hij orders heeft ontvangen.

Indien, na de nieuwe toewijzing krachtens de voorgaande alinea, niet alle eerste tranche Obligaties zijn geplaatst aan het einde van de eerste Werkdag van de Inschrijvingsperiode van eerste tranche Obligaties, zal, vanaf de tweede Werkdag van de Inschrijvingsperiode van de eerste tranche Obligaties, elk van de Co-Managers en de Coördinator het recht (maar niet de verplichting) hebben om dergelijke ongeplaatste eerste tranche Obligaties te plaatsen bij Retailbeleggers in hun eigen retailnetwerk, in gelijke delen van het ongeplaatste bedrag. Iedere Manager zal deze niet-geplaatste eerste tranche Obligaties op zijn eigen tempo plaatsen, met dien verstande dat de niet-geplaatste eerste tranche Obligaties worden toegewezen aan de Retailbeleggers op basis van het "first come, first served" principe. Orders ontvangen van Gekwalificeerde Beleggers om de niet-geplaatste eerste tranche Obligaties te kopen op of na 17:30 uur (CET) op de eerste Werkdag van de Inschrijvingsperiode van de eerste tranche Obligaties zullen niet in aanmerking worden genomen.

Alle inschrijvingen die geldig en tijdig zijn ingediend door de Retailbeleggers bij de Managers zullen in aanmerking worden genomen wanneer de eerste tranche Obligaties worden toegewezen, met dien verstande dat in geval van overinschrijving, een vermindering kan worden toegepast, d.i. dat de inschrijvingen proportioneel worden verlaagd, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000, en voor zover mogelijk (d.i. in de mate dat er niet meer beleggers dan Obligaties zijn), een minimum nominaal bedrag van EUR 10.000, wat gelijk is aan het minimum inschrijvingsbedrag voor beleggers. Beleggers kunnen verschillende verminderingpercentages toegepast zien op de bedragen waarop zij inschrijven, afhankelijk van de financiële tussenpersoon via wie zij op de Obligaties hebben ingeschreven. Potentiële beleggers worden verzocht om de toewijzingsprocedure te lezen in Deel IX 'Inschrijving en Verkoop' van het Prospectus in het Nederlands onder de hoofdingen 'Vroegtijdige afsluiting en vermindering' en 'Toewijzing/overinschrijving op de Obligaties'.

Betaal- en uitgiftedatum	5 juli 2019
Eindvervaldag	5 juli 2026, behoudens vervroegde terugbetaling
Statuut en vorm van de Obligaties	De Obligaties zullen directe, onvoorwaardelijke en (behoudens Voorwaarde 3 (Negatieve Zekerheid)) niet door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent uitmaken en zullen te allen tijde gelijke rang innemen (pari passu) en zonder enige onderlinge voorkeur. De Obligaties zijn structureel achtergesteld ten aanzien van de door zekerheden gedekte verplichtingen van de Emittent en de door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte verplichtingen van haar dochterondernemingen. De betalingsverplichtingen van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen, onder voorbehoud van eventuele uitzonderingen voorzien in toepasselijke wetgeving en onder voorbehoud van Voorwaarde 3 (Negatieve Zekerheid), te allen tijde ten minste gelijke rang nemen met alle andere huidige en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen.
Toepasselijk recht	Belgisch Recht

Opbrengst

Uitgifteprijs	101,875 % per Denominatie, namelijk 1.018,75 EUR per Denominatie.
Terugbetaling op eindvervaldag	<p>Op de Vervaldatum heeft de belegger recht op terugbetaling van 100% van het nominale bedrag (zonder verkoop- en distributievergoeding), namelijk 1.000 EUR per Denominatie, behalve in geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent.</p> <p>De Obligaties kunnen in bepaalde gevallen vervroegd worden terugbetaald naar keuze van de Obligatiehouders (meer informatie hierover vindt u verderop in dit document onder « Vervroegde terugbetaling op verzoek van de Obligatiehouders »).</p>
Rendement	<p>- Jaarlijkse Interest van 2,875 % bruto per Denominatie namelijk 28,75 EUR per Denominatie.</p> <p>- Actuarieel bruto rendement van 2,579 % gebaseerd op een Uitgifteprijs van 101,875 % en uitgaand van een terugbetaling tegen 100% op de Vervaldatum. Na aftrek van de roerende voorheffing van 30% verkrijgt men een actuair netto rendement van 1,726 %. Dit rendement is niet representatief voor een toekomstig rendement in het geval dat de Obligaties niet tot hun Vervaldatum worden aangehouden.</p>
Vervroegde terugbetaling op verzoek van de obligatiehouders	<p>De Obligatiehouders hebben het recht een vervroegde Terugbetaling van de Obligaties te eisen wanneer een Controlewijziging, een Belangrijke Herstructurering of een Wanprestatie zich voordoet.</p> <p>Controlewijziging: In het geval dat een Controlewijziging plaatsvindt, heeft elke Obligatiehouder op eigen initiatief het recht om de Emittent te verplichten om alle of een deel van zijn Obligaties terug te betalen op de Put-datum bij Controlewijziging tegen het Put-aflossingsbedrag bij Controlewijziging. Wanneer een controlewijziging zich voordoet, moet de Emittent aan de betaalagent, KBC Bank NV, en aan de obligatiehouders een kennisgeving overhandigen onder de voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus. Om vervolgens een vervroegde terugbetaling van hun Obligaties te verkrijgen, moeten de obligatiehouders een schriftelijk verzoek tot vervroegde terugbetaling indienen door middel van een naar behoren ingevuld en ondertekend verzoek tot vervroegde terugbetaling in overeenstemming met de voorwaarden zoals beschreven in het Prospectus.</p> <p>Een "Controlewijziging" vindt plaats als er indien een bod wordt gedaan door enige persoon (andere dan een Uitgesloten Persoon) aan alle (of praktisch zo goed als alle) Aandeelhouders (of alle (of praktisch zo goed als alle)) dergelijke Aandeelhouders anders dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg met de bieder handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, paragraaf 1, 5° van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige wijziging of heruitvoering daarvan), om alle of een meerderheid van de stemrechten van de Emittent te verwerven en (de periode van een dergelijk bod afgesloten zijnde, de definitieve resultaten van een dergelijk bod aangekondigd zijnde en een dergelijk bod in alle opzichten onvoorwaardelijk is geworden) de bieder heeft verworven of, na de publicatie van de resultaten van een dergelijk bod door de bieder, de bieder het recht heeft om na de voltooiing van het bod stemrechten van de Emittent te verwerven als gevolg van een dergelijk bod, zodat hij rechtstreeks of onrechtstreeks de eigendom heeft van meer dan 50 procent van de stemrechten in de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is van de publicatie door de bieder van de resultaten van het relevante aanbod (en, om twijfel te vermijden, vóór enige heropening van het aanbod in overeenstemming met artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen).</p> <p>"Uitgesloten Persoon" betekent de Vlaamse Regering of enige andere entiteit waarvan de aandelen en de stemrechten rechtstreeks of onrechtstreeks volledig in het bezit zijn van de Vlaamse Regering (de "Bestaande Aandeelhouder").</p> <p>"Aandeelhouders" zijn de houders van de effecten van de Emittent die stemrechten hebben.</p> <p>Belangrijke Herstructurering: In geval dat een Belangrijke Herstructurering plaatsvindt, zal elke Obligatiehouder op eigen initiatief het recht hebben om de Emittent te verplichten alle Obligaties op de Put-datum bij Belangrijke Herstructurering terug te betalen tegen het Put-aflossingsbedrag bij Belangrijke Herstructurering.</p> <p>Een "Belangrijke Herstructurering" betekent het plaatsvinden van een van de volgende gebeurtenissen:</p> <ol style="list-style-type: none"> enige uitkering van dividenden door de Emittent; of enige overdracht of verkoop van enige vorm van activa in eigendom van de Emittent of van een Voornaamste Dochteronderneming; of enige reorganisatie of herstructurering van de Emittent of een Voornaamste Dochteronderneming, ongeacht hoe die wordt beschreven en ongeacht of die uit een of meerdere verwante transacties bestaat; of enige combinatie van de voorgaande gebeurtenissen, die ertoe leidt of zal leiden dat: <ol style="list-style-type: none"> meer dan 50 procent van de Intrinsieke Waarde van de Emittent op dat moment rechtstreeks of onrechtstreeks wordt uitgekeerd aan of anderszins ter beschikking wordt gesteld van of ten voordele van de aandeelhouders van de Emittent; of de Intrinsieke Waarde van de Emittent op dat moment onder 125 procent van de totale uitstaande Financiële Schuld van de Emittent op dat moment daalt, en gedurende een periode van 24 opeenvolgende maanden na een dergelijke gebeurtenis onder de 125 procent van de totale uitstaande Financiële Schuld van de Emittent blijft.

“Intrinsieke Waarde” wordt verkregen door de materiële en immateriële vaste activa, brutocash, andere vlottende activa en eigen aandelen toe te voegen aan de reële waarde van de investeringsportefeuille van de Emittent en met aftrek van de brutoschulden en minderheidsbelangen, op basis van de volgende waarderingsprincipes voor de portefeuille:

- (a) investeringen in beursgenoteerde ondernemingen en eigen aandelen worden gewaardeerd aan de slotkoers, tenzij er aandelen zijn die ten grondslag liggen aan enige verbintenissen aangegaan door de Emittent, in welk geval hun waarde wordt begrensd op de omzettings-/uitoefeningsprijs, tenzij er een lock-up is op de beursgenoteerde aandelen, wat leidt tot de toepassing van een lock-up korting op de slotkoers (d.w.z. -1,5% per maand lock-up);
- (b) investeringen in niet-beursgenoteerde ondernemingen worden gewaardeerd aan hun reële waarde (d.w.z. het bedrag waarvoor een bepaald actief verhandeld zou worden tussen goed geïnformeerde bereidwillige partijen in een at arm's length transactie); en
- (c) wat de portefeuille van eventuele private equity fondsen beheerd door derde partijen betreft, stemt de waardering overeen met de gerapporteerde intrinsieke waarde van het aandeel van de Emittent in het fonds (de kapitaalrekening) zoals bepaald door de fondsbeheerders. Dit bedrag wordt gecorrigeerd voor eventuele uitkeringen of kapitaalopvragingen die hebben plaatsgevonden tussen de rapporteringsdatum van het fonds en de sluitingsdatum van de Emittent. Bovendien kan er een vermindering worden toegepast op de gerapporteerde intrinsieke waarde wanneer dit passend wordt geacht.

Wanprestatie: De Obligaties kunnen naar aanleiding van één of meerdere wanprestaties van de Emittent (zoals vermeld wordt in het Prospectus) vervroegd worden terugbetaald op vraag van de Obligatiehouders door middel van een schriftelijke kennisgeving te richten aan de Emittent op diens maatschappelijke zetel met kopie aan de betaalagent, KBC Bank NV.

Voor de gedetailleerde beschrijving van de Voorwaarden verwijzen we naar Deel IV 'Voorwaarden van de Obligaties' van het Prospectus in het Nederlands.

Belangenconflicten

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Emittent betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of specifieke transacties met KBC Bank NV en/of de Co-Managers en dat zij belangenconflicten kunnen hebben die de belangen van de Obligatiehouders nadelig kunnen beïnvloeden.

Op de datum van dit Prospectus verstrekken KBC Bank NV en de Co-Managers onder meer betalingsdiensten, beleggingen van liquiditeiten, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en gestructureerde producten aan de Emittent en haar dochterondernemingen, waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen vertegenwoordigen recurrente kosten die worden betaald aan de KBC Bank NV en de Co-Managers en aan andere banken die soortgelijke diensten aanbieden. Op 31 maart 2019 heeft de Emittent een aantal ongebruikte kredietlijnen, maar heeft deze geen uitstaande financiële schulden tegenover KBC Bank NV, Bank Degroof Petercam SA/NV, Belfius Bank SA/NV en ING Bank N.V., Belgische vaste inrichting. Potentiële beleggers dienen zich er ook van bewust te zijn dat de KBC Bank NV en de Co-Managers (of hun verbonden ondernemingen) van tijd tot tijd schuldbewijzen, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent en/of haar dochterondernemingen en/of portefeuillebedrijven kunnen bezitten, en van tijd tot tijd het recht hebben om bestuurders aan te duiden en/of bestuursmandaten op te nemen in dergelijke entiteiten. Bovendien ontvangen KBC Bank NV en de Co-Managers gebruikelijke commissies met betrekking tot het Openbaar Aanbod.

Bepaalde partijen die betrokken zijn bij de uitgifte van de Obligaties kunnen in verschillende hoedanigheden optreden en kunnen ook betrokken zijn in andere commerciële relaties; in het bijzonder deel uitmaken van dezelfde groep, kredietgevers zijn, bank-, zakenbank- of andere (al dan niet financiële) diensten verstrekken aan andere partijen die betrokken zijn bij de uitgifte van Obligaties. In dergelijke relaties zijn de betrokken partijen mogelijk niet verplicht om rekening te houden met de belangen van de Obligatiehouders. Bijgevolg kunnen omwille van deze relaties potentiële belangenconflicten uit de transactie ontstaan.

In het bijzonder bevatten of kunnen de bepalingen en voorwaarden van leningsovereenkomsten tussen KBC Bank NV en de Co-Managers en de Emittent financiële convenanten bevatten, zoals een minimum eigen vermogen of gearing ratio, die verschillen van of niet opgenomen zijn in de voorwaarden van de voorgestelde Obligaties. De Obligatiehouders dienen zich bewust te zijn van het feit dat KBC Bank NV en de Co-Managers, wanneer zij optreden als kredietgever voor de Emittent of een andere vennootschap binnen de Groep (of wanneer zij in welke andere hoedanigheid dan ook handelen), geen fiduciaire of andere verplichtingen van welke aard dan ook hebben ten aanzien van de Obligatiehouders en dat zij niet verplicht zijn om rekening te houden met de belangen van de Obligatiehouders.

Kosten

Verkoop en distributiekosten	1,875% per Denominatie gedragen door de particuliere belegger (en inbegrepen in de Uitgifteprijs).
Bewaarloon	Kosten voor bewaring van de Obligaties op een effectenrekening: ten laste van de belegger (de tarieven van toepassing bij ING België NV zijn terug te vinden via ing.be - tarieven en reglementen).
Financiële dienst	Gratis bij ING België NV.
Makelaarsvergoeding	Bij het verkopen van de Obligaties vóór de Eindvervaldag (op de secundaire markt) zal er een makelaarsvergoeding verschuldigd zijn (zie Tarievenkaart).
Tarievenkaart	Alle tarieven van toepassing bij ING België NV zijn te raadplegen via ing.be (Tarieven en reglementen).

Fiscaliteit

Fiscaal regime in België	De inkomsten, voortvloeiend uit de Obligaties, die in België geïnd worden, zijn onderhevig aan een roerende voorheffing van thans 30% op het brutobedrag. De roerende voorheffing vormt een bevrijdende belasting voor Belgische natuurlijke personen, wat betekent dat het niet nodig is om inkomsten voortvloeiend uit de Obligaties aan te geven in de jaarlijkse belastingaangifte. De hierboven vermelde fiscaliteit is van toepassing op de gemiddelde niet-professionele cliënt-natuurlijk persoon, inwoner van België. De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen.
Taks op beursverrichtingen	Taks op de beursverrichtingen bij aan- of verkoop op de secundaire markt, indien dergelijke verrichting in België wordt aangegaan of uitgevoerd: 0,12% met een maximumbedrag van 1.300 EUR.

Met eventuele klachten, kan u terecht bij ING, Customer Service, Sint-Michielswarande 60, 1040 Brussel of via email, klachten@ing.be. Indien het geschil langs die weg niet opgelost raakt, kan u een beroep doen op de Ombudsman in financiële geschillen, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, 1000 Brussel (www.ombudsfin.be)

Waarschuwing

Deze brochure heeft een promotioneel karakter en is opgesteld en verspreid door ING België NV. Ze is dus geen aanbeveling om in te tekenen of een advies of aanbeveling om gelijk welke verrichting af 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 de Emittent, 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 de 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. 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, zelfs niet buiten de Verenigde Staten, noch aan houders van een "Green Card".

Om in te tekenen of voor meer informatie:

- Bel naar 02 464 60 01
- Surf naar www.ing.be
- Afspraak in een ING-kantoor