



## Openbaar Aanbod tot inschrijving op nieuwe en bestaande Aangeboden Aandelen FNG NV ("FNG" of de "Vennootschap")

### Voorwaarden voor de Transactie

- De Transactie: omvat (i) de uitgifte door de Vennootschap van maximum 2,693,967 nieuw uitgegeven aandelen (de «Primaire Aangeboden Aandelen») met een prioritair toewijzingsrecht (het "Prioritair Toewijzingsrecht"), (ii) het aanbod door FNG STAK van maximum 15.000.000 EUR aan bestaande aandelen (de «Secundaire Aangeboden Aandelen», en samen met de Primaire Aangeboden Aandelen, de «Aangeboden Aandelen»), (iii) de toelating tot de verhandeling en notering van (a) de 1.729.773 bestaande niet-genoteerde gewone aandelen (de «Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen») van de Vennootschap en (b) de Primaire Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam en (iv) de toelating tot de verhandeling en notering van (a) de 7.250.119 bestaande gewone aandelen van de Vennootschap die al genoteerd zijn en verhandeld worden op Euronext Amsterdam (de «Bestaande Genoteerde Aandelen», en samen met de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen, de «Bestaande Aandelen»), (b) de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen (c) de Primaire Aangeboden Aandelen (de Aangeboden Aandelen, de Bestaande Genoteerde Aandelen en de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen worden samen de «Aandelen» genoemd) op Euronext Brussels.
- Verhogingsoptie: Afhankelijk van de vraag, kan het totaal aantal te verkopen Aangeboden Aandelen worden verhoogd met maximum 15% van het initieel aangeboden aantal Aangeboden Aandelen.
- Aanbodsperiode: Van 28 juni 2018 tot en met 5 juli 2018 (i) om 13.00u voor de institutionele beleggers en (ii) om 16.00u voor de particuliere beleggers, onder voorbehoud van verlenging.
- Prijsvork: Tussen 26,25 EUR en 29,75 EUR per Aangeboden Aandeel.
- Aanbodprijs: De prijs per Aangeboden Aandeel, i.e. de Aanbodprijs, zal bepaald worden tijdens de Aanbodsperiode door middel van een bookbuildingprocedure waaraan enkel institutionele beleggers kunnen deelnemen
- Prioritaire Toewijzingsrechten: Elke bestaande Aandeelhouder zal één (1) Prioritair Toewijzingsrecht ontvangen per Bestaand Aandeel van de Vennootschap dat hij bezit op 27 juni 2018 na de sluiting van Euronext Amsterdam. Houders van Prioritaire Toewijzingsrechten zullen recht hebben om in te schrijven op Primaire Aangeboden Aandelen aan de Aanbodprijs naar Ratio van (i.e. 3 Aangeboden Aandelen voor 10 Prioritaire Toewijzingsrechten tijdens de Aanbodsperiode).

### Belangrijke mededeling

Een belegging in de Aangeboden Aandelen gaat gepaard met aanzienlijke risico's en onzekerheden. Geïnteresseerde beleggers moeten het volledige Prospectus lezen, en in het bijzonder, de Risicofactoren in Sectie I. (Risicofactoren) vanaf pagina 35 voor een overzicht van bepaalde factoren die in overweging moeten worden genomen in verband met een belegging in de Aangeboden Aandelen. Elk van deze factoren moet worden overwogen alvorens te beleggen in de Aangeboden Aandelen. Geïnteresseerde beleggers moeten in staat zijn om het economisch risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen en moeten in staat zijn het gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging te dragen. Het Aanbod heeft geen minimumomvang, wat betekent dat indien de opbrengst van het Aanbod minder is dan het verwachte bedrag, FNG toch kan doorgaan met de transactie en dus mogelijk niet in staat zal zijn om al haar doelstellingen zoals beschreven in Sectie III. (Bestemming van de opbrengsten) te realiseren.

### Bedrijfsprofiel van FNG

De Groep is een groeiende Benelux modegroep. De Groep ontwerpt en verdeelt kleding en schoenen voor dames, kinderen en heren, zowel via haar eigen conceptstores in België en Nederland als via een netwerk van multimerkenwinkels in de binnenlandse markten en in het buitenland. De aandelen van FNG staan genoteerd op Euronext Amsterdam. De Groep heeft meer dan 3.000 werknemers, en behaalde een omzet van ongeveer 482 miljoen EUR en een aangepaste EBITDA van ongeveer 45 miljoen EUR in 2017.

De Benelux modegroep heeft een gediversifieerd merkenportfolio opgebouwd met merken zoals Fred & Ginger, CKS, Claudia Sträter, Miss Etam, Espresso, Ginger, Promiss, Baker Bridge, Brantano en Steps. Deze merken worden internationaal verkocht in meer dan 500 conceptstores, shop-in-shop corners en in meer dan 1.500 multimerkenwinkels.

De belangrijkste geografische regio's voor de Groep zijn Nederland (35,1% van de verkoopcijfers van FNG) en België (55,70% van de verkoopcijfers van FNG). De Groep is ook actief in business to business in Spanje, Frankrijk en Duitsland. De belangrijkste uithangborden zijn Miss Etam (dameskleding in Nederland) en Brantano (schoenen aangevuld met een kledingaanbod voor het hele gezin in België). Beiden zijn omni-channel retailers, die zowel winkels als een webshop uitbaten.

De Groep opereert via drie bedrijfseenheden:

- Brantano

In september 2016 werd Brantano deel van de Groep. FNG is van mening dat onder de FNG paraplu, Brantano goed gepositioneerd is om haar positie als leidende schoeiselketen verder te versterken. Dankzij haar focus op kwaliteit, prijs en uitstekende klantengerichtheid gelooft Brantano de schoeisel- en kledingspecialist voor iedereen te zijn.

- Miss Etam

De Miss Etam Groep is actief in damesmode op de Nederlandse markt. Haar bedrijfsactiviteiten omvatten onder meer het ontwerpen en inkopen van producten, verkoop via online en offlinekanalen en alle nodige ondersteunende activiteiten, zoals het huren van winkelruimtes, verdelen van goederen en het beheer van het hele proces.

FNG Roots (FNG merken & Aankoopplatform van FNG)

FNG Roots creëert en verdeelt modemerken voor dames en kinderen. FNG Roots begon met kindercollecties, maar maakte in 2008 een strategische beslissing om zich meer en meer te focussen op damescollecties. De merken van FNG Roots omvatten onder andere Fred & Ginger, CKS, Claudia Sträter, Espresso en Steps. De Groep heeft een aankoopplatform met eigen kantoren in Turkije, India en Hong Kong, dat de merken ondersteunt in het efficiënt aankopen van hun producten.

De Groep heeft een buy-and-build strategie in een consoliderende markt. Dit betekent dat de Groep een meerwaarde probeert te realiseren door het opbouwen en verwerven van winkel- en modeketens, het optimaliseren van bedrijfsprocessen en het creëren van synergiën in de backoffices. De strategie van FNG is gericht op (i) het creëren van waarde door het beheer van een complementair portfolio via buy-and-build, (ii) omni-channel verkoop op basis van gegevens en ondersteund door Artificiële Intelligentie (AI), (iii) het optimaliseren van bedrijfsprocessen en het verwezenlijken van synergiën, en (iv) een gestroomlijnde resultaatgerichte organisatie met een unieke bedrijfscultuur.

(Bron: FNG)

## Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Vennootschap

De Vennootschap werd opgericht als een naamloze vennootschap naar Nederlands recht, en is sinds 22 juni 2018 exclusief georganiseerd als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

De Vennootschap heeft haar maatschappelijke zetel te Boutersemstraat 68A, 2800 Mechelen, België en is ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0697.824.730 (Rechtspersonenregister Antwerpen, afdeling Mechelen).

## Overzicht van de kerncijfers van FNG

De geconsolideerde jaarrekeningen van 2016 en 2017 van FNG N.V. kunnen worden beschouwd als een voortzetting van de jaarrekening van R&S Finance B.V. (Miss Etam Holding B.V.) van 2015, aangezien Dico International N.V. (FNG N.V.) al verschillende jaren niet meer operationeel was. Daarom hebben de vergelijkende jaarrekeningen van 2015 die in onderstaande geconsolideerde cijfers worden toegelicht, betrekking op R&S Finance B.V. (Miss Etam Holding B.V.). Aangezien de Miss Etam-business unit pas op 1 mei 2015 in de groep is opgenomen, hebben de cijfers van deze entiteit enkel betrekking op de activiteiten van 8 maanden.

In 2016 en 2017 veranderde de omvang van de geconsolideerde groep tijdens het boekjaar omwille van de hierboven vermelde acquisities. Om praktische redenen (de beschikbaarheid van de cijfers), komt het moment van consolidatie niet altijd overeen met het moment van de acquisitie. FNG Group NV (FNG Roots) werd opgenomen in de geconsolideerde groep vanaf 1 juli 2016, Brantano vanaf 24 augustus 2016, Steps Nederland B.V. en Superstar B.V. vanaf 31 december 2016, en Mirus International NV (nu FNG Boutique Holding NV genaamd) vanaf 31 december 2017.

Balans (x EUR 1.000)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Vaste activa	8.540	379.187	441.971
Vlottende activa	19.145	182.176	255.947
Waarvan geldmiddelen en kasequivalenten	1.358	66.907	90.470
<b>Totale activa</b>	<b>27.685</b>	<b>561.362</b>	<b>697.918</b>
Eigen vermogen	-2.972	234.988	272.096
Langlopende schulden	15.175	206.912	243.703
Waarvan leningen	0	142.414	178.750
Kortlopende schulden	15.482	119.463	182.119
Waarvan leningen	1.968	35.363	56.596
<b>Totale passiva</b>	<b>27.685</b>	<b>561.362</b>	<b>697.918</b>

Aangezien de omvang van de geconsolideerde groep aanzienlijk is gewijzigd in 2015, 2016 en 2017, kunnen de respectievelijke totaalresultaten van deze drie jaren niet worden vergeleken. Om te kunnen vergelijken, worden de niet-geauditeerde samengevoegde cijfers voor 2015 en 2016 weergegeven in de tabel hieronder.

De niet-geauditeerde samengevoegde cijfers voor 2015 zijn de som van: (i) de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van R&S Finance B.V. (Miss Etam) voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2015, voorbereid in overeenstemming met IFRS (aangezien de Miss Etam business unit pas sinds 1 mei 2015 deel uitmaakt van de Groep, geven de cijfers in de tabel maar 8 (acht) maanden van activiteit weer), (ii) de niet-gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van FNG Group NV (FNG Roots) voor het boekjaar dat eindigde op 31 maart 2016, voorbereid overeenkomstig BEGAAP en (iii) de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Brantano NV (Brantano) voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2015, voorbereid overeenkomstig BEGAAP.

De niet-geauditeerde samengevoegde cijfers voor 2016 zijn de som van: (i) de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van R&S Finance B.V. (Miss Etam Holding B.V.) voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2016, voorbereid in overeenstemming met IFRS, (ii) de geconsolideerde jaarrekening van FNG Group NV (FNG Roots) voor de periode van 12 maanden die eindigde op 31 december 2016, voorbereid overeenkomstig BEGAAP (de niet-gecontroleerde cijfers voor deze periode van 12 maanden zijn gebaseerd op de gecontroleerde jaarrekening van FNG GROUP NV (FNG Roots), voor het boekjaar dat eindigde 31 december 2016. Aangezien dit een verlengd boekjaar was (21 maanden in plaats van 12 maanden) konden deze gecontroleerde cijfers niet worden gebruikt ter vergelijking) en (iii) de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Brantano NV (Brantano) voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2016, voorbereid overeenkomstig BEGAAP.

(Bron: FNG)

Niet-geauditeerd samengevoegd resultaat (x EUR 1.000)	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Inkomsten	467.883	459.833	482.402
Aangepaste EBITDA: winst voor interesten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen zoals aangepast voor uitzonderlijke resultaten.	27.417	37.620	45.381
Aangepaste EBIT: winst voor interesten en belastingen zoals aangepast voor uitzonderlijke resultaten.	10.374	8.918	26.603
Winst/(verlies) voor de periode	-64.309	-1.389	7.313

## Aanwendungen van de opbrengsten van het aanbod

De strategie van de Vennootschap is inter alia gefocust op het creëren van waarde door het managen van een complementair merkenportfolio via een buy-and-build strategie. De netto-opbrengsten zullen worden gebruikt om deze buy-and-build strategie te financieren. De bestemming van de opbrengsten zoals hieronder beschreven, worden voorgesteld in volgorde van prioriteit van dergelijke bestemming. Indien de effectieve netto-opbrengsten van het Aanbod lager zouden zijn dan de verwachte 78 miljoen EUR, dan zal de Vennootschap focussen op de bestemming van de opbrengsten in volgorde van prioriteit.

- Build aspect

Een bedrag van ongeveer 50 miljoen EUR zal naar verwachting worden gebruikt om verder te investeren en de bestaande merken te ontwikkelen en om het business plan van FNG uit te rollen over de komende 12 maanden: 10% voor onderhoud, 31% voor ICT; 30% voor herinrichting en 29% voor nieuwe winkels.

- Buy aspect

FNG is steeds op zoek naar opportuniteiten om haar merkenportfolio verder te diversifiëren naar stijlgroepen, sizing en prijsniveau. Naast het diversifiëren van haar merkenportfolio is FNG op zoek naar opportuniteiten voor verticale integratie van haar schoenenbusiness. Een deel van de netto-opbrengsten, ongeveer 30 miljoen EUR, zal naar verwachting worden gebruikt om de verdere groei door acquisities te financieren. In principe zal FNG slechts nieuwe acquisities doen in de mate dat zulke acquisities FNG niet verhinderen om haar financiële convenants en andere verplichtingen te respecteren.

## 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 FNG, het risico van de markt waarin FNG 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 FNG.

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

Het Openbaar Aanbod wordt ingedeeld in de risicocategorie:

1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | **7**



## Beschikbaarheid van het Prospectus

De Engelstalige versie van het Prospectus (het Prospectus) en de samenvatting (de Samenvatting) werden door de FSMA op 25 juni 2018 goedgekeurd. Het Prospectus is beschikbaar in het Nederlands en het Engels. De Samenvatting is beschikbaar in het Nederlands, het Frans en het Engels.

Het Prospectus kan gratis verkregen worden in alle ING kantoren, via het telefoonnummer 02/464.60.01 van het ING Contact Center of geraadpleegd worden op [ing.be/aandelentransacties](http://ing.be/aandelentransacties). Het Prospectus wordt eveneens, onder de gebruikelijke beperkingen inzake de verspreiding van het Prospectus, ter beschikking gesteld op de website van FNG ([www.fng.eu](http://www.fng.eu)) en tevens op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, Boutersemstraat 68 A, 2800 Mechelen.

De investeerder moet kennis nemen van het Prospectus en inzicht verkrijgen in het Openbaar Aanbod alvorens een investeringsbeslissing te nemen en meer in het bijzonder de risicofactoren opgenomen in het Prospectus er op naslaan (in het bijzonder in de sectie I beginnend op pagina 35 en in sectie D van de Samenvatting).



## Belangrijkste risico's van deze uitgifte

Investeren in nieuwe Aangeboden Aandelen en/of bestaande Aangeboden Aandelen houdt risico's in. Beleggers lopen het risico om hun belegde kapitaal volledig of gedeeltelijk te verliezen. Potentiële beleggers moeten in staat zijn om het economisch risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen en moeten in staat zijn om een geheel of gedeeltelijk verlies van hun belegging te dragen.

**Vooraleer in te schrijven wordt de potentiële belegger verzocht aandachtig alle risicofactoren door te nemen die vermeld staan in het Prospectus (pagina 35 en volgende) en de samenvatting (pagina 30 en volgende). Hieronder worden de voornaamste risico's gerelateerd aan het Openbaar Aanbod en FNG toegelicht.**

## Voornaamste risico's eigen aan FNG en aan de sector

FNG is onderhevig aan de volgende materiële risico's, bovenop de andere risico's die worden vermeld in de Sectie «Risicofactoren».

- Voortdurende groei in online verkoop van modeartikelen of een ontwikkeling of andere doorbraak in de distributie van modeartikelen zou kunnen leiden tot een daling van de inkomsten en winstgevendheid van FNG winkels. De markt voor detailhandel in kledij is erg competitief, hetgeen betekent dat de vraag zou kunnen dalen en FNG producten onder prijsdruk komen te staan. FNG hangt af van de reputatie en de populariteit van haar merken, de loyaliteit van haar klantenbasis, het succes van haar nieuwe collecties, invloeden van de seizoenen en weersomstandigheden en verscheidene economische, politieke, juridische en andere risico's verbonden aan de internationale aspecten van haar business.
- Bovendien is FNG afhankelijk van leveranciers buiten België die mogelijk niet in staat zijn producten te leveren aan de groep of hun algemene voorwaarden zouden kunnen wijzigen. FNG is en zou in de toekomst onderworpen kunnen zijn aan wisselkoersrisico met betrekking tot de kosten voor de inkoop van haar producten.
- FNG is blootgesteld aan het inherente risico van vooraf gefinancierde maar niet verkochte voorraden.
- FNG moet haar intellectuele eigendomsrechten op adequate wijze beschermen en moet enige inbreuk op haar intellectuele eigendomsrechten door derde partijen op de voet volgen, alsook enige inbreuk door FNG op intellectuele eigendomsrechten van derde partijen.
- FNG zal mogelijk niet in staat zijn interessante acquisities te identificeren of zou acquisities kunnen doen die niet succesvol kunnen worden geïntegreerd.
- Tot 2016 waren de activiteiten van de groep gefocust op dames- en kindermode. Met de acquisitie van de Brantano en Suitcase merken heeft de FNG groep haar activiteiten uitgebreid naar de schoenen- en herenmode. De FNG groep investeert zwaar in de integratie van nieuwe acquisities in de groepsstructuur. FNG zou echter mogelijk niet in staat kunnen zijn de verwachte hogere marges bij de Brantano Groep en de Miss Etam Group te realiseren.
- FNG vertrouwt op de knowhow en de expertise van haar management en ander sleutelpersoneel en zou deze personen kunnen verliezen of zou niet in staat kunnen zijn om nieuw personeel aan te trekken met de nodige kennis en vaardigheden om de business van de groep te consolideren en te laten groeien.
- Bovendien kunnen het naleven van de regelgeving inzake gegevensbescherming alsook defecten in software en IT systemen, daarin bergrepen het ERP systeem, het kassasysteem en de HR software leiden tot verstoring van de bedrijfsvoering en verlies aan inkomsten.
- Huurovereenkomsten op lange termijn en de daaruit voortvloeiende betalingsverplichtingen worden risico's indien de marktomstandigheden wijzigingen en de verandering van locatie en/of de sluiting van winkels vereisen.
- FNG is in grote mate gefinancierd door geleend kapitaal. Bijgevolg, met een Schuldratio van 3,19 per 31 december 2017, is de hefboomwerking van de Groep redelijk groot. Een daling van een Aangepaste EBITDA met 10% zou leiden tot een ratio van 3,56. De capaciteit van de groep om hoofdsom en interest te betalen op de uitstaande schulden hangt af van haar toekomstige operationele performance. Toekomstige operationele prestaties zijn onderhevig aan marktomstandigheden en businessfactoren die vaak buiten haar controle liggen.
- Een groot deel van de uitstaande financiële schulden van de Groep (bijv. kredietovereenkomsten en obligatieleningen) komen te vervallen in de loop van 2023. In het algemeen heeft de Groep in het verleden steeds nieuwe financiering bekomen voorafgaand aan de vervaldatum van de betrokken kredietovereenkomst en/of obligatielening. Het is de bedoeling van de Groep om ook voor bestaande schulden nieuwe financiering te bekomen voorafgaand aan de betrokken vervaldatum in 2023 (bijv. door het sluiten van een nieuwe Club Deal en/of door obligaties uit te geven onder het nieuwe EMTN programma van FNG Benelux Holding NV, wat de Groep een aanzienlijke flexibiliteit in haar financiering biedt).

## Voornaamste risico's met betrekking tot het Aanbod en de aangeboden effecten

De Aandelen en het Aanbod zijn onderhevig aan de volgende materiële risico's, bovenop de andere risico's die worden vermeld in de Sectie «Risicofactoren».

- Prioritaire Toewijzingsrechten zullen niet worden toegelaten tot de handel en zullen niet worden genoteerd op een gereglementeerde markt en Prioritaire Toewijzingsrechten die niet worden uitgeoefend tijdens de Biedperiode zullen nietig en zonder waarde worden (er is geen markt voor scrips).
- Er is geen minimum omvang van het Aanbod, hetgeen betekent dat als de opbrengsten van het Aanbod minder bedragen dan het beoogde bedrag, FNG het recht heeft om door te gaan met de Transactie en mogelijk niet in staat zal zijn al haar objectieven te realiseren (bestemming van de opbrengsten).
- De oorspronkelijke oprichters van de Vennootschap (Anja Maes, Emmanuel Bracke en Dieter Penninckx) zullen waarschijnlijk verder invloed op de Vennootschap kunnen blijven uitoefenen en hun belangen zullen mogelijk niet dezelfde zijn als deze van de andere aandeelhouders van de Vennootschap.
- De Vennootschap verwacht geen dividenden uit te betalen in de nabije toekomst.
- Indien de Vennootschap dividenden betaalt, zal de Vennootschap mogelijk belasting op deze dividenden moeten inhouden zowel in België als in Nederland.
- Enige verkoop, aankoop of ruil van Aandelen zal in de toekomst mogelijk onderworpen kunnen worden aan de Financial Transactions Taks.
- De huidige liquiditeit van de aandelen van FNG is beperkt. Het Aanbod zou de liquiditeit kunnen verhogen, maar dit kan niet worden gegarandeerd door de Vennootschap.

## Productfiche

<b>ISIN Code</b>	De Nieuwe en de bestaande Aandelen hebben de ISIN code BE0974332646 dragen en de Onherleidbare Toewijzingsrechten de ISIN code BE6305668863 (vertegenwoordigd door coupon 1) nr. 3)
<b>Emittent</b>	FNG NV ("FNG", of de "Vennootschap")
<b>Syndicaat</b>	Global Coordinators: ING België NV en Belfius Bank NV Joint Bookrunners: ING België NV, Belfius Bank NV, ABN AMRO Bank NV en Bank Degroof Petercam NV
<b>Munt</b>	De munteenheid van de Aandelen is Euro (EUR)
<b>Transactie</b>	<p>De Transactie omvat</p> <p>(i) de uitgifte door de Vennootschap van maximum 2,693,967 nieuw uitgegeven aandelen (de "Primaire Aangeboden Aandelen") met een prioritair toewijzingsrecht (het "Prioritair Toewijzingsrecht"),</p> <p>(ii) het aanbod door FNG STAK van maximum 15.000.000 EUR aan bestaande aandelen (de "Secundaire Aangeboden Aandelen", en samen met de Primaire Aangeboden Aandelen, de "Aangeboden Aandelen"),</p> <p>(iii) de toelating tot de verhandeling en notering van (a) de 1.729.773 bestaande niet-genoteerde gewone aandelen (de "Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen") van de Vennootschap en (b) de Primaire Aangeboden Aandelen op Euronext Amsterdam en (iv) de toelating tot de verhandeling en notering van (a) de 7.250.119 bestaande gewone aandelen van de Vennootschap die al genoteerd zijn en verhandeld worden op Euronext Amsterdam (de "Bestaande Genoteerde Aandelen", en samen met de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen, de "Bestaande Aandelen"), (b) de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen (c) de Primaire Aangeboden Aandelen (de Aangeboden Aandelen, de Bestaande Genoteerde Aandelen en de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen worden samen de "Aandelen" genoemd) op Euronext Brussels.</p> <p>De Aangeboden Aandelen worden aangeboden in een (i) openbaar aanbod aan particuliere en institutionele beleggers in België; (ii) een openbaar aanbod aan particuliere en institutionele beleggers in Nederland; en (iii) een private plaatsing aan institutionele beleggers buiten de Verenigde Staten (samen, het "Aanbod"). Het Aanbod buiten de Verenigde Staten zal gedaan worden in naleving van Regulation S onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals gewijzigd.</p>
<b>Verhogingsoptie</b>	Afhankelijk van de vraag, kan het totaal aantal te verkopen Aangeboden Aandelen worden verhoogd met maximum 15% van het initieel aangeboden aantal Aangeboden Aandelen. Elke beslissing om de Verhogingsoptie uit te oefenen zal ten laatste worden gecommuniceerd op de aankondigingsdatum van de Aanbodprijs.
<b>Prijsvork</b>	Tussen 26,25 EUR en 29,75 EUR per Aangeboden Aandeel. Een verandering die de Prijsvork vernauwt, heeft niet de nietigheid van reeds ingediende aankooporders tot gevolg.
<b>Aanbodprijs</b>	De prijs per Aangeboden Aandeel, i.e. de Aanbodprijs, zal bepaald worden tijdens de Aanbodsperiode door middel van een bookbuildingprocedure waaraan enkel institutionele beleggers kunnen deelnemen, rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen. Deze omvatten onder andere het gevraagde aantal Aangeboden Aandelen, de omvang van de ontvangen aankooporders, de voorwaarde waaronder dergelijke aankooporders werden ingediend door investeerders, de prijzen waaraan de aankooporders werden gedaan, alsook de marktomstandigheden op dat moment. Indien de Prijsvork wordt vernauwd, zal deze verandering worden aangekondigd via een persbericht van de Vennootschap. Een verandering die de Prijsvork vernauwt, heeft niet de nietigheid van reeds ingediende aankooporders tot gevolg.
<b>Aanbodsperiode</b>	Van 28 juni 2018 tot en met 5 juli 2018 (i) om 13.00u voor de institutionele beleggers en (ii) om 16.00u voor de particuliere beleggers, onder voorbehoud van verlenging. Er is geen vervroegde afsluiting mogelijk.



<b>Omvang van het Aanbod</b>	Rekening houdend met de Verhogingsoptie bedraagt het maximumbedrag van het Aanbod 109.417.317 EUR, in de veronderstelling dat de Aanbodprijs aan de bovengrens van de Prijsvork wordt bepaald.
<b>Prioritaire Toewijzingsrechten</b>	<p>Met betrekking tot het Primair Aanbod, onder voorbehoud van de beperkingen in het Prospectus en de beperkingen die van toepassing zouden kunnen zijn onder de toepasselijke effectenwetgeving, zal elke Bestaande Aandeelhouder één Prioritair Toewijzingsrecht krijgen per Bestaand Aandeel van de Vennootschap dat hij bezit op 29 juni 2018 na de sluiting van Euronext Amsterdam, vertegenwoordigd door coupon n° 1, die zal worden onthecht van het onderliggend aandeel op 27 juni 2018 na beurstijd. Er zullen geen Prioritaire Toewijzingsrechten zijn voor het Secundair Aanbod of de Verhogingsoptie.</p> <p>Houders van Prioritaire Toewijzingsrechten zullen recht hebben, onverminderd de toepasselijke effectenwetten, om in te schrijven op Primaire Aangeboden Aandelen aan de Aanbodprijs naar ratio van 3 Aangeboden Aandelen voor 10 Prioritaire Toewijzingsrechten tijdens de Aanbodperiode. Houders van Prioritaire Toewijzingsrechten moeten zich ervan bewust zijn dat aangeboden Aandelen waarop werd ingeschreven door uitoefening van Prioritaire Toewijzingsrechten volledig zullen worden toegewezen.</p> <p>Indien het maximum aantal Primair Aangeboden Aandelen werd geplaatst, zal de vraag van particuliere beleggers in België eerst worden toegewezen van het Primair Aanbod (i.e. nieuw uitgegeven Aandelen) en daarna van het Secundair Aanbod (i.e. bestaande Aandelen).</p> <p>Het aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan de investeerders die niet hebben ingeschreven op de uitoefening van zijn/haar Prioritaire Toewijzingsrechten zal aan het einde van de Aanbodperiode worden bepaald door de Vennootschap in overleg met de Joint Bookrunners op basis van de respectievelijke vraag van de particuliere en institutionele beleggers en op basis van de kwantitatieve, en, enkel voor institutionele beleggers, kwalitatieve analyse van het orderboek, en in overeenstemming met de Belgische regelgeving met betrekking tot de toewijzing aan particuliere en institutionele beleggers.</p>
<b>Verhandeling van de Prioritaire Toewijzingsrechten</b>	Prioritaire Toewijzingsrechten zijn vrij overdraagbaar en zullen niet toegelaten worden tot de handel en zullen niet genoteerd worden op enige beurs tijdens de Aanbodperiode. Prioritaire Toewijzingsrechten die niet worden uitgeoefend tijdens de Aanbodperiode zullen niet worden omgezet in scrips (er is geen markt voor scrips) en zullen nietig en zonder waarde worden.
<b>Recht op dividenden</b>	De Aangeboden Aandelen zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de andere Aandelen, daarin begrepen het recht op dividenden voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 en toekomstige jaren.
<b>Beschrijving van de dividendpolitiek</b>	Sinds de reverse take-over van FNG Group door de Vennootschap zijn geen dividenden betaalbaar gesteld of betaald door de Vennootschap. Er is geen intentie om in de nabije toekomst enige dividenden betaalbaar te stellen.
<b>Intenties van de Hoofdaandeelhouders</b>	De Hoofdaandeelhouders (zijnde de heer Dieter Penninckx, mevrouw Anja Maes en de heer Emmanuel Bracke) hebben niet de intentie om deel te nemen aan het Aanbod en dus om hun Prioritair Toewijzingsrecht uit te oefenen. 3NG NV, GW2 BVBA, MANco GDM BVBA en Greendistrict BVBA (i.e. de vennootschappen door middel van dewelke de Hoofdaandeelhouders indirect de Vennootschap controleren) behouden zich het recht voor om 50% van hun Prioritair Toewijzingsrecht over te dragen aan andere investeerders
<b>Bekendmaking van de resultaten</b>	De Aanbodprijs, de toewijzing aan de particuliere beleggers en de Resultaten van het Aanbod zullen op 5 juli 2018 bekend worden gemaakt (behoudens verlenging van de Aanbodperiode).
<b>Datum van uitgifte</b>	9 juli 2018
<b>Betaling en levering van de Aandelen</b>	De levering van de Aangeboden Aandelen zal naar verwachting plaatsvinden in girale vorm tegen betaling daarvan in contanten op of rond 9 juli 2018, op de effectenrekeningen van de beleggers via Euroclear Belgium.

<p><b>Notering van de Aandelen</b></p>	<p>De Bestaande Genoteerde Aandelen zijn genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Amsterdam en toegelaten tot de handel onder het symbool "FNG" met ISIN code BE0974332646.</p> <p>Een verzoek tot notering en toelating tot de handel op Euronext Brussel van alle Aandelen (i.e. de Primaire Aangeboden Aandelen, de Bestaande Genoteerde Aandelen en de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen) werd ingediend. De Aandelen zullen naar verwachting noteren onder het symbool "FNG" met ISIN code BE0974332646. Bovendien werd een verzoek ingediend voor de notering en toelating tot de handel op Euronext Amsterdam van de Primaire Aangeboden Aandelen en de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen.</p> <p>Verhandeling van (i) de Bestaande Aandelen op Euronext Brussel en (ii) de Bestaande Niet-Genoteerde Aandelen op Euronext Amsterdam zal naar verwachting beginnen op 29 juni 2018. Verhandeling van de Primaire Aangeboden Aandelen zal naar verwachting beginnen op 9 juli 2018.</p> <p>Tenslotte werd een verzoek ingediend tot wijziging van de referentiemarkt van Euronext Amsterdam naar Euronext Brussel.</p>
<p><b>Inschrijving en kosten</b></p>	<p>De inschrijvingsaanvragen kunnen rechtstreeks en kosteloos worden ingediend bij de loketten van ING België NV, Belfius Bank NV, Bank Degroof Petercam NV, Inschrijvingsaanvragen kunnen ook ingediend worden via ieder andere financiële tussenpersoon. De beleggers worden uitgenodigd zich te informeren over de eventuele kosten die door deze andere financiële tussenpersonen in rekening worden gebracht.</p>
<p><b>Fiscaliteit</b></p>	<p><b>Algemeen:</b> De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene bepalingen zijn opgenomen in het Prospectus.</p> <p><b>Belasting op beurstransacties:</b> De taks op de beursverrichtingen (TOB) in de secundaire markt bedraagt momenteel 0,12% van de transactiewaarde, met een maximum van 1.300 EUR per transactie en per partij.</p> <p><b>Fiscaal regime op dividenden in België:</b> Uitgekeerde dividenden zijn in principe (bij opmaak van deze productfiche) onderworpen aan een roerende voorheffing van 30% op het bruto dividend. Een natuurlijke persoon die in België gevestigd is en die bij de verkoop van de Aandelen een meerwaarde realiseert (in het kader van het normale beheer van zijn privévermogen) is in principe niet belastbaar. De minderwaarden op deze Aandelen zijn niet fiscaal aftrekbaar.</p>
<p><b>Toepasselijk recht</b></p>	<p>Belgisch recht</p>
<p><b>Evolutie van de prijs</b></p>	<p>De investeerders die hun aandelen aanhouden op een effectenrekening bij ING België NV, zullen de evolutie van de waarde van hun aandelen op de secundaire markt dagelijks kunnen opvolgen via Home'Bank.</p>
<p><b>Objectief van de investering</b></p>	<p>Een aandeel is een instrument dat 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 gereguleerde markt van Euronext Brussel en Amsterdam, hetgeen kan leiden tot zowel meerwaarden als minwaarden op het kapitaal. De aandelen kunnen recht geven op dividenden en behelzen het recht op stemming op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. In geval van liquidatie komt de aandeelhouder achter de andere schuldeisers. In het algemeen recupereren de aandeelhouders niets van hun kapitaal. Als aandeelhouder van de Vennootschap, zullen uw rechten beheerst worden door het Belgisch recht.</p>
<p><b>Klachtendienst</b></p>	<p>Alle klachten kunnen worden ingediend bij ING – Complaint 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 ( <a href="http://www.ombudsfm.be">www.ombudsfm.be</a> ).</p>



## 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 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 FNG 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 hierover vindt u op [www.ing.be](http://www.ing.be) > Beleggen > Alles over beleggingen > MiFID, Financiële informatie en beleggingsprofielen.

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 loopt van 28 juni tot en met 5 juli 2018 (16.00 CET) voor particuliere beleggers

De bestaande aandeelhouders die wensen in te schrijven op de kapitaalverhoging kunnen hun inschrijving zonder kost indienen bij ING België tot en met 5 juli 2018 (16.00 CET)

### Meer info ?

Bel naar 02 464 60 01

Surf naar [ing.be/aandelentransacties](http://ing.be/aandelentransacties)

Maak een afspraak in een ING kantoor