



www.mithra.com

Beursintroductie Mithra SA

Openbaar Aanbod tot inschrijving op Nieuwe Aandelen

- ▶ Openbaar Aanbod tot inschrijving in het kader van een beursintroductie (het "Openbaar Aanbod") op 6.023.809 Nieuwe Aandelen (inclusief de uitbreidingsoptie);
- ▶ Prijsvork tussen EUR 10,5 en 12,5 per aandeel;
- ▶ Inschrijvingsperiode van 18 juni 2015 tot en met 26 juni 2015 (onder voorbehoud van vervroegde afsluiting);
- ▶ Betaaldag: in principe 1 juli 2015;

Bedrijfsprofiel van Mithra Pharmaceuticals SA ("Mithra" of de "Vennootschap")

Mithra is een farmaceutisch bedrijf dat zich focust op de ontwikkeling, productie en commercialisatie van geïmproviseerde, innovatieve en gedifferentieerde geneesmiddelen en generieke producten gewijd aan de vrouwelijke gezondheidszorg. Mithra specialiseert zich in vier verschillende domeinen: contraceptie en vruchtbaarheid, menopauze en osteoporose, vaginale infecties en kankers.

De Vennootschap richt zich met haar productkandidaten in ontwikkeling (zowel Estetrol-gebaseerde productkandidaten en complexe generieke geneesmiddelen), en met haar commerciële portfolio op de grote en gekende markt van vrouwelijke gezondheidszorg (een markt van EUR 33,6 miljard wereldwijd in 2014, met een voorspelde samengestelde jaarlijkse groei van 3,0%).

De bedrijfsstructuur van de Vennootschap steunt op twee pijlers: (i) een ontwikkelingsportefeuille die bestaat uit de ontwikkeling van op Estetrol-gebaseerde productkandidaten in de orale anticonceptie en menopauze indicaties en generieke geneesmiddelen en (ii) een commerciële portefeuille van generieke geneesmiddelen onder eigen naam en OTC-producten die onder licentie gecommmercialiseerd worden in de Benelux. De Vennootschap plant haar commerciële activiteiten uit te breiden in 2015 in Brazilië en Duitsland en vanaf 2016 in Frankrijk.

Ontwikkelingsportfolio

Mithra's huidige onderzoek en ontwikkelingspijplijn (in verschillende stadia van ontwikkeling) omvat twee producten op basis van het nieuw natuurlijk oestrogeen Estetrol (E4) met name enerzijds voor contraceptie en anderzijds voor menopauze, evenals drie complexe generieke producten¹. Deze producten zijn momenteel in ontwikkeling en hebben als dusdanig nog geen markttoelating. Verder dienen er voor de productkandidaten mijlpaalbetalingen en royalties betaald worden.

Potentiële beleggers moeten in staat zijn om het economische risico van een belegging in de Aangeboden Aandelen te dragen alsook het gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging te ondergaan. Een belegging in de Aangeboden Aandelen brengt aanzienlijke risico's en onzekerheden met zich mee, en in het bijzonder het risico dat Mithra operationele verliezen heeft opgelopen in de laatste jaren en nooit (opnieuw) winstgevend zou kunnen worden en risico's met betrekking tot de ontwikkeling en marktacceptatie van haar kandidaat-producten op basis van Estetrol en complexe generische middelen (Mithra's potentieel om substantiële productinkomsten en uiteindelijk, winstgevendheid te realiseren in lijn met de door haar beoogde investeringen zal in grote mate afhangen van de succesvolle ontwikkeling, registratie en commercialisatie van kandidaat-producten op basis van Estetrol. Mithra heeft nooit eerder een innoverend kandidaat-product volledig ontwikkeld en geregistreerd. Mithra's twee kandidaat-producten op basis van Estetrol zijn enkel klaar om respectievelijk klinische fase III testen en klinische fase II testen aan te vatten. Als gevolg van de verwerving van de rechten op de kandidaat-producten op basis van Estetrol, zal Mithra milestone betalingen moeten uitvoeren (tot EUR 59,5 miljoen na voltooiing van de Aanbieding) en royalties aan bepaalde aandeelhouders en een partij gerelateerd aan een bestuurder). Potentiële beleggers moeten het volledig Prospectus lezen en, in het bijzonder, kijken naar elementen D.1 en D.3 van de "Samenvatting" die beginnen op pagina 16 en "Risicofactoren" die beginnen op pagina 27 voor een bespreking van bepaalde factoren die moeten worden in overweging genomen in verband met een investering in de Aangeboden Aandelen. Al deze factoren moeten worden in overweging genomen vooraleer te investeren in de Aangeboden Aandelen.

1. Tibelia®, een generiek van Livial®; Zoreline®, een generiek van Zoladex®; Myring®, een generiek van Nuvaring®, waarvan twee (Zoreline® en Myring®) producten zijn die worden ontwikkeld door Novalon (waarvan 50% gehouden wordt door Mithra) waarvan de rechten om te commercialiseren en commerciële partners te zoeken exclusief en wereldwijd aan Generic Specialty Pharma Limited ("GSP") werden gelicenseerd, waardoor alle inkomsten en winsten zullen worden gedeeld op een 50/50 basis tussen GSP en Novalon. Op die manier heeft de Vennootschap een effectief belang van 25% in de inkomsten uit commercialisering gerealiseerd door GSP voor rekening van Novalon voor deze kandidaat-producten. Mithra beoogt deze kandidaat-producten te commercialiseren onder een licentie van GSP voor geselecteerde markten (waarvoor een bindende term sheet werd getekend door GSP op basis waarvan finale overeenkomsten zullen worden onderhandeld) (Mithra zou verkopen in deze territoria 100% voor haar eigen rekening realiseren en het product kopen van GSP (via Novalon), tegen een prijs die zal worden bepaald tussen GSP en Mithra in de finale licentieovereenkomst.

Estetrol-gebaseerde productkandidaten

Estetrol (E4) is een natuurlijk oestrogeen met een lange halfwaardetijd dat enkel door de menselijke foetus in grote hoeveelheden geproduceerd wordt tijdens de zwangerschapsperiode. Uit preklinische en Fase² II resultaten blijkt dat E4 mogelijk over een aantal belangrijke voordelen beschikt ten opzichte van de momenteel gebruikte oestrogenen: (i) verminderde VTE (veneuze trombo-embolie) risicoprofiel, (ii) lager risico van interacties tussen geneesmiddelen (iii) potentieel tot een lagere carcinogeniteit in het algemeen en, in het bijzonder, een veiliger profiel met betrekking tot het risico op borstkanker (in aanwezigheid van E2), (iv) lager risico op galblaas ziekten, en (v) veiliger lipidenprofiel.

Op basis van de bijzondere kenmerken van E4, gelooft de Vennootschap dat E4 potentieel biedt in verschillende gezondheidsindicaties voor vrouwen, zoals anticonceptie, menopauze, osteoporose en kanker. Mithra verkent actief de mogelijkheden en heeft momenteel twee productkandidaten in klinische ontwikkeling voor respectievelijk de indicaties van anticonceptie (klaar voor Fase III) en menopauze (klaar voor Fase II). De contraceptieve werking van Estelle[®] moet opnieuw worden bevestigd in Fase III klinische studies en gelijktijdig moeten sommige andere studies worden uitgevoerd voor deze productkandidaat (bijvoorbeeld een metabolisch onderzoek), waarvan niet verwacht wordt dat ze een aanzienlijke impact zullen hebben op goedkeuring, maar waarvan wel wordt verwacht dat ze een rol spelen in relatie tot de etikettering en de bijsluiter bepalingen. Voor Donesta[®] werd het preklinische studie materiaal gedeeld met Estelle[®]. Donesta[®] moet de Fase II klinische studies nog ondergaan. Men dient op te merken dat klinische ontwikkelingen hoogst onzeker zijn.

Commercieel portfolio

Mithra wordt erkend als een commerciële marktleider in de Belgische vrouwen gezondheidsmarkt. Momenteel distribueert Mithra OTC merkproducten en generieke geneesmiddelen in alle segmenten van de vrouwelijke gezondheidsmarkt. Dit commercieel succes is gebaseerd op Mithra's erkenning onder professionelen in de gezondheidszorg als een innovatieve en oplossingsgerichte onderneming met een sterke verkoops- en marketingkracht en de bijbehorende merkwaarde van Mithra. De Vennootschap heeft bovendien een sterke positie op de Nederlandse markt voor contraceptie via aanbestedingen door haar uitstekende relaties met ziekteverzekeraars. Door de sterke positie en reputatie van de Vennootschap in de Benelux, overweegt de Vennootschap haar aanwezigheid in Duitsland, Frankrijk en Brazilië uit te bouwen.

(Bron: Mithra)

2. Voor productkandidaten kunnen worden getest op mensen, moeten zij preklinische studies ondergaan. Deze studies worden normaal uitgevoerd in drie opeenvolgende fasen: Fase I (gewoonlijk één jaar), II (twee jaar) en III (drie tot vijf jaar). Meer informatie hierover kan men vinden in sectie 8.16 van het prospectus.

Overzicht van de kerncijfers van Mithra

Hieronder vindt u de geconsolideerde kerncijfers (in EUR) van Mithra, opgesteld volgens de internationale boekhoudkundige normen (IFRS) en de niet-geauditeerde pro forma cijfers die de hypothetische impact tonen op de 2014 financiële cijfers van de recente acquisities (acquisities na afsluiting van de 2014 cijfers). Netto verliezen werden geleden als gevolg van de opbouw van een groter bedrijf dat klaar is voor de derde fase in haar verdere ontwikkeling. De Vennootschap verwacht operationele verliezen te blijven maken in de nabije toekomst door de verdere ontwikkeling van haar Estetrol-gebaseerde productkandidaten en complexe generieke producten en de cash burn van de onderneming zal in de komende jaren naar verwachting toenemen als gevolg van deze activiteiten.

(Bron: Mithra)

Resultaat (in mio EUR)	2013	2014	2014 (pro forma)
Omzet	17.677	19.038	19.038
Bruto marge	8.624	9.050	9.050
Operationeel resultaat	(557)	(2.928)	(9.287)
Nettoresultaat	(1.528)	(2.955)	(11.380)

Balans (in mio EUR)	2013	2014	2014 (pro forma)
Balans totaal	11.904	15.695	61.049
Eigen vermogen	2.488	5.524	5.524

Aanwending van de opbrengsten van het Openbaar Aanbod

De Vennootschap verwacht een netto-opbrengst van ongeveer EUR 65,5 miljoen te ontvangen (met inbegrip van de uitoefening van de volledige Uitbreidingsoptie en indien de Prijs het midden is van de Prijsvork) (of ongeveer EUR 75,9 miljoen indien de Overtoewijzingsoptie van de Joint Global Coordinators volledig wordt uitgeoefend en indien de Prijs het midden is van de Prijsvork). De Vennootschap verwacht momenteel dat het de netto-opbrengsten die het zal ophalen, zal gebruiken, in volgorde van belangrijkheid en op basis van de voormelde veronderstellingen:

- ongeveer 75% om de klinische ontwikkeling van Estetrol (E4) in de toepassingen voor anticonceptie en menopauze voort te zetten tot het einde van fase III;

- ongeveer 7,5% om de ontwikkeling te financieren, indirect via Novalon³, van Zoreline[®] en Myring[®] (generieke geneesmiddelen van complexe hormoon-gebaseerde geneesmiddelen op voorschrift) tot commercialisatie;
- ongeveer 10% om de kosten te financieren die worden gemaakt voor de opstart van de productie en ontwikkeling faciliteit (personeelskosten en kosten van nutsvoorzieningen);
- alle resterende middelen, ongeveer 7,5%, voor algemene bedrijfsdoeleinden, zoals algemene en administratieve kosten, kapitaaluitgaven, financieringskosten vanaf 2017 met betrekking tot de productie en ontwikkeling faciliteit, de behoefte aan werkkapitaal, het in stand houden en verdedigen van de intellectuele eigendom van de Vennootschap, de mogelijke overname van bedrijven of portefeuilles die de Vennootschap aanvullen, het verwerven of creëren van farmaceutische dossiers of andere operationele licenties in bepaalde markten en de bijkomende juridische, boekhoudkundige en andere kosten in relatie tot de beursnotering.

De Vennootschap gelooft dat de netto-opbrengst van het Aanbod, samen met haar bestaande geld- en kasmiddelen, voldoende kunnen zijn om haar activiteiten te financieren doorheen 2018 zoals uiteengezet in het Prospectus. Als dusdanig, ervan uitgaande dat de klinische programma's voor Estetrol in de aanwijzingen van anticonceptie en menopauze lopen tot aan het aanvragen van markttoelating en geen strategische samenwerkingsverbanden en partnerschappen worden aangegaan vóór het aanvragen van een markttoelating of geen extra middelen worden opgehaald via eigen vermogen of schuldfinanciering, dan kan het bedrijf mogelijks niet over voldoende eigen middelen beschikken zelfs met de netto-opbrengst van de uitgifte van de aangeboden aandelen, om de Vennootschap in staat te stellen de aanvraag voor een markttoelating te financieren.

3. Financiering gebeurt pro rata het aandeelhouderschap van de Vennootschap in Novalon. Er bestaat geen overeenkomst met betrekking tot de financiering door de andere aandeelhouders van Novalon.

Risicocategorie Openbaar Aanbod 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 Mithra, het risico van de markten waarin Mithra 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 Mithra. 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**

Beleggen in dit product impliceert een goed inzicht in de kenmerken ervan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn. ING België zal moeten nagaan of u voldoende inzicht in en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen. Als de bank u in het kader van haar beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.



Beschikbaarheid van het Prospectus

Het prospectus ("Prospectus") is opgesteld in het Engels en werd vertaald in het Frans. De Engelse versie is goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA). Daarnaast is er ook de samenvatting van het Prospectus, vertaald in het Nederlands.

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. Het Prospectus wordt eveneens ter beschikking gesteld op de website van Mithra (www.mithra.com) vanaf 18 juni 2015.

De investeerder moet kennis nemen van het Prospectus en inzicht verkrijgen in het Openbaar Aanbod en de Vennootschap alvorens een investeringsbeslissing te nemen en meer in het bijzonder de risicofactoren opgenomen in het Prospectus.



Belangrijke risico's van deze uitgifte

Investeren in Nieuwe Aandelen houdt belangrijke risico's in.

Vooraleer in te schrijven in Nieuwe Aandelen wordt de potentiële belegger verzocht aandachtig alle risicofactoren door te nemen die vermeld staan in het Prospectus (p.27 tot p.49). Hieronder worden de voornaamste risico's gerelateerd aan het Openbaar Aanbod en Mithra toegelicht.

Risico's eigen aan de Vennootschap en haar sector

De organisatie van de Vennootschap steunt op twee pijlers: (i) een ontwikkelingsportefeuille die bestaat uit de ontwikkeling van op Estetrol-gebaseerde productkandidaten in de orale anticonceptie en menopauze indicaties en uit complexe generieke geneesmiddelen en (ii) een commerciële portefeuille van generieke geneesmiddelen onder eigen merk en OTC-producten die gecommmercialiseerd worden in de Benelux, en in de toekomst mogelijks in Brazilië, Duitsland en Frankrijk. Elk van deze pijlers heeft specifieke risicofactoren.

De Vennootschap is onderworpen aan de volgende belangrijkste materiële risico's, bovenop de andere risico's die verder in het Prospectus vermeld worden:

- **Tot op heden zijn geen Estetrol-gebaseerde productkandidaten goedgekeurd noch gecommmercialiseerd en de verst gevorderde productkandidaat is klaar om Fase III in te gaan. De succesvolle ontwikkeling van de Estetrol-gebaseerde productkandidaten is zeer onzeker. Estetrol-gebaseerde productkandidaten moeten klinische en preklinische testen ondergaan om de klinische ontwikkeling te ondersteunen, de resultaten zijn onzeker en kunnen mogelijks aanzienlijke vertraging oplopen, wat op zijn beurt de kosten aanzienlijk kan verhogen, of verhinderen dat de Estetrol-gebaseerde productkandidaten de markt bereiken.**

De huidige verst gevorderde Estetrol-gebaseerde productkandidaten van de Vennootschap zijn nog niet goedgekeurd of gecommmercialiseerd. Estelle® voor het gebruik in contraceptie is momenteel klaar om Fase III te starten (waarbij de contraceptieve werking opnieuw moet worden bevestigd en waarbij gelijklopend een aantal studies dienen te worden uitgevoerd (zoals een metabolische onderzoek), die naar verwachting geen significante invloed hebben op een (potentiële) markttoelating. Deze spelen echter wel een rol bij het bepalen van de etikettering en de bijsluiters bepalingen van de productkandidaat na goedkeuring (indien ooit goedgekeurd)). Donesta® voor het gebruik in hormonale substitutietherapie in menopauze is klaar om Fase II te starten (preklinische en Fase I klinische ondersteunende studies worden gedeeld met Estelle®, de gegevens lijken te suggereren (maar niet statistische aangetoond) dat Estetrol opvliegers afremt in lijn met de genomen dosis, maar grotere populaties en langere behandelingsperioden zoals aangeraden in de regelgevingsrichtlijnen (12 weken) zijn nodig om optimaal een verschil te zien in de resultaten van de verschillende geteste Estetrol dosissen). Tot op vandaag, is het nog steeds onzeker hoeveel onderzoeken vereist zullen zijn voor elk van de indicatie contraceptie en menopauze. Alle Estetrol-gebaseerde productkandidaten zullen onderworpen worden aan uitgebreide klinische en preklinische onderzoeken om de klinische ontwikkeling ervan te ondersteunen en om de veiligheid en efficiëntie bij mensen aan te tonen (dit kan enkele jaren duren) en voordat de nodige markttoelating kan worden aangevraagd en mogelijks de nodige markttoelating kan worden bekomen bij de relevante autoriteiten. De Vennootschap weet niet of de toekomstige studies op tijd zullen beginnen, of er nieuwe studievereisten zullen nodig zijn of dat de studies zullen afgerond worden volgens het beoogde schema (Fase III voor Estelle® wordt momenteel verwacht afgerond te zijn H2 2018 en Fase II voor Donesta® wordt momenteel verwacht afgerond te zijn eind 2016), indien ze ooit worden afgerond, en de Vennootschap kan daarom momenteel geen tijdsindicaties geven voor de ontwikkeling en registratie (indien ooit geregistreerd) voor Estelle® en Donesta® verder dan de klinische fase die deze productkandidaten momenteel gaan beginnen.

In elke fase van de ontwikkeling, gebaseerd op een analyse van de beschikbare preklinische en klinische informatie, kunnen de verwachte kosten van de doorlopende ontwikkeling, de uitbetaling van bepaalde 'milestone' betalingen, tot EUR 47,5 miljoen voor Estelle® (met EUR 2,5 miljoen betaalbaar bij beursgang) en lage enkelcijferige royalty's (betaalbaar aan de vroegere aandeelhouders van Uteron Pharma als deel van de acquisitie van Estetra door de Vennootschap), en tot EUR 12 miljoen voor Donesta®, markt omstandigheden en andere factoren, de ontwikkeling van bepaalde Estetrol-gebaseerde productkandidaten stopzetten.

Elke vertraging in de voltooiing van de klinische onderzoeken of negatieve resultaten zullen de mogelijkheid van de Vennootschap vertragen om inkomsten te genereren uit de verkoop van Estetrol-gebaseerde productkandidaten, indien er inkomsten zouden zijn. Dit kan een materieel negatief effect hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële toestand en operationele resultaten van de Vennootschap.

- **De Vennootschap is, voor haar toekomstige ontwikkeling en pijplijn, momenteel sterk gericht op, en aan het investeren in de ontwikkeling van haar Estetrol gebaseerde productkandidaten. Haar vermogen om substantiële product inkomsten te realiseren en, uiteindelijk, winstgevendheid in lijn met de beoogde investeringen hangt voor een groot deel af van haar vermogen om de Estetrol gebaseerde productkandidaten succesvol te ontwikkelen, te registreren en te commercialiseren.**

De pijplijn van de onderneming bestaat momenteel uit twee productkandidaten die, indien ze markttoelating krijgen, volledig nieuwe originele producten zijn. De Vennootschap zal het grootste deel van de opbrengst van het Openbaar Aanbod wijden aan de ontwikkeling van deze innovatieve Estetrol gebaseerde productkandidaten. Als de Vennootschap niet succesvol zou zijn in het ontwikkelen of commercialiseren van deze innovatieve originele producten, dan zou dit een materieel negatief effect hebben op de potentiële omzet en winstgevendheid van de Vennootschap. In dat geval wordt de pijplijn van de onderneming beperkt tot de ontwikkeling (direct of indirect) van complexe generieke geneesmiddelen en de verdere ontwikkeling van de commerciële activiteiten, die beide beduidend lagere marktopportunities bieden dan de ontwikkeling van innovatieve originele producten. Deze twee activiteiten hebben een profiel dat meer beperkt is in termen van benodigde financiële middelen en groeipotentieel in vergelijking met de ontwikkeling van innovatieve productkandidaten.

- **Om met succes haar Estetrol gebaseerde productkandidaten te ontwikkelen, te registreren en te commercialiseren, zal de Vennootschap met succes de overgang moeten maken van een bedrijf met een focus op de commercialisatie en ontwikkeling van generieke producten naar een bedrijf dat daarnaast, in grote mate, bezig is met de ontwikkeling en commercialisering van innovatieve originele productkandidaten.**

De Vennootschap heeft tot op heden nooit volledig een innovatieve productkandidaat ontwikkeld, geregistreerd en gecommmercialiseerd. Een dergelijke ontwikkeling, registratie en commercialisering behelst belangrijke nieuwe uitdagingen, die verder worden beschreven in deze risicofactoren. Ter voorbereiding hierop heeft de Vennootschap haar organisatie uitgebreid en blijft ze deze uitbreiden en heeft ze een aantal ervaren medewerkers aangeworven en blijft ze aanwerven in dit nieuwe gebied van ontwikkeling. Echter de Vennootschap kan mogelijks niet in staat zijn om hun ervaring en know-how met succes te integreren, en verder door te gaan met haar organisatie succesvol uit te breiden en succesvol iedere ontwikkelingsstap af te sluiten. Het falen om dit met succes te doen, kan vertraging in de klinische ontwikkeling en / of het goedkeuring proces veroorzaken, die uiteindelijk zou kunnen leiden tot het vertragen of zelfs het verhinderen van de commercialisering van de innovatieve productkandidaten van de Vennootschap. Dit kan een materieel negatief effect hebben op de activiteiten, vooruitzichten, financiële conditie en operationele resultaten van de Vennootschap.

- **Zoreline® en Myring® worden ontwikkeld door Novalon (50% eigendom van Mithra). Novalon is afhankelijk van zijn partner GSP voor de commercialisering van deze producten.**

Zoreline® en Myring® worden ontwikkeld door Novalon (50% in handen van Mithra), dat niet door Mithra wordt gecontroleerd. Bovendien is Novalon afhankelijk van zijn exclusieve, wereldwijde samenwerkingspartner GSP voor de verkoop van Zoreline® en Myring® dat de exclusieve rechten heeft om een dergelijke commercialisatie te ondernemen en commerciële partners te zoeken en dat, als gevolg hiervan, recht heeft op de helft van de opbrengst. Bijgevolg heeft de Vennootschap een effectief belang van 25% in de verkoopinkomsten die GSP namens Novalon realiseert voor deze kandidaat-producten. De Vennootschap wil die kandidaat-producten onder licentie van GSP voor bepaalde Mithra-markten in de handel brengen (Mithra zou in deze landen 100% van de omzet voor eigen rekening realiseren en het product kopen van GSP (via Novalon) tegen een prijs die GSP en Mithra samen bepalen in de definitieve licentieovereenkomst). Dit betekent dat dit proces niet rechtstreeks door de Vennootschap en zelfs niet door Novalon wordt gecontroleerd. Indien zijn samenwerkingspartner er niet in slaagt om een dergelijke commercialisatie goed aan te pakken, kan dit betekenen dat deze producten te lijden hebben van een aanzienlijk kleiner marktaandeel, inkomsten en kasstromen.

- **Geen enkel van de complexe generieken momenteel in ontwikkeling door de Vennootschap zijn goedgekeurd. Complexe generieke producten moeten bio-equivalentie of farmacodynamische of enige andere studies ondergaan, die onderworpen kunnen zijn aan vertragingen, die op hun beurt de kosten aanzienlijk kunnen verhogen, of kunnen voorkomen dat de complexe generieke producten de markt op tijd bereiken.**

Alle complexe generieke producten zullen onderworpen worden aan bio-equivalentie of farmacodynamische of andere studies (die nodig geacht worden door de regelgevende autoriteiten), om aan te tonen dat het generieke product bio-equivalent is aan het voorheen goedgekeurde geneesmiddel, voordat men de nodige markttoelating verkrijgt om toe te treden tot de markt. Elke vertraging in de voltooiing van de studies zal de mogelijkheid van de Vennootschap vertragen om inkomsten te genereren uit de product verkopen van complexe generieke producten, indien er inkomsten zouden zijn. In het geval dat de Vennootschap te laat in de markt komt, afhankelijk van de markt gedefinieerd als het punt waar er drie tot vijf generieken zijn goedgekeurd, zal het een significant reductie ondervinden in het marktaandeel, de inkomsten en de cashflows voor de relevante generieke producten. Bovendien is de Vennootschap afhankelijk van de aandeelhouders van Novalon, dat de Vennootschap enkel voor 50% controleert, en GSP voor respectievelijk de financiering van de studies en commercialisatie van Zoreline® en Myring®.

- **De producten van de Vennootschap kunnen mogelijk geen goedkeuring verkrijgen wanneer dat werd verwacht, en mogelijk nooit, en zelfs na het verkrijgen van de goedkeuring, zullen de geneesmiddelen onderworpen zijn aan voortdurende regelgeving.**

Na voltooiing van de relevante studies, moeten de producten van de Vennootschap markttoelating krijgen van de European Medicines Agency (EMA), de Amerikaanse Food and Drug Administration (FDA) of bevoegde regelgevende autoriteiten in andere jurisdicties vooraleer de producten gecommmercialiseerd kunnen worden in een bepaalde markt, en elke goedkeuring zal periodiek hernieuwd moeten worden. Elk regulerend agentschap kan haar eigen vereisten opleggen en kan de goedkeuring weigeren of kan bijkomende informatie eisen vooraleer de markttoelating toe te kennen, zelfs indien de markttoelating al is toegekend door andere agentschappen. Wijzigingen in het regelgevend goedkeuringsbeleid of de inwerkingtreding van bijkomende regelgevende goedkeuringsvereisten kan het verkrijgen van markttoelating voor de producten vertragen, verhinderen of deze kunnen niet hernieuwd worden. Daarnaast kunnen na de goedkeuring, de productie en marketing van de producten van de Vennootschap afwijkende veiligheids- en efficiëntie profielen ontstaan in vergelijking met de profielen die bewezen waren in de data waarop de goedkeuring om producten te testen of te commercialiseren gebaseerd was. Dergelijke omstandigheden kunnen leiden tot de intrekking of opschorting van de goedkeuring. Dit alles kan een materieel negatief effect hebben op de Vennootschap haar activiteiten, vooruitzichten, financiële conditie en operationele resultaten.

- **De Vennootschap, die enkel commercieel aanwezig is in bepaalde regio's, zal moeten steunen op partners voor de commercialisatie en distributie van haar producten in andere regio's.**

De productkandidaten van de Vennootschap worden ontwikkeld met de bedoeling van een wereldwijde commercialisering. De Vennootschap bezit momenteel enkel een verkoop-, marketing- en distributieorganisatie in de Benelux om haar productkandidaten te lanceren in deze markten. De Vennootschap is momenteel verkooporganisaties

aan het opzetten in Duitsland, Frankrijk en Brazilië, maar er is geen garantie dat deze verkooporganisaties tijdig operationeel zijn om de lancering van de producten van de Vennootschap in deze markten te ondersteunen.

Tot nu toe heeft de Vennootschap nog nooit producten verkocht buiten de Benelux en heeft daarom beperkte ervaring op het gebied van verkoop, marketing en distributie in andere markten. Behalve voor de landen, vermeld hierboven, heeft de Vennootschap momenteel geen intenties om zelf elders in de wereld een verkoops- en distributieorganisatie te ontplooiën, maar zal afhankelijk zijn voor de commerciële lancering en distributie van haar producten van licenties en leveringscontracten met partners. Dergelijke partners, buiten GSP voor Zoreline® en Myring®, zijn momenteel nog niet geïdentificeerd en er is geen garantie dat de Vennootschap ooit dergelijke partners zal vinden of een overeenkomst zal bereiken met dergelijke partners. Daardoor kunnen de producten mogelijk niet gecommmercialiseerd worden in alle markten waarin de Vennootschap momenteel plant om haar producten te commercialiseren. De afhankelijkheid van partners voor de commercialisatie van haar producten in bepaalde regio's resulteert in een aantal risico's (inclusief, maar niet beperkt tot, minder controle over het gebruik van middelen door de partner, haar tijdsgebruik, succes, marketing van concurrerende producten door de partner, impact van toekomstige bedrijfscombinaties).

- **De farmaceutische industrie is zeer competitief en onderhevig aan snelle technologische veranderingen. Als de huidige of toekomstige concurrenten van de Vennootschap gelijkaardige of efficiëntere en / of economisch voordeligere technologieën en producten ontwikkelen, zou de concurrentiepositie en de activiteiten van de Vennootschap negatief beïnvloed worden.**

De markt voor farmaceutische producten is zeer competitief. De concurrenten van de Vennootschap in de vrouwelijke gezondheidsmarkt zijn veelal gevestigde farmaceutische, biotechnologische en chemische bedrijven, zoals Bayer, MSD, Pfizer en Actavis, waarvan velen aanzienlijk grotere financiële, onderzoek en ontwikkeling, marketing- en personeelsmiddelen hebben dan de Vennootschap en derhalve sneller kunnen inspelen op veranderingen in de markt en regelgeving. Concurrenten kunnen momenteel technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of kunnen deze in de toekomst ontwikkelen, die effectiever, veiliger of economisch haalbaarder zijn dan ieder huidige of toekomstige technologie of product van de Vennootschap. Concurrerende producten kunnen sneller of bredere acceptatie in de markt krijgen dan de producten van de Vennootschap (indien en wanneer gecommmercialiseerd) en de medische vooruitgang of snelle technologische ontwikkelingen bij de concurrenten kunnen leiden tot het niet-competitief of achterhaald zijn van de productkandidaten van de Vennootschap voordat ze in staat is om haar onderzoek en ontwikkeling en commercialiseringskosten te recupereren. Dit alles kan een materieel negatief effect hebben op de Vennootschap haar activiteiten, vooruitzichten, financiële conditie en operationele resultaten.

- **De octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap kunnen misschien niet voldoende haar technologie en producten beschermen, wat het vermogen van de Vennootschap om effectief te concurreren kan belemmeren.**

Het succes van de Vennootschap hangt gedeeltelijk af van het verkrijgen, behouden en afdwingen van octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten voor de technologieën en producten in Europa, de Verenigde Staten en elders. De Vennootschap bezit rechtstreeks 3 octrooi families rond Estelle® en Donesta®, waarvan de eerste (die de aanwijzingen voor anticonceptie en menopauze omvat) vervalt in 2022 (dat wil zeggen, kort na het einde van de Fase III studies voor Estelle® die voorzien zijn H2 2018) en 5 octrooi families in het kader van verschillende Estetrol synthese methodes. De Vennootschap zal proberen de markt opportuniteit voor deze productkandidaten na markttoelating (indien toegelaten) te beschermen door het aanvragen van de markt- en data-exclusiviteit (maximaal tussen vijf tot tien jaar, afhankelijk van de regio) en/of octrooi uitbreiding (maximaal vijf jaar) aanvragen waar mogelijk, indien dit al mogelijk kan zijn. Een van de belangrijke octrooien die de synthese van Estetrol beschermt, loopt af in 2032.

- **De Vennootschap heeft een verleden van operationele verliezen, is tekorten aan het accumuleren en zal misschien nooit winstgevend zijn.**

De Vennootschap leed operationele verliezen sinds 2012. Het had een geconsolideerd netto verlies van EUR 0,6 miljoen in 2012, EUR 1,5 miljoen in 2013 en EUR 2,9 miljoen in 2014. Op pro forma basis had de Vennootschap een geconsolideerd netto verlies van EUR 11,4 miljoen in 2014. Deze verliezen zijn voornamelijk het gevolg van kosten voor onderzoek en ontwikkeling en van de algemene en administratieve kosten in verband met de operaties. Het is het voornemen van de Vennootschap om in de toekomst het klinische programma voor de productkandidaten verder uit te voeren, alsook de preklinische proeven ter ondersteuning van de klinische ontwikkeling en de naleving van de regelgeving. Deze kosten, samen met de verwachte algemene en administratieve kosten, de roll-out van haar commerciële organisatie in Frankrijk, Duitsland en Brazilië en de bouw en de opstart van haar productie en ontwikkeling faciliteit zullen ertoe leiden dat de Vennootschap verdere verliezen zal leiden in de komende jaren en dat de cash burn van de onderneming naar verwachting in de komende jaren zal toenemen als gevolg van deze activiteiten.

Er kan geen garantie zijn dat de Vennootschap ooit aanzienlijke inkomsten zal genereren of winstgevend zal zijn als gevolg van haar onderzoek en ontwikkeling.

- **De Vennootschap is betrokken bij lopende geschillen, waaronder een strafrechtelijk onderzoek naar aantijgingen tegen de Vennootschap en haar CEO dat de Vennootschap de reclameregels voor geneesmiddelen op voorschrift in België heeft overtreden door voordelen (in geld of in natura (in de vorm van tablets, tickets voor door Mithra gesponsorde evenementen of mogelijke buitenlandse reizen)) te geven aan voorschrijvende artsen.**

De Vennootschap is onderworpen aan de volgende risico's, bovenop de andere risico's die hierboven vermeld worden:

- Het commerciële succes van de producten van de Vennootschap zal afhankelijk zijn van het bereiken van significante marktacceptatie door artsen, patiënten, gezondheidszorg betalers en de medische gemeenschap.
- De toevoer van innovatieve en complexe generieke geneesmiddelen van de Vennootschap zal afhankelijk zijn van het succesvol en tijdig bouwen van haar productie en ontwikkeling faciliteit (die gebouwd wordt op een terrein van de Vennootschap en de productie en ontwikkeling faciliteit zal geleased worden door de Vennootschap met een aankooptie, waarvoor de financiering van bouwfase 2 nog niet rond is) en de naleving van de wettelijke voorschriften of het vinden van alternatieve productie faciliteiten.
- Novalon (50% eigendom van de Vennootschap) en Targetome (eigendom voor 24,7% van de Vennootschap) worden niet gecontroleerd door de Vennootschap. Indien de Vennootschap niet met de andere aandeelhouders overeen komt betreffende de financiering van de projecten in deze niet-gecontroleerde entiteiten (zijnde Zoreline® en Myring® voor Novalon en een eigen biomarker research platform voor Targetome), dan kan de verdere ontwikkeling van die projecten geschaad worden.
- De Vennootschap kan worden blootgesteld aan productaansprakelijkheid, algemene aansprakelijkheid of andere claims en het risico bestaat dat de Vennootschap niet in staat zal zijn om een adequate verzekering te verkrijgen of dat de gerelateerde schade haar huidige en toekomstige verzekeringsdekking overschrijdt.
- De Vennootschap is momenteel afhankelijk van derden voor het farmaceutische dossier en voor de levering van de producten die het niet bezit, maar commercialiseert onder eigen merken.
- De Vennootschap is mogelijks niet in staat om haar eigen farmaceutische dossiers te voltooien voor bepaalde generieke producten in haar portfolio, wat resulteert in voortdurende afhankelijkheid van derden.
- De Vennootschap kan bijkomende financiering vereisen in de toekomst, die een materieel nadelig effect kan hebben op de financiële toestand en de operationele resultaten van de Vennootschap en als de Vennootschap er niet in slaagt om dergelijke financiering te verkrijgen, kan dit er toe leiden dat de Vennootschap haar ontwikkeling en commercialisatie van sommige van haar producten moet uitstellen, verminderen of elimineren.
- De Vennootschap kan octrooien of intellectuele eigendomsrechten van anderen schenden en kan geconfronteerd worden met octrooigeschillen, die duur en tijdrovend zijn.
- De octrooien of intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap kunnen mogelijks de technologie en producten niet voldoende beschermen en dit kan de Vennootschap verhinderen effectief te concurreren.
- Het succes van de Vennootschap hangt af van haar belangrijkste mensen, en het moet continue belangrijke werknemers en consultants blijven aantrekken en behouden.
- De Vennootschap moet effectief de groei van haar activiteiten beheren en de integratie van recente of toekomstige overnames is mogelijks niet succesvol.
- De Vennootschap heeft aanzienlijke subsidies ontvangen (meestal onder de vorm van "advances récupérables"). De voorwaarden van deze overeenkomsten kunnen de flexibiliteit van de Vennootschap beperken om een andere locatie te zoeken voor haar activiteiten.

Risico's eigen aan de aangeboden aandelen

De Aandelen zijn onder meer onderhevig aan de volgende risico's, bovenop de andere risico's die hierboven vermeld worden:

- Voor de beursgang was er geen publieke markt en het kan zijn dat er geen liquide markt ontstaat voor de Aandelen.
- De beurskoers van de Aandelen kan sterk fluctueren als gevolg van verschillende factoren.
- De toekomstige verkoop van aanzienlijke hoeveelheden aandelen, of de perceptie dat dergelijke verkoop zou kunnen gebeuren, kan een negatieve invloed hebben op de marktprijs van de Aandelen.
- Indien aandelen- of sectoranalisten geen onderzoeksrapporten publiceren over de Vennootschap, of indien zij hun aanbevelingen met betrekking tot de Aandelen negatief veranderen, kan de marktprijs van de Aandelen dalen en het handelsvolume verminderen.
- Toekomstige uitgiften van Aandelen kunnen de marktprijs van de Aandelen beïnvloeden en kunnen de deelnemingen van bestaande aandeelhouders doen verwateren.
- De Vennootschap heeft geen vast dividendbeleid en is niet van plan om dividenden uit te keren in de nabije toekomst.
- Het feit dat er geen minimumbedrag is voor het Openbaar Aanbod kan de Vennootschap haar investeringsplannen beïnvloeden.
- Bepaalde overdracht- en verkoopbeperkingen kunnen de mogelijkheid voor aandeelhouders beperken om Aandelen te verkopen of over te dragen.
- Beleggers woonachtig in andere landen dan België kunnen lijden aan verwatering indien zij niet in staat zijn om hun voorkeurrechten uit oefenen in toekomstige uitgiften.
- Overnamebepalingen in de Belgische nationale wetgeving kunnen het moeilijk maken voor een investeerder om het management te wijzigen en kan het ook een overname bemoeilijken.

- Aandeelhouders kunnen hun belang boven 30% verhogen zonder verplicht te zijn om een publiek overnamebod te lanceren voor alle aandeelhouders.
- De aanwezigheid van belangrijke aandeelhouders (Mr François Fornieri (samen met YIMA SPRL) en Mr Marc Coucke (samen met Alychlo NV en Mylecke Management)) kan een publieke overnamebieding ontmoedigen.
- Bepaalde belangrijke aandeelhouders kunnen na het Openbaar Aanbod in staat zijn de aandeelhoudersresoluties te beïnvloeden of de Vennootschap te controleren, en kunnen andere belangen hebben dan de Vennootschap en de overige aandeelhouders.
- Beleggers met een referentiemunt anders dan de Euro zullen onderworpen zijn aan het wisselkoersrisico wanneer ze investeren in Aandelen.
- Elke koop, verkoop of ruil van Aandelen kan onderworpen worden aan een Financiële Transactie Taks.
- De aangeboden aandelen zullen genoteerd en verhandeld worden op de gereguleerde markt van Euronext Brussel op een “als-en-wanneer-uitgegeven-of-geleverd” basis vanaf de noteringsdatum van de Aandelen tot en met de datum van de creatie van de Aandelen. Euronext Brussel NV/SA kan alle uitgevoerde transacties in de aangeboden aandelen annuleren indien deze niet zijn uitgegeven op de datum van de creatie van de Aandelen.
- De rechten van de investeerders als aandeelhouders van de Vennootschap zullen onderworpen zijn aan de Belgische wet en kunnen in bepaalde aspecten verschillen van de rechten toegekend aan aandeelhouders van andere ondernemingen die onderworpen zijn aan de wetten van andere jurisdicties.
- Investeerders kunnen mogelijk niet in staat zijn om de verliezen in burgerlijke rechtszaken te recupereren.

Productfiche inzake beursgang Mithra

Emittent	Mithra Pharmaceuticals NV, opgericht en gevestigd in België
ISIN Code	De Nieuwe Aandelen zullen de ISIN code BE0974283153 dragen
Syndicaat	“Joint Global Coordinators en Joint Bookrunners”: ING België NV en KBC Securities
Aanbod	(i) Een openbaar aanbod in België aan individuele personen woonachtig in België of een rechtspersoon in België die niet kwalificeren als een “gekwalificeerde belegger”, zoals gedefinieerd in artikel 10, §1 van de Belgische Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van effecten en de toelating van effecten tot de handel op een gereguleerde markt, zoals gewijzigd (de “Belgische prospectus wetgeving”) en (ii) private plaatsingen in bepaalde rechtsgebieden buiten de Verenigde Staten in offshore transacties in overeenstemming met Regulation S (“Regulation S”) onder de Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de “Securities Act”) om bepaalde gekwalificeerde en / of institutionele beleggers onder de toepasselijke wetten van de desbetreffende jurisdictie (“Institutionele Beleggers”). Private plaatsingen kunnen plaatsvinden in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte (“EER”) en Zwitserland krachtens een vrijstelling onder de Prospectusrichtlijn, zoals geïmplementeerd in de betrokken lidstaat van de EER.
Maximum Uitgiftebedrag	Het Openbaar Aanbod betreft een aanbod van 5.238.095 Nieuwe Aandelen, zonder nominale waarde, van de Vennootschap door inschrijving. Het hiervoor genoemde aantal aangeboden Nieuwe Aandelen kan worden verhoogd met maximaal 15%, tot een aantal 6.023.809 Nieuwe Aandelen. Elke beslissing om deze verhoging door te voeren zal worden aangekondigd ten laatste op de datum dat de prijs van de Aandelen wordt aangekondigd. Er wordt verwacht dat ING België NV/SA, als stabilisatiemanager een warrant zal toegekend worden door de Vennootschap voor de inschrijving op bijkomende nieuwe aandelen voor een totaalbedrag gelijk aan 15% van het aantal Nieuwe Aandelen waarop werd ingeschreven in de Aanbidding (maximaal 903.571 nieuwe aandelen) aan de Aanbiedingsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) voor het dekken van eventuele overtoewijzingen en short posities als gevolg van overtoewijzingen in verband met de Aanbidding (de “Overtoewijzingsoptie”)
Inschrijvingsperiode	18 juni 2015 tot en met 26 juni 2015 (onder voorbehoud van vervroegde afsluiting)
Allocatie	In overeenstemming met de Belgische reglementering dient een minimum van 10% van de aangeboden aandelen te worden toegewezen aan particuliere beleggers, op voorwaarde dat er voldoende vraag is van particuliere beleggers. Het deel van de aangeboden aandelen dat wordt toegewezen aan particuliere beleggers kan echter worden verhoogd of verlaagd, indien de ontvangen inschrijvingsorders van de particuliere beleggers 10% van de effectief toegewezen aangeboden aandelen overschrijden of niet halen. In het geval van overschrijving op de aangeboden aandelen die zijn voorbehouden aan particuliere beleggers, wordt de toewijzing aan particuliere beleggers op de basis van de objectieve toewijzingscriteria gemaakt. De criteria die voor dit doel kunnen worden gebruikt, zijn de preferentiële behandeling van inschrijvingen ingediend door particuliere beleggers aan de loketten van ING België, KBC Bank, CBC Banque en KBC Securities en hun filialen, en het aantal aandelen waarvoor inschrijvingen zijn ingediend door particuliere beleggers.
Betaling	1 juli 2015
Inschrijving en kosten	Aanvragen tot inschrijving kunnen gebeuren bij de Joint Bookrunners (zonder kosten) of via andere financiële instellingen. De investeerders worden verzocht om zich te informeren omtrent de eventuele kosten die worden aangerekend door andere financiële instellingen. Alle tarieven van toepassing bij ING Belgium NV/SA zijn te raadplegen via ing.be (Tarieven en reglementen)
Recht op dividend	Alle Aandelen zullen van hetzelfde type zijn en zullen dezelfde stemrechten bezitten. Al de Aandelen zijn winstdelend voor elke eventuele uitkering waarbij de relevante registratiedatum of vervaldatum valt op of na de datum van de uitgifte van dergelijke Aandelen, inclusief elke uitkering dat betrekking heeft op het financiële jaar dat is gestart is op 1 januari 2015, voor zover dit het geval is. De Vennootschap heeft momenteel niet de intentie om dividenden uit te keren.

Referentieaandeelhouders	YIMA SPRL, vertegenwoordigd door François Fornieri, de CEO van de Vennootschap, is een grote aandeelhouder met 41.5% van de aandelen voor het Aanbod. Marc Coucke (samen met Alychlo NV en Mylecke Management) is ook een belangrijke aandeelhouder. Sommige bestaande aandeelhouders hebben zich verbonden tot voorinschrijving op het Aanbod voor een totaal bedrag van EUR 16.9 miljoen.
Prijs van het Openbaar Aanbod	De prijs van het Openbaar Aanbod wordt verwacht te liggen binnen de Prijsvork (tussen EUR 10,5 en EUR 12,5 per Aandeel), hoewel de prijs onder de onderzijde van de Prijsvork kan liggen, zal de toepasbare prijs van het Openbaar Aanbod in geen geval de bovenkant van de Prijsvork overschrijden. Indien de prijs van het Openbaar Aanbod lager is dan de onderzijde van de Prijsvork, zal dit gepubliceerd worden in een supplement bij de Prospectus, in welk geval de investeerders het recht hebben om hun inschrijvingsorders, uitgevoerd voor de publicatie van het supplement, in te trekken.
Munt	De uitgifte gebeurt in euro (€)
Notering	Gereguleerde markt van Euronext Brussel
Kosten en vergoedingen voor tussenpersonen	De totale administratieve, juridische en auditkosten evenals de andere kosten in verband met het Aanbod (inclusief maar niet beperkt tot wettelijke publicaties, afdrukken en vertalen van het Prospectus en documenten in verband met het Aanbod, met inbegrip van kosten gemaakt door de Underwriters) en de vergoeding voor de Belgische Financial Services and Markets Authority (de "FSMA") (ten bedrage van 15.690 EUR) en Euronext Brussel NV zullen naar verwachting ongeveer 1,2 miljoen EUR bedragen. Daarnaast bedragen de vergoedingen en commissies voor de Underwriters door de Vennootschap zijn EUR 1,5 miljoen exclusief een discretionaire vergoeding tot EUR 1,0 miljoen.
Fiscaliteit	Algemeen: De fiscale behandeling hangt af van uw individuele omstandigheden en kan in de toekomst wijzigen. De algemene bepalingen zijn opgenomen in het Prospectus. Taks op Beursverrichtingen: De taks op de beursverrichtingen (TOB) in de secundaire markt bedraagt momenteel 0,27% van de transactiewaarde, met een maximum van 800 EUR per transactie en per partij. Fiscaal regime in België: Dividenden zijn momenteel (bij opmaak van deze productfiche) onderworpen aan een roerende voorheffing van 25% op het bruto dividend. Fysieke personen met de Belgische nationaliteit zijn vrijgesteld van meerwaardebelasting op aandelen.
Toepasselijk Recht	Belgisch Recht
Prijsevolutie	De belegger die zijn Aandelen bewaart op een effectenrekening bij ING België NV zal de ontwikkeling van de waarde van zijn Aandelen dagelijks kunnen opvolgen via Home' Bank
Investering objectief	Een aandeel is een instrument die een deel van het kapitaal van de Emittent vertegenwoordigt. Een aandeel heeft een onbeperkte looptijd en biedt geen geplande terugbetaling van het kapitaal. Deze aandelen zullen verhandeld worden op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, en dit kan leiden tot een meer- of minderwaarde. Deze aandelen kunnen recht hebben op dividenden (hoewel dit niet de bedoeling is op korte termijn) en geven stemrecht op de algemene vergadering van aandeelhouders. In het geval van een vereffening van de Vennootschap komt de aandeelhouder na alle andere schuldeisers. Meestal krijgen aandeelhouders niets terug. Als een aandeelhouder van de Vennootschap vallen uw rechten onder de Belgische wetgeving.
Klachtendienst	"Met eventuele klachten kan u terecht bij ING – Complaint Management – Sint-Michielswarande 60, 1040 Brussel. Indien het geschil langs die weg niet opgelost raakt, kan u een beroep doen op de ombudsman in financiële geschillen, Belliardstraat 15-17, b-8, 1040 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 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 Mithra, 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.

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, ook niet aan personen met de Amerikaanse nationaliteit, of aan personen die een postadres, wettelijke of fiscaal adres, een telefoonnummer in de Verenigde Staten hebben, of een permanente verblijfsvergunning voor de Verenigde Staten ("Green Card") bezitten.

Wenst u meer te weten of in te schrijven ?

De Inschrijvingsperiode loopt van 18 juni tot en met 26 juni (onder voorbehoud van vervroegde afsluiting)

Indien U wenst in te schrijven op het Aanbod kan U een inschrijving zonder kost indienen bij ING België

Meer info?

Bel naar 02 464 60 01 • Surf naar ing.be/aandelentransacties • Maak een afspraak in een ING kantoor