

ONVOORWAARDELIJK OPENBAAR BOD TOT OMRUILING

door

KINEPOLIS GROUP NV

(naamloze vennootschap naar Belgisch recht)

op EUR 75.000.000 uitstaande 4,75% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002183490) met vervaldatum 6 maart 2019 en uitgegeven op 6 maart 2012 (de “Bestaande Obligaties”) door



KINEPOLIS GROUP NV

in ruil voor 4,000% vastrentende obligaties met vervaldatum 9 juni 2023 voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000 die door Kinepolis Group NV zullen worden uitgegeven op 9 juni 2015 (de “Nieuwe Obligaties”) (het “Ruilbod”)

De bruto vaste interestvoet van de Nieuwe Obligaties is 4,000% per jaar en bestaat uit de som van (i) 2,754 % (de bruto interestvoet die van toepassing zou zijn indien de Nieuwe Obligaties *a pari* op een stand-alone basis (met uitsluiting van enige toepasselijke plaatsingsvergoeding) werden uitgegeven), (ii) 1,410% (de overdracht en spreiding van de latente meerwaarde op de Bestaande Obligaties over 8 jaar), en (iii) 0,100% (de aanmoedigingspremie om houders van Bestaande Obligaties aan te moedigen om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod), verminderd met (iv) 0,264% (de plaatsingsvergoeding) (zie sectie “*Tegenprestatie en rechtvaardiging*” in Deel IV “*Voorwaarden van het Ruilbod*” op pagina 46 e.v. van het Prospectus). Het netto actuair rendement van de Nieuwe Obligaties, berekend vanuit economisch oogpunt, voor natuurlijke personen met fiscale woonplaats in België (rekening houdend met Belgische roerende voorheffing van 25%) bedraagt 1,655% per jaar (berekend op basis van, onder andere, de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 110,000% op 12 mei 2015 en in de veronderstelling dat de Nieuwe Obligaties tot op hun vervaldatum zullen worden aangehouden).

Voor één ingebrachte Bestaande Obligatie zal één Nieuwe Obligatie worden overgemaakt. De effectieve afwikkeling van het Ruilbod is aan geen enkele voorwaarde onderworpen. De interest die sinds 6 maart 2015 is aangegroeid op de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod (EUR 12,33 per Bestaande Obligatie) zal worden betaald op de Leveringsdatum.

De aanvaardingsperiode van het Ruilbod zal lopen van 13 mei 2015 tot 1 juni 2015 (16:00 CET) (de “Aanvaardingsperiode”). De aanvaardingsformulieren kunnen worden ingediend bij KBC Bank NV als centralisatieagent, ING Bank N.V., Belgian Branch en BNP Paribas Fortis SA/NV, rechtstreeks of via tussenkomst van welke andere financiële tussenpersoon dan ook.

Enkel houders van Bestaande Obligaties kunnen deelnemen aan het Ruilbod en de beslissing om het Ruilbod te aanvaarden behoort uitsluitend toe aan deze houders. De Bestaande Obligaties die niet in het Ruilbod worden ingebracht, blijven toegelaten tot verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel tot aan hun vervaldatum. De Bestaande Obligaties kunnen niet het voorwerp uitmaken van een uitkoopbod of enige andere vorm van verplichte verkoop.

Er werd een aanvraag ingediend tot toelating van de Nieuwe Obligaties tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel.

Dit prospectus in verband met het Ruilbod (het “**Prospectus**”) is gedateerd 12 mei 2015 en goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”) op 12 mei 2015 overeenkomstig artikel 19, §3 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd (de “**Openbare Overnamewet**”) en wordt door de FSMA als gelijkwaardig beschouwd in de zin van artikel 18, §1 c) en §2 c) van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (de “**Prospectuswet**”). De goedkeuring door de FSMA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Ruilbod, noch van de toestand van de Vennootschap (zoals hierin gedefinieerd) en de FSMA draagt geen enkele verantwoordelijkheid in dit verband.

De Nieuwe Obligaties zijn schuldinstrumenten. Deelnemen aan het Ruilbod en investeren in de Nieuwe Obligaties brengt risico's met zich mee. Beleggers in de Nieuwe Obligaties lenen geld aan de Vennootschap, die zich ertoe verbindt om op jaarbasis interest te betalen en de hoofdsom terug te betalen op de vervaldatum. In geval van faillissement of wanbetaling van de Vennootschap bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De Nieuwe Obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn om de interestvoeten te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Elke beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod en om te investeren in de Nieuwe Obligaties moet gebaseerd zijn op alle informatie die dit Prospectus bevat, met inbegrip van het deel “Risicofactoren” op pagina 27 e.v. en meer in het algemeen risicofactoren die de mogelijkheid van de Vennootschap om haar verplichtingen uit hoofde van de Nieuwe Obligaties na te komen zouden kunnen aantasten en risicofactoren die belangrijk zijn om de marktrisico's verbonden aan de Nieuwe Obligaties te beoordelen. Inzonderheid wordt verwezen naar de risicofactoren “Financieel risicobeheer”, “De mogelijkheden van de Vennootschap om haar schulden af te betalen zijn onder meer afhankelijk van haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar Dochtervennootschappen” en “Marktwaaarde van de Nieuwe Obligaties”.

Global Coordinator



Dealer Managers



**BNP PARIBAS
FORTIS**



Dit Prospectus werd opgesteld door Kinopolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Eeuweestlaan 20, 1020 Brussel, België en hoofdkantoor (correspondentieadres) te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België en met ondernemingsnummer 0415.928.179, RPR Brussel (Nederlandstalig) (de “**Vennootschap**”) in kader van het onvoorwaardelijk openbaar bod tot omruiling (het “**Ruilbod**”) op uitstaande 4,75% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002183490) uitgegeven op 6 maart 2012 en met vervaldatum 6 maart 2019 (de “**Bestaande Obligaties**”) in ruil voor 4,000% vastrentende nieuw uit te geven obligaties (ISIN: BE0002228949) met vervaldatum 9 juni 2023 voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000 (de “**Nieuwe Obligaties**”).

Het Ruilbod is niet bestemd voor enige persoon die niet gevestigd is in België, tenzij deze persoon (i) een “gekwalficeerde belegger” is in de zin van artikel 3(2)(a) van de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG, zoals gewijzigd (de “**Prospectusrichtlijn**”) zoals ingevoerd in de Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd (de “**Relevante Lidstaat**”) en gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat of (ii) gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden krachtens een vrijstelling voorzien in artikel 3(2)(b) tot en met (e) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Relevante Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd.

Er werd een aanvraag ingediend bij Euronext Brussel tot notering van de Nieuwe Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. Verwijzingen in dit Prospectus naar de Nieuwe Obligaties als zijnde genoteerd (en alle andere vergelijkbare verwijzingen) betekenen dat de Nieuwe Obligaties zijn genoteerd op de officiële lijst van Euronext Brussel en zijn toegelaten tot verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. De gereglementeerde markt van Euronext Brussel is een gereglementeerde markt in de betekenis van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten tot wijziging van Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad, zoals gewijzigd. Vóór het openbaar aanbod van de Nieuwe Obligaties waarnaar verwezen wordt in dit Prospectus, bestond er geen markt voor de Nieuwe Obligaties.

De Nieuwe Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm overeenkomstig artikel 468 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen (“**W. Venn.**”) en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Nieuwe Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening van het X/N-vereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) of enige rechtsopvolger daarvan (het “**NBB Effectenvereffeningsstelsel**”). De eigendomsoverdracht van de Nieuwe Obligaties zal gebeuren door middel van een overdracht op rekening. Toegang tot het NBB Effectenvereffeningsstelsel kan verkregen worden via de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel waarvan het lidmaatschap betrekking kan hebben op effecten zoals de Nieuwe Obligaties. Tot de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel behoren bepaalde banken, beursvennootschappen, Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”) en Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“**Clearstream, Luxembourg**”). Bijgevolg komen de Nieuwe Obligaties in aanmerking om vereffend, en bijgevolg aanvaard, te worden door Euroclear en Clearstream, Luxembourg en de beleggers kunnen hun Nieuwe Obligaties plaatsen op effectenrekeningen bij Euroclear en Clearstream, Luxembourg.

Noch BNP Paribas Fortis SA/NV (“**BNP Paribas Fortis**”), ING Bank N.V., Belgian Branch (“**ING**”) of KBC Bank NV (“**KBC**”) of de “**Global Coordinator**” en samen met BNP Paribas Fortis en ING, de “**Dealer Managers**”), noch de Vennootschap, heeft enige actie ondernomen en/of zal in de toekomst enige actie ondernemen, om het Ruilbod of de openbare aanbieding van de Nieuwe Obligaties in enig rechtsgebied buiten België te doen. De verspreiding van dit Prospectus, het Ruilbod en het aanbod of verkoop van de Nieuwe Obligaties kan in bepaalde rechtsgebieden, inclusief, in het bijzonder, de Verenigde Staten, aan wettelijke

beperkingen onderworpen zijn. Noch dit Prospectus, noch enige aanvulling gepubliceerd overeenkomstig artikel 17 van de Openbare Overnamewet of enige andere informatie in verband met het Ruilbod (voor doeleinden van deze Sectie, de “**Informatie**”) zal een aanbod tot kopen, wederinkopen, ruilen, verwerven of verkopen van effecten uitmaken of een verzoek tot kopen, wederinkopen, ruilen, verwerven of verkopen van effecten (a) in enig rechtsgebied waar dergelijk aanbod of verzoek onwettig is of (b) gericht aan enige persoon waaraan dergelijk aanbod of verzoek onwettig zou zijn. Het is de verantwoordelijkheid van elkeen in het bezit van Informatie om informatie te verkrijgen omtrent het bestaan van dergelijke beperkingen en om de naleving daarvan, waar noodzakelijk, te garanderen.

Dit Prospectus mag enkel worden gebruikt in België en vormt geen aanbod tot omruiling, wederinkoop, aankoop, verkoop of overdracht op enige wijze (of een verzoek daartoe door iemand) in enig land waar de publicatie, distributie, lectuur of communicatie op enige wijze, of het handelen op grond ervan onwettig zou zijn of onderworpen zou zijn aan de toestemming of goedkeuring van, of neerlegging bij, enige autoriteit of instelling of waar een dergelijk aanbod of verzoek niet mag worden gedaan of aan iedere persoon die zich op een grondgebied bevindt waar het onwettig is om een dergelijk aanbod of verzoek te doen.

In het kader van het Ruilbod mogen geen Bestaande Obligaties worden ingebracht, en noch het Prospectus noch enige informatie in verband met het Ruilbod mag worden verspreid of bekendgemaakt in enig rechtsgebied, behalve wanneer de toepasselijke wetgeving en regelgeving wordt nageleefd. Elke persoon die toegang heeft tot dit Prospectus dient inlichtingen in te winnen in verband met deze beperkingen en desgevallend deze beperkingen na te leven. Door aanvaarding van een kopie van het Prospectus of enige kennisgeving of informatie met betrekking tot het Ruilbod en/of door indiening van een Aanvaardingsformulier, zal elke Houder van Bestaande Obligaties worden geacht akkoord te gaan met dergelijke beperkingen en verklaren dat hij naleeft.

De Vennootschap en KBC hebben in het kader van het Ruilbod een agentovereenkomst d.d. 12 mei 2015 gesloten, waarbij KBC als domiciliëringsagent, berekeningsagent, betaalagent, noteringsagent en centralisatieagent (de “**Agent**”) heeft ingestemd om bepaalde taken uit te voeren in verband met aanvaardingen van het Ruilbod door houders van Bestaande Obligaties, de afwikkeling van het Ruilbod en de betalingen onder, en de notering van, de Nieuwe Obligaties.

Behalve in België werd geen enkele actie ondernomen, noch zal enige actie worden ondernomen, om een openbaar bod mogelijk te maken in een land waar daarvoor formaliteiten zouden zijn vereist.

Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie of publiciteit mag ter beschikking worden gesteld van het publiek in een ander land dan België waarin een registratie-, kwalificatie- of andere verplichting van kracht is of zou zijn met betrekking tot de omruiling, wederinkoop, aankoop, verkoop of overdracht van effecten (of een verzoek hiertoe door iemand) en mag niet worden verspreid in de Europese Economische Ruimte (behalve in België of aan gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn, zoals omgezet in de lidstaat waar zulke persoon zich bevindt voor zover het zulke persoon is toegestaan om het Ruilbod te aanvaarden in zulke lidstaat), Canada, Japan en de Verenigde Staten. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een inbreuk inhouden op de toepasselijke wetgeving en regelgeving van de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, Canada, Japan en de Verenigde Staten of enig ander land. Noch de Vennootschap, noch een van de Dealer Managers, de Global Coordinator of de Agent als centralisatieagent (de “**Centralisatieagent**”) is aansprakelijk voor enige inbreuk op deze beperkingen door derden.

In het bijzonder wordt het Ruilbod niet gedaan en zal het niet worden gedaan, rechtstreeks of onrechtstreeks, in of naar, door het gebruik van de post van, door enig middel van of gebruik van tussenstatelijk of buitenlandse handel van, of door het gebruik van enige voorziening van een nationale effectenbeurs van, de Verenigde Staten. Dit omvat, maar is niet beperkt tot, telefax, elektronische post, telex, telefoon en internet. Kopieën van dit Prospectus en eender welke andere documenten die verband houden met het Ruilbod zullen

niet en mogen niet, rechtstreeks of onrechtstreeks verzonden, verdeeld of doorgestuurd worden (zonder beperking inclusief door bewaarnemers, lasthebbers of trustees) in of naar de Verenigde Staten en Bestaande Obligaties mogen niet worden ingebracht in het kader van het Ruilbod door middel van dergelijk gebruik, dergelijke middelen of voorzieningen of vanuit de Verenigde Staten. Elke aanbieding om Bestaande Obligaties om te ruilen die rechtstreeks of onrechtstreeks voortkomt uit een schending van deze beperkingen, zal ongeldig zijn en elk vermeend ruilbod gemaakt vanuit de Verenigde Staten of door een vertegenwoordiger, pandhouder of andere tussenpersoon die handelt op een niet-discretionaire basis voor een opdrachtgever die instructies geeft vanuit de Verenigde Staten, of dat op eender welke andere manier in strijd is met de in dit document uiteengezette overdrachtsbeperkingen die van toepassing zijn op de Nieuwe Obligaties, zal ongeldig zijn en zal niet worden aanvaard. Dit document vormt geen aanbod voor de verkoop van effecten in de Verenigde Staten. De Bestaande Obligaties en de Nieuwe Obligaties zijn niet en zullen niet geregistreerd worden onder de U.S. Securities Act van 1933, zoals aangepast (de "**Securities Act**") of onder de effectenwetgeving van enige staat van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, rechtstreeks of onrechtstreeks, binnen de Verenigde Staten. De strekking van dit document is beperkt tot het Ruilbod en dit document mag niet worden verzonden of gegeven aan enig persoon tenzij in het kader van een offshore verrichting in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act. Door het aanvaarden van een kopie van het Prospectus of enige andere kennisgeving of vorm van informatie met betrekking tot het Ruilbod, zal elke Houder van Bestaande Obligaties die deelneemt aan het Ruilbod, geacht worden te verklaren dat hij deelneemt aan het Ruilbod in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act, dat hij niet deelneemt aan het Ruilbod vanuit de Verenigde Staten en dat hij geen vertegenwoordiger, lasthebber of andere tussenpersoon is die handelt op een niet-discretionaire basis voor een opdrachtgever die instructies geeft vanuit de Verenigde Staten.

De Dealer Managers, de Global Coordinator en de Centralisatieagent kunnen in geen geval contractueel, buitencontractueel of op enige andere wijze aansprakelijk gesteld worden voor de informatie opgenomen in of door middel van verwijzing opgenomen in dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de Vennootschap, het Ruilbod, het aanbod van de Nieuwe Obligaties of de verdeling van de Nieuwe Obligaties die niet is opgenomen in hun respectievelijke marketing brochures of verspreid is door hun respectievelijke kantoren en personeel (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, enige verklaring die door een van de Dealer Managers, de Global Coordinator en de Centralisatieagent werd verricht namens de Vennootschap).

Dit Prospectus of enige andere financiële verklaringen zijn niet bedoeld om als grondslag te dienen voor de beoordeling van de kredietwaardigheid of enige andere beoordeling van de Vennootschap en dienen in geen geval beschouwd te worden als een aanbeveling van de Vennootschap, de Dealer Managers, de Global Coordinator of de Centralisatieagent dat de ontvangers van dit Prospectus of enige andere financiële informatie, hun Bestaande Obligaties dienen in te brengen in het Ruilbod. Het omruilen van Bestaande Obligaties voor Nieuwe Obligaties dient gebaseerd te zijn op zulk onderzoek van de Vennootschap en het Prospectus als nodig wordt geacht door de persoon die overweegt het Ruilbod te aanvaarden. De Dealer Managers, de Global Coordinator en de Centralisatieagent verbinden zich er niet toe om de financiële toestand of activiteiten van de Vennootschap gedurende de looptijd van de verplichtingen opgenomen in dit Prospectus op te volgen, noch enige persoon die zijn Bestaande Obligaties voor Nieuwe Obligaties in het Ruilbod omruilt omtrent enige informatie die onder de aandacht komt van de Dealer Managers, de Global Coordinator of de Centralisatieagent te informeren.

Houders van Bestaande Obligaties die niet deelnemen aan het Ruilbod, zullen hun Bestaande Obligaties blijven houden, die onderworpen blijven aan de relevante voorwaarden voor Bestaande Obligaties. De liquiditeit van de Bestaande Obligaties kan door de omruiling echter beperkter worden.

Alle verwijzingen in dit document naar "euro", "EUR" en "€" verwijzen naar de munteenheid die werd ingevoerd bij het begin van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie.

GOEDKEURING VAN HET PROSPECTUS

Dit Prospectus werd goedgekeurd door de FSMA op 12 mei 2015 overeenkomstig artikel 19, §3 van de Openbare Overnamewet en wordt door de FSMA als gelijkwaardig beschouwd in de zin van artikel 18, §1 c) en §2 c) van de Prospectuswet. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het Ruilbod, noch van de toestand van de Vennootschap en de FSMA draagt geen enkele verantwoordelijkheid in dit verband.

Dit Prospectus werd opgesteld in overeenstemming met de Openbare Overnamewet en het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebieding, zoals gewijzigd (het “**Overnamebesluit**”).

Overeenkomstig artikel 18, §1 c) en §2, c) van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, zoals gewijzigd (de “**Prospectuswet**”), genieten het openbaar aanbod en de toelating tot verhandeling van de Nieuwe Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel een vrijstelling van publicatie van een prospectus in het kader van de Prospectuswet.

VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De Vennootschap, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel en correspondentieadres te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”), is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Prospectus. De Vennootschap verklaart dat, voor zover haar bekend en na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, de gegevens in het Prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

Niemand is of werd gemachtigd om enige andere informatie te verstrekken of enige andere verklaringen te doen dan zoals vervat in dit Prospectus in verband met de inbreng van de Bestaande Obligaties en/of de uitgifte of verkoop van de Nieuwe Obligaties. Indien er toch dergelijke informatie wordt verstrekt of verklaringen worden gedaan, mogen die niet worden beschouwd als zijnde toegelaten door of namens de Vennootschap, de Dealer Managers, de Global Coordinator of de Centralisatieagent.

Het beschikbaar stellen van dit Prospectus of een aanbod, ruil of verkoop gemaakt op basis van dit Prospectus, zal, onder geen enkele omstandigheid, betekenen (i) dat de informatie opgenomen in dit Prospectus correct is na de datum van het Prospectus of dat er geen wijziging in de zaken van de Vennootschap zijn gebeurd, na de datum van dit Prospectus of de datum waarop dit Prospectus voor het laatst werd gewijzigd of aangevuld, (ii) dat er geen nadelige verandering of enig feit dat waarschijnlijk een nadelige verandering tot gevolg heeft, in de toestand (financiële of andere) van de Vennootschap vanaf de datum hiervan of, indien later, datum waarop het Prospectus voor het laatst werd gewijzigd of aangevuld, heeft plaatsgevonden en (iii) dat de informatie hierin opgenomen of enige andere informatie verstrekt in verband met de Vennootschap juist is op enig moment na de datum waarop dergelijke informatie werd verschaft, of indien verschillend, de datum aangegeven op het document dat dergelijke informatie bevat.

WAARSCHUWING

Dit Prospectus werd opgesteld om informatie te geven over het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties. Wanneer potentiële beleggers beslissen om deel te nemen aan het Ruilbod en te beleggen in de Nieuwe Obligaties, moeten zij zich daarvoor baseren op een beoordeling van de Vennootschap, het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de daaraan verbonden voordelen en risico's, alsook de voorwaarden van het Ruilbod (de “**Voorwaarden van het Ruilbod**”) en de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties (de “**Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties**”). De beleggers moeten zelf beoordelen, samen met

hun eigen raadgevers indien nodig, of de Nieuwe Obligaties voor hen geschikt zijn, gelet op hun eigen inkomen en hun financiële toestand. In geval van twijfel over de risico's die de aankoop van de Nieuwe Obligaties met zich meebrengen, dienen beleggers zich te onthouden van in de Nieuwe Obligaties te beleggen en deel te nemen aan het Ruilbod.

De samenvattingen en beschrijvingen van wettelijke bepalingen, boekhoudprincipes of vergelijkingen van dergelijke principes, rechtsvormen van vennootschappen of contractuele relaties die zijn vermeld in het Prospectus mogen in geen geval geïnterpreteerd worden als beleggings-, juridisch of fiscaal advies aan potentiële beleggers. Potentiële beleggers worden verzocht om hun eigen adviseur, hun eigen boekhouder of andere adviseurs te raadplegen voor wat betreft de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten die verbonden zijn aan het deelnemen aan het Ruilbod en de inschrijving op de Nieuwe Obligaties.

De informatie opgenomen in dit Prospectus is correct op de datum van dit Prospectus. Elke belangrijke nieuwe ontwikkeling, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de informatie opgenomen in dit Prospectus, die de beoordeling van het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties kan beïnvloeden en die zich voordoet of geïdentificeerd wordt tussen de datum van het Prospectus en de definitieve afsluiting van de Aanvaardingsperiode, zal in België worden bekend gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus, zoals bepaald in artikel 17 van de Openbare Overnamewet.

Beleggers die reeds hebben aanvaard om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod, hebben, overeenkomstig artikel 25, 1° van het Overnamebesluit, het recht om hun akkoord in te trekken gedurende de volledige Aanvaardingsperiode van het Ruilbod.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen. Deze verklaringen komen op verschillende plaatsen in het Prospectus voor, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de delen "Risicofactoren" en "Beschrijving van de Vennootschap" en omvatten verklaringen in verband met de voornemens, de overtuiging en de huidige verwachtingen van de Vennootschap en haar bestuurders, met betrekking tot (onder andere) de financiële toestand van de Vennootschap. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen zijn voornamelijk gebaseerd op huidige verwachtingen van toekomstige gebeurtenissen en tendensen, die de activiteiten en bedrijfsresultaten van de Vennootschap beïnvloeden of kunnen beïnvloeden. Alhoewel de Vennootschap van oordeel is dat deze toekomstgerichte verklaringen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, zijn zij onderworpen aan verschillende risico's en onzekerheden en zijn zij gebaseerd op de informatie waarover de Vennootschap op dit moment beschikt.

De woorden "geloven", "kan", "zou kunnen", "zou", "voortzetten", "voorzien", "verwachten", "voornemen" en vergelijkbare uitdrukkingen zijn bedoeld om toekomstgerichte verklaringen te identificeren. Toekomstgerichte verklaringen zijn gemaakt op de datum van dit Prospectus en zowel de Vennootschap, de Global Coordinator als elk van de Dealer Managers wijzen elke verplichting af om enige toekomstige verklaring bij te werken of aan te passen als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere factoren. Toekomstgerichte verklaringen houden risico's en onzekerheden in en zijn geen waarborg voor toekomstige prestaties, aangezien de effectieve resultaten of ontwikkelingen in belangrijke mate kunnen afwijken van de verwachtingen omschreven in de toekomstgerichte verklaringen. Als gevolg van de hoger aangegeven risico's en onzekerheden, kunnen de gebeurtenissen beschreven in dit Prospectus al dan niet gebeuren, en de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de Vennootschap kunnen in belangrijke mate afwijken van de verwachtingen beschreven in de toekomstgerichte verklaringen, als gevolg van de factoren waaronder, maar niet beperkt tot, de hoger beschreven factoren. Beleggers worden ervoor gewaarschuwd om bij het nemen van beslissingen met betrekking tot het Ruilbod en de beslissing om te beleggen in de Nieuwe Obligaties niet zonder meer te vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen.

DEFINITIES

Tenzij uitdrukkelijk anders voorzien, zullen woorden met hoofdletter gedefinieerd in Deel VI (*“Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties”*) dezelfde betekenis hebben wanneer zij gebruikt worden in andere delen van het Prospectus (met uitzondering van Deel V (*“Voorwaarden van de Bestaande Obligaties”*) en de samenvatting van het Prospectus).

“Kinopolis Groep” betekent de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, tenzij de context anders vereist.

BESCHIKBAARHEID VAN HET PROSPECTUS

De Nederlandse versie van het Prospectus werd goedgekeurd door de FSMA. Het Prospectus is eveneens beschikbaar in het Frans. De Vennootschap heeft zorg gedragen voor en is verantwoordelijk voor de consistentie tussen de verschillende versies. Bij verschil tussen de Nederlandse en de Franse versie, zal de Nederlandse versie voorrang hebben.

Het Prospectus is gratis beschikbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België.

Het is eveneens gratis beschikbaar bij BNP Paribas Fortis op +32 (0)2 433 41 34 (Nederlandstalige telefonist) of +32 (0)2 433 41 31 (Franstalige telefonist), ING op +32 (0)2 464 60 01 (Nederlandstalige telefonist) of +32 (0)2 464 60 02 (Franstalige telefonist) en KBC op +32 (0)78 15 21 53 (Nederlandstalige telefonist) of +32 (0)78 15 21 54 (Franstalige telefonist). Het Prospectus is eveneens beschikbaar op de websites van de Vennootschap (www.kinopolis.com), BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be/emissies (Nederlandstalig) of www.bnpparibasfortis.be/emissions (Franstalig)), ING (www.ing.be, “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations”) en (KBC (www.kbc.be/kinopolis)). Het Prospectus is eveneens beschikbaar in de kantoren van BNP Paribas Fortis, Fintro, ING, KBC, KBC Securities en CBC Banque SA.

INHOUDSTAFEL

	Pagina
DEEL I: SAMENVATTING.....	9
DEEL II: RISICOFACTOREN	28
DEEL III: DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING.....	44
DEEL IV: VOORWAARDEN VAN HET RUILBOD.....	46
DEEL V: VOORWAARDEN VAN DE BESTAANDE OBLIGATIES.....	57
DEEL VI: VOORWAARDEN VAN DE NIEUWE OBLIGATIES	74
Bijlage 1 Vorm van Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put.....	91
DEEL VII: BESCHRIJVING VAN DE VENNOOTSCHAP.....	93
DEEL VIII: CLEARING.....	117
DEEL IX: BELASTING VAN DE NIEUWE OBLIGATIES	118
DEEL X: ALGEMENE INFORMATIE	125
BIJLAGE 1 – AANVAARDINGSFORMULIER	126
BIJLAGE 2: MEMORIE VAN ANTWOORD	130

DEEL I: SAMENVATTING

*Deze samenvatting bevat belangrijke informatie met betrekking tot het onvoorwaardelijk openbaar bod tot omruiling (het “**Ruilbod**”) dat wordt gedaan door Kinopolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet op het spaarwezen, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en hoofdkantoor te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0415.928.179 (de “Vennootschap”) op uitstaande 4,75% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002183490) uitgegeven op 6 maart 2012 met vervaldatum 6 maart 2019 (de “**Bestaande Obligaties**”) in 4,000% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002228949) met vervaldatum 9 juni 2023 (de “**Nieuwe Obligaties**”) voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000.*

*Een verwijzing naar de “**Kinopolis Groep**” is een verwijzing naar de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, tenzij de context anders vereist.*

*Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het prospectus van 12 mei 2015 (het “**Prospectus**”) en iedere beslissing om al dan niet in te gaan op het Ruilbod en te beleggen in de Nieuwe Obligaties moet gebaseerd zijn op een bestudering van het volledige Prospectus door de belegger, met inbegrip van de daarin door verwijzing opgenomen documenten.*

De Vennootschap heeft deze samenvatting opgesteld en is in verband daarmee alleen aansprakelijk voor zover de inhoud ervan onjuist, misleidend of tegenstrijdig is met andere delen van dit Prospectus (inclusief enige documenten die door verwijzing zijn opgenomen). In geval van afwijkingen tussen deze samenvatting en andere delen van dit Prospectus, hebben de andere delen van dit Prospectus voorrang.

Indien er door een belegger een rechtsvordering wordt ingesteld met betrekking tot de informatie in dit Prospectus, dient deze belegger krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte mogelijk de kosten te betalen voor de vertaling van het Prospectus alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart of in de loop ervan.

Belangrijke informatie

De houders van Bestaande Obligaties dienen hun eigen beoordeling van de voorwaarden van het Ruilbod op te stellen. De beslissing om al dan niet deel te nemen aan het Ruilbod mag niet worden gebaseerd op andere informatie dan verstrekt in dit Prospectus. De houders van Bestaande Obligaties wordt aangeraden hun eigen adviseurs te raadplegen inzake de wettelijke, fiscale, economische, financiële en andere aspecten van hun potentiële deelname aan het Ruilbod. De houders van Bestaande Obligaties zijn verantwoordelijk voor de analyse en beoordeling van de voor- en nadelen van hun deelname aan het Ruilbod.

1 Informatie met betrekking tot het Ruilbod	
Beslissing	De raad van bestuur van de Vennootschap heeft op 11 mei 2015 besloten om een openbaar bod tot omruiling (het “ Ruilbod ”) uit te brengen op uitstaande 4,75% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002183490) uitgegeven op 6 maart 2012 met vervaldatum 6 maart 2019 (de “ Bestaande Obligaties ”). De voorwaarden van de Bestaande Obligaties worden uiteengezet in Deel V (<i>Voorwaarden van de Bestaande Obligaties</i>) van dit Prospectus.
Nieuwe Obligaties	De Vennootschap zal 4,000% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002228949) met vervaldatum 9 juni 2023 (de “ Nieuwe Obligaties ”) aanbieden in ruil voor de Bestaande Obligaties.
Voorwaarden van	De voorwaarden van de Nieuwe Obligaties (de “ Voorwaarden van de Nieuwe

de Nieuwe Obligaties	Obligaties”) worden uiteengezet in Deel VI (<i>Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties</i>) van het Prospectus. De Nieuwe Obligaties bieden een jaarlijkse (bruto) rente van 4,000%, jaarlijks betaalbaar op 9 juni (elk, een “Interestbetalingsdatum”). De Nieuwe Obligaties vervallen op 9 juni 2023 (de “Vervaldatum”). Status van de Nieuwe Obligaties De Nieuwe Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (zonder afbreuk te doen aan de negatieve zekerheidsclausule hieronder beschreven) niet door zekerheden gedekte verplichtingen van de Vennootschap die te allen tijde in gelijke rang (<i>pari passu</i>) zullen komen zonder enige voorkeur onderling, en een gelijke rang hebben met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Vennootschap, behoudens bepaalde wettelijke uitzonderingen. Negatieve Zekerheid (a) De Vennootschap verbindt zich ertoe om, voor de duur van de Nieuwe Obligaties en tot de effectieve en volledige terugbetaling van hoofdsom en rente van de Nieuwe Obligaties: (i) geen hypotheek, last, pand, voorrecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid (elk, een “Zekerheid”) te vestigen of laten bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap; (ii) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een Zekerheid vestigt of laat bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een door de Vennootschap of Dochtervennootschap uitgegeven Relevante Schuld of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap; en (iii) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een waarborg of garantie verstrekt met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap; tenzij, op hetzelfde ogenblik of ervoor, de verbintenissen van de Vennootschap onder de Nieuwe Obligaties op gelijke wijze daarmee zijn gewaarborgd of genieten van een substantieel gelijke zekerheid, waarborg of garantie (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, enige bepalingen die voorzien in de automatische toevoeging of vrijgave van zulke zekerheid, waarborg of garantie), of het voordeel genieten van een andere Zekerheid, waarborg, garantie of andere regeling zoals die wordt goedgekeurd door een algemene vergadering van de obligatiehouders. De Vennootschap zal geacht worden voldaan te hebben aan de verplichting een gelijke Zekerheid, waarborg of garantie toe te kennen indien dergelijke Zekerheid, waarborg of garantie wordt
------------------------------------	---

	verstrekt aan een agent of trustee die optreedt voor de Nieuwe Obligatiehouders of middels een andere structuur die gebruikelijk is in de internationale kapitaalmarkten (hetzij door een supplement, garantieovereenkomst, deed of anderszins). (b) Het in paragraaf (a) vervatte verbod is niet van toepassing op een Zekerheid, borg of garantie van toepassing op een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap die ofwel: (i) ingeval van een door de Vennootschap of een Dochtervennootschap overgenomen Relevante Schuld, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname, (ii) in geval van een onderneming, activa of inkomsten overgenomen door de Vennootschap of een Dochtervennootschap, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname, (iii) bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt; of (iv) ontstaat ingevolge dwingende wetgeving of regelgeving of wetgeving of regelgeving van openbare orde. “Relevante Schuld” betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of deze een hoofdsom, een premie, interest of andere bedragen betreft) van de Vennootschap of enige Dochtervennootschap in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, <i>notes</i>, commercial paper, <i>debentures</i>, <i>treasury notes</i>, schuldbrieven of andere overdraagbare schuldinstrumenten (schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn in de zin van artikel 2, 31°, b) van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten) of andere effecten ongeacht of deze tegen contanten werden uitgegeven of, geheel of gedeeltelijk, tegen een vergoeding anders dan in contanten, in een publieke of private verrichting, die genoteerd, verhandeld zijn of kunnen worden op een beurs, over the counter of enige andere effectenmarkt. Vervroegde Terugbetaling van de Nieuwe Obligaties De Nieuwe Obligaties kunnen in de volgende omstandigheden vervroegd worden terugbetaald: (i) indien zich een Wanprestatie voordoet, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Vennootschap direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Nieuwe Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type: niet-betaling, inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verplichtingen, wanprestatie met betrekking tot andere schulden (cross default), stopzetting van de activiteiten, tenuitvoerlegging, uitwinning van zekerheden, insolventie (en vergelijkbare gebeurtenissen), vereffening, onwettigheid en stopzetting van de notering; (ii) als de Vennootschap verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over Nieuwe Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Vennootschap alle Nieuwe Obligaties terugkopen; en (iii) als de putoptie naar aanleiding van een controlewijziging wordt uitgeoefend
--	--

	door houders van Nieuwe Obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties houden, dan kan de Vennootschap alle Nieuwe Obligaties vervroegd terugbetalen. Behoudens een vervroegde terugbetaling wegens een controlewijzing, in geval van vervroegde terugbetaling om fiscale redenen of wegens het zich voordoen van een Wanprestatie, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling gelijk zijn aan het nominale bedrag van de betrokken Nieuwe Obligatie en de aangegroeide rente van de betrokken Nieuwe Obligatie sinds de laatste interestbetalingsdatum. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een deelnemer aan het Ruilbod niet in staat is om eventuele betalingsopbrengsten te herinvesteren tegen een opbrengst die vergelijkbaar is met die van de Nieuwe Obligaties. Naast de gevallen van vervroegde terugbetaling wegens een controlewijzing, om fiscale redenen of wegens het zich voordoen van ene Wanprestatie, mag de Vennootschap te allen tijde Nieuwe Obligaties aankopen op de open markt of anders en aan welke prijs dan ook.
Wezenlijke verschillen tussen de voorwaarden van de Bestaande Obligaties en deze van de Nieuwe Obligaties	In hun geheel zijn de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties vrij vergelijkbaar met de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties zoals opgenomen in Deel V (<i>Voorwaarden van de Bestaande Obligaties</i>) van dit Prospectus. Naast de verschillen in verband met prijszetting en vervaldatum, omvatten de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties echter bepaalde verschillen ten opzichte van de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties ingegeven door, onder andere, de gewijzigde marktomstandigheden. De wezenlijke verschillen tussen de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zijn de volgende: (i) de Nieuwe Obligaties vervallen op 9 juni 2023, in tegenstelling tot de Bestaande Obligaties die vervallen op 6 maart 2019; (ii) de looptijd van de Nieuwe Obligaties is acht jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de Bestaande Obligaties van zeven jaar vanaf de uitgiftedatum; (iii) de nominale vaste interest voor de Nieuwe Obligaties is 4,000% bruto, elk jaar verschuldigd op 9 juni, in tegenstelling tot de nominale vaste interest van 4,75% bruto, elk jaar verschuldigd op 6 maart; (iv) het actuariel rendement van de Nieuwe Obligaties bedraagt 2,600% per jaar bruto of 1,655% per jaar netto (berekend op basis van de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 110,000% op 12 mei 2015, een uitgifte van de Nieuwe Obligaties op 9 juni 2015 en onder de veronderstelling dat de Nieuwe Obligaties zullen worden aangehouden vanaf hun uitgifte tot de Vervaldatum wanneer ze aan 100% van hun nominale waarde zullen worden terugbetaald), in vergelijking met het bruto actuariel rendement van de Bestaande Obligaties van 4,433% per jaar bruto of 3,259% per jaar netto (berekend in functie van de uitgifteprijs, de betaling van interesten gedurende de looptijd van de Bestaande Obligaties en de terugbetalingsprijs van de Bestaande Obligaties, in de veronderstelling dat de Bestaande Obligaties worden aangehouden tot hun vervaldatum).
Doel van het Ruilbod	Het Ruilbod kadert in de politiek van de Vennootschap om de maturiteit van haar schulden te verlengen en in de tijd te spreiden. Deze laat de Vennootschap eveneens

	toe om gebruik te maken van de huidige gunstige marktomstandigheden. Het doel van het Ruilbod is om de Bestaande Obligaties (waarvan EUR 75.000.000 uitstaande op datum van dit Prospectus) die komen te vervallen op 6 maart 2019 te herfinancieren via de uitgifte van Nieuwe Obligaties met vervaldatum 9 juni 2023. De Bestaande Obligaties die in het kader van het Ruilbod worden ingebracht, zullen onmiddellijk worden geannuleerd. Het Ruilbod zal geen kasstroombetalingen aan de houders van de Bestaande Obligaties genereren, behalve de betaling door de Vennootschap van de aangegroeide rente op de Bestaande Obligaties tot op de Leveringsdatum. De Vennootschap heeft beslist om de Nieuwe Obligaties uit te geven met een looptijd van acht jaar om de bedrijfscyclus en financieringsbehoeften van de Vennootschap te weerspiegelen dat voor een deel bestaat uit investeringen in vastgoed.
Rechtvaardiging van de prijs	De Nieuwe Obligaties zullen een interestvoet hebben die hoger is dan de door de markt verwachte interestvoet voor gewone obligaties met een looptijd van acht jaar die door de Vennootschap zouden worden uitgegeven buiten het Ruilbod. Deze hogere interestvoet heeft tot doel de latente meerwaarde van de Bestaande Obligaties (d.i. het positieve verschil tussen 100% en de noteringskoers van de Bestaande Obligaties) te compenseren, en bovendien aan de Houder van Bestaande Obligaties een aanmoedigingspremie aan te bieden om hen aan te moedigen om hun Bestaande Obligaties in het Ruilbod in te brengen. Tenslotte reflecteert de interestvoet dat de Vennootschap de plaatsingsvergoeding die zij betaalt aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator tussen de Dealer Managers) doorrekent aan de beleggers. De interest op de Nieuwe Obligaties wordt als volgt berekend: (i) De door de markt verwachte interestvoet voor een gewone obligatie met een looptijd van acht jaar uitgegeven a pari door de Vennootschap op een stand-alone basis in de huidige marktomstandigheden (met uitsluiting van enige toepasselijke plaatsingsvergoeding), d.i., 2,754% per jaar. Deze interestvoet is de som van de referentierente voor een obligatie met een looptijd van acht jaar (0,802% per jaar) en een 1,953% per jaar “spread” die het kredietrisico van de Vennootschap weerspiegelt. De referentierente die in de markt wordt gebruikt is de mid-swaprente. De kredietrisico “spread” wordt ingeschat op basis van verschillende criteria, inclusief de grootte van de Vennootschap, de structuur van de balans, de activiteiten van de Kinopolis Groep, de kwaliteit van de activa van de Kinopolis Groep, de looptijd van de Nieuwe Obligaties en een vergelijking met vergelijkbare ondernemingen. (ii) De latente meerwaarde is het verschil tussen de referentienoteringkoers voor de Bestaande Obligatie op 12 mei 2015 (110,000%) en 100%, of 10,000%. De referentienoteringkoers voor de Bestaande Obligatie is het gemiddelde van aanbod- en vraagprijs van de Bestaande Obligaties berekend door Bloomberg Finance L.P. op over-the-counter (OTC) transacties op 12 mei 2015 (het gemiddelde van aanbod- en vraagprijs van de Bestaande Obligaties zoals berekend door Bloomberg is beschikbaar via de volgende Bloomberg ticker: KINBB 4¾ 03/06/19 Corp). Bloomberg berekent een real-time composietprijs van respectievelijk de aanbod- en vraagprijzen voor Bestaande Obligaties die door marktdeelnemers worden aangeboden en gevraagd op OTC markten,

	gewogen door het volume Bestaande Obligaties dat wordt aangeboden en gevraagd op dergelijke markten. De referentiekurs berekend door Bloomberg kan aldus afwijken van de handelingskours van de Bestaande Obligaties zoals die verschijnt op Euronext Brussel aangezien die kours geen rekening houdt met een real-time en composietprijswaardering. De handelingskours van de Bestaande Obligaties op Euronext Brussel bedroeg 110,000% op 27 februari 2015, zijnde de laatst gekende handelingsdatum (de handelingskours van de Bestaande Obligaties op Euronext Brussel is terug te vinden op het volgende internetadres: https://www.euronext.com/en/products/bonds/BE0002183490-XBRU/quotes). De overdracht en spreiding van deze latente meerwaarde over de looptijd van acht jaar van de Nieuwe Obligatie vertaalt zich in een stijging van de bruto interest met 1,410% per jaar (d.i. de annuïteit die jaarlijks moet worden betaald om 10,000% te betalen over acht jaar tegen een actualisatievoet van 2,754%, wat de door de markt verwachte interestvoet is van een nieuwe obligatie op acht jaar <i>a pari</i> uitgegeven door de Vennootschap, zoals berekend in (i)). (iii) De aanmoedigingspremie die wordt aangeboden om houders aan te sporen hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod werd door de Vennootschap vastgesteld op 0,100% per jaar. De Vennootschap heeft de vrijheid om de omvang van deze aanmoedigingspremie te bepalen. (iv) De Vennootschap zal een plaatsingsvergoeding van 1,875% van de nominale waarde van elk van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in de context van het Ruilbod betalen aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator onder de Dealer Managers). Deze plaatsingsvergoeding zal worden doorgerekend aan de beleggers in de vorm van een vermindering van de interestvoet. Aangezien de doorrekening aan beleggers de vorm aanneemt van een vermindering van de interestvoet, wordt de doorrekening gespreid over de looptijd van acht jaar van de Nieuwe Obligatie. Aldus wordt de bruto interest die wordt bekomen door de som van (i), (ii) en (iii) verminderd met 0,264% per jaar (0,264% is de annuïteit die jaarlijks moet worden betaald teneinde 1,875% terug te betalen over een periode van acht jaar, berekend op basis van een jaarlijkse interest van 2,754%). De houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties inbrengen in het Ruilbod zullen in ruil voor elke Bestaande Obligatie die wordt ingebracht in het Ruilbod één Nieuwe Obligatie ontvangen, die een interest oplevert van 4,000% per jaar (bruto), ofwel de berekening van vier voornoemde elementen, 2,754% + 1,410% + 0,100% - 0,264%. Het netto actuair rendement van de Nieuwe Obligaties, berekend vanuit economisch oogpunt, voor natuurlijke personen met fiscale woonplaats in België (rekening houdend met de directe belastingen die verschuldigd zijn door de beleggers op de datum van dit Prospectus, inclusief de Belgische roerende voorheffing van 25%) bedraagt 1,655% per jaar (berekend op basis van de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 110,000% op 12 mei 2015, een uitgifte van de Nieuwe Obligaties op 9 juni 2015, de interest onder de Nieuwe Obligaties (zonder rekening te houden met een eventuele verhoging van de interestvoet ten gevolge van niet-goedkeuring van Voorwaarde 6(c)) en in de veronderstelling dat de Nieuwe Obligaties zullen worden aangehouden vanaf hun uitgifte tot de Vervaldatum wanneer ze aan 100% van hun nominale waarde zullen
--	--

	worden terugbetaald) (zie Deel IX (<i>Belasting van de Nieuwe Obligaties</i>) van dit Prospectus voor meer informatie met betrekking tot de fiscale behandeling van de Nieuwe Obligaties).
Vergelijking van de actuele nettowaarde van de kasstromen van het Ruilbod met een verkoop van de Bestaande Obligaties en de intekening op een nieuwe obligatie uitgegeven door de Vennootschap met een looptijd van acht jaar	De vervaldatum van de Nieuwe Obligaties is 9 juni 2023, hetgeen ongeveer vier jaar later is dan de vervaldatum van de Bestaande Obligaties. Door deelname aan het Ruilbod verlengen de houders van Bestaande Obligaties hun blootstelling aan de Vennootschap met ongeveer vier jaar. Bij hun beslissing tot deelname dienen houders van Bestaande Obligaties een afweging te maken tussen (i) het aanhouden van de Bestaande Obligaties voor een resterende looptijd van ongeveer drie jaar en tien maanden (die terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100% en welke voor de resterende termijn van ongeveer drie jaar en tien maanden een bruto nominale interest van 4,75% per jaar zullen opleveren of, indien men rekening houdt met het feit dat de Bestaande Obligaties op datum van het prospectus rond de 110% noteren maar terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100%, een effectief bruto rendement van 1,9494%), of (ii) het intekenen op het Ruilbod waarbij men de Bestaande Obligaties inruilt voor Nieuwe Obligaties met een looptijd van acht jaar (welke eveneens terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100% en gedurende acht jaar een bruto nominale interest van 4,000 % per jaar zullen opleveren met een effectief bruto rendement van 2,600% aangezien deze worden uitgegeven aan 100% en reeds is rekening gehouden met de plaatsingsvergoeding bij de berekening van de nominale interestvoet – zie sectie “<i>Rechtvaardiging van de prijs</i>” hierboven). Deze afweging hangt af van een aantal parameters zoals, onder meer, de evolutie van de rentecurve in de komende vier jaar. In onderstaande tabel worden de kasstromen vergeleken van (i) houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties zouden verkopen op de secundaire markt en vervolgens intekenen op een nieuwe door de Vennootschap uit te geven obligatie met een looptijd van acht jaar (kolom 1) en (ii) houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties zouden inbrengen in het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties zouden aanhouden tot vervaldatum (kolom 2). In beide gevallen worden deze kasstromen geactualiseerd aan dezelfde actualisatievoet.

		kolom 1	kolom 2	
		verkoop Bestaande Obligatie en aankoop nieuw uit te geven obligatie door de Vennootschap met een looptijd van acht jaar	Ruilbod	
	bruto actuele nettowaarde*	1.000,000	1.088,343	
	1	27,545	40,000	
	2	27,545	40,000	
	3	27,545	40,000	
	4	27,545	40,000	
	5	27,545	40,000	
	6	27,545	40,000	
	7	27,545	40,000	
	8	1027,545	1040,000	
	Meerwaarde	100,000	0	
	plaatsingsvergoeding	18,750	0	
	Verlopen rente	12,329	12,329	
	Actuele nettowaarde (incl plaatsingsvergoeding)	1093,58	1100,67	7,09
	*Deze rij bevat de reeds verdisconteerde cash flows over een periode van acht jaar aan een discontovoet van 2.754% De actuele nettowaarde van de kasstromen van dit Ruilbod tot aan de vervaldag van de Nieuwe Obligaties bedraagt EUR 1.100,67 voor iedere obligatie (berekend zoals uiteengezet in de sectie “<i>Rechtvaardiging van de prijs</i>” van deze samenvatting en op basis van de interestvoet die van toepassing zou zijn indien de Nieuwe Obligaties a pari op een stand-alone basis zouden zijn uitgegeven, dat dezelfde interestvoet is als deze die wordt gebruikt in kolom 1 van de tabel). Indien men dit vergelijkt met de theoretische situatie weergegeven in kolom 1 van de tabel waar de belegger een Bestaande Obligatie zou verkopen tegen de huidige referentiemarktprijs (zoals vermeld onder (ii) van sectie “<i>Rechtvaardiging van de prijs</i>” hierboven) en vervolgens zou intekenen op een nieuwe obligatie a pari met een looptijd van acht jaar uitgegeven door de Vennootschap in de huidige marktomstandigheden zou de actuele nettowaarde van de kasstromen tot aan de vervaldag EUR 1.093,58 bedragen. Het verschil bedraagt EUR 7,09 (bruto) ten voordele van de houders van Bestaande Obligaties die worden omgeruild in het Ruilbod.			
Ruilbod	De Vennootschap treedt tegelijk op als “bieder” en als “doelvennootschap” in het kader van de wet van 1 april 2007 betreffende openbare overnamebiedingen. De beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod ligt louter bij de houders van Bestaande Obligaties. De Bestaande Obligaties die niet worden ingebracht in het Ruilbod zullen blijven toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel tot aan hun vervaldatum. De Bestaande Obligaties kunnen niet het voorwerp uitmaken van een uitkoopbod of enige andere vorm van verplichte verkoop.			
Aanvaardingsperiode	Van 13 mei 2015 tot 1 juni 2015 (16:00 CET) (de “Aanvaardingsperiode”). De Aanbieder is niet voornemens om het Ruilbod na deze datum te heropenen.			
Voorwaarden van het Ruilbod	De effectieve afwikkeling van het Ruilbod is aan geen enkele voorwaarde onderworpen.			
Aanvaarding	Houders van Bestaande Obligaties kunnen het Ruilbod aanvaarden en hun Bestaande			

	Obligaties omruilen tegen Nieuwe Obligaties door het aanvaardingsformulier dat gebruikelijk wordt gehanteerd door zijn of haar relevante Financiële Tussenpersoon dan wel, indien niet beschikbaar, het formulier dat in dit Prospectus is opgenomen als Bijlage 1 (het formulier van de relevante Financiële Tussenpersoon en het formulier in Bijlage 1 worden verder generiek aangeduid als het “Aanvaardingsformulier”) voor 16:00 CET op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode aan de Centralisatieagent, de Dealer Managers of een andere financiële tussenpersoon (elk, een “Financiële Tussenpersoon”) over te maken. Houders van Bestaande Obligaties dienen navraag te doen over de procedure en deadlines toegepast door de relevante Financiële Tussenpersoon en zullen, in overeenstemming met dergelijke procedures, het Aanvaardingsformulier ten laatste vóór het tijdstip bepaald door de relevante Financiële Tussenpersoon moeten indienen. Elke Financiële Tussenpersoon zal vervolgens het aantal Bestaande Obligaties dat via zijn instelling is ingebracht vóór 1 juni 2015 (16.00 uur CET) meedelen aan de Centralisatieagent meedelen vóór 16.00 uur CET op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode. De Centralisatieagent zal vervolgens bij de sluiting van de Aanvaardingsperiode het totale aantal ingebrachte Bestaande Obligaties vaststellen. Indien de houders van Bestaande Obligaties ervoor opteren om hun Aanvaardingsformulier aan een Financiële Tussenpersoon anders dan de Centralisatieagent of de Dealer Managers, over te maken, dienen zij zich te informeren over de kosten en vergoedingen die deze Financiële Tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die zij zullen moeten betalen.
Publicatie van de resultaten van het Ruilbod	De resultaten van het Ruilbod zullen worden bekendgemaakt binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Aanvaardingsperiode op de website van de Vennootschap (www.kinopolis.com), BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be/emissies (Nederlandstalig) of www.bnpparibasfortis.be/emissions (Franstalig)), ING (www.ing.be, “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations”) en KBC (www.kbc.be/kinopolis).
Levering van de Nieuwe Obligaties	De Nieuwe Obligaties zullen worden geleverd en de notering van de Nieuwe Obligaties op Euronext Brussel zal aanvangen op 9 juni 2015 (de “Leveringsdatum”). De Vennootschap zal op de Leveringsdatum Nieuwe Obligaties uitgeven voor een hoofdsom die gelijk is aan de hoofdsom van de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod werden ingebracht. Zodra haar rekening bij de NBB wordt gecrediteerd met zulke Nieuwe Obligaties zal de Agent de Nieuwe Obligaties overschrijven naar de rekeningen van de relevante rechtstreekse deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel, in ruil voor de Bestaande Obligaties die zijn ingebracht in het Ruilbod. Tegelijkertijd zal de Agent ook de interest die vervallen is sinds 6 maart 2015 op de Bestaande Obligaties die zijn ingebracht in het Ruilbod (zijnde EUR 12,33 per ingebrachte Bestaande Obligatie) overschrijven naar de relevante Financiële Tussenpersonen waar de Bestaande Obligaties zijn gedeponneerd of door creditering op de rekening die wordt vermeld in het aanvaardingsformulier. De Nieuwe Obligaties en, desgevallend, de vervallen interest zullen dan worden overgedragen aan de Houders van Bestaande Obligaties die deelnemen aan het Ruilbod door middel van de relevante Financiële Tussenpersoon.

Vergoedingen, kosten en uitgaven	De kosten en uitgaven die verbonden zijn aan de structurering van het Ruilbod en aan de uitgifte van de Nieuwe Obligaties zullen ten laste worden genomen door de Vennootschap. Deze kosten en uitgaven omvatten alle vergoedingen en onkosten aangerekend door de Dealer Managers, de Global Coordinator, de Agent, juridische en administratieve kosten, de kosten aangerekend door de FSMA en Euronext Brussel, de wettelijk vereiste publicaties, de kosten voor de publicatie van dit Prospectus en de honoraria van adviseurs. Bovendien zal de Vennootschap een plaatsingsvergoeding van 1,875% van de nominale waarde van de Bestaande Obligaties ingebracht in het kader van het Ruilbod betalen aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator onder de Dealer Managers) op de Leveringsdatum. In de context van stand-alone aanbiedingen van obligaties betalen de beleggers een plaatsingsvergoeding via een uitgifteprijs boven <i>pari</i>. In het kader van het Ruilbod zal de “uitgifteprijs” gelijk zijn aan 100% (aangezien de Bestaande Obligaties zullen worden omgeruild tegen 100% van hun nominale waarde). Dit is echter een theoretische waarde voor doeleinden van het Ruilbod vermits de tegenprestatie voor de Nieuwe Obligaties bestaat uit de inbreng van Bestaande Obligaties met eenzelfde nominale waarde. Hoewel de plaatsingsvergoeding initieel door de Vennootschap wordt betaald, zal deze worden doorgerekend aan de beleggers zoals uiteengezet hierboven in “<i>Rechtvaardiging van de prijs</i>”. Behalve zoals hierboven uiteengezet, zullen er geen kosten worden aangerekend aan houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties inbrengen via de Dealer Managers of de Centralisatieagent. Houders van Bestaande Obligaties die overwegen om hun Bestaande Obligaties op een andere manier in te brengen dan via de Centralisatieagent of de Dealer Managers dienen zich te informeren over de kosten en vergoedingen die dergelijke tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die zij zullen moeten betalen.
Fiscale aspecten	Bij de ruil van Bestaande Obligaties tegen Nieuwe Obligaties zijn de obligatiehouders niet onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing (uitgezonderd met betrekking tot rente aangegroeid sinds 6 maart 2015 tot de Leveringsdatum (de “Aangegroeide Rente”) op de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht), of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen. De fiscale behandeling van de Aangegroeide Rente is dezelfde als de fiscale behandeling van rentebetalingen onder de Nieuwe Obligaties. Alle betalingen van rente over de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Vennootschap vallen in principe onder de 25% Belgische roerende voorheffing op het brutobedrag van de rente. Betalingen van rente en hoofdsom onder de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Vennootschap kunnen echter worden verricht zonder afhouding van roerende voorheffing met betrekking tot Nieuwe Obligaties als op het moment van betaling of toekenning van rente zij worden gehouden door bepaalde in aanmerking komende beleggers op een vrijgestelde effectenrekening, dit is een X-rekening die is geopend bij een financiële instelling die direct of indirect deelneemt aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel. Nadere details over de belasting van toepassing op de Nieuwe Obligaties is te vinden

	in Deel IX (<i>Belasting van de Nieuwe Obligaties</i>) van dit Prospectus.
Risicofactoren	De Vennootschap is van oordeel dat de hierna beschreven factoren de voornaamste risico's vertegenwoordigen, die elk een invloed kunnen hebben op de activiteiten of financiële toestand van de Kinopolis Groep, en derhalve op het vermogen van de Vennootschap om haar verplichtingen te vervullen in het kader van het Ruilbod en de uitgifte van de Nieuwe Obligaties. Het onvermogen van de Vennootschap om de rente, hoofdsom of andere bedragen op of in verband met de Nieuwe Obligaties te betalen, kan het gevolg zijn van andere redenen die door de Vennootschap niet als belangrijke risico's worden beschouwd op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt, of die zij momenteel niet kan voorzien. De volgorde waarin de risicofactoren hierna worden opgesomd, houdt geen verband met de mate van waarschijnlijkheid dat zij zich zullen voordoen of met de potentiële omvang van hun gevolgen. Risicofactoren die het vermogen van de Vennootschap om haar verplichtingen in het kader van, of in verband met, het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties na te komen, kunnen beïnvloeden <i>De beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverd materiaal</i> Gezien de Kinopolis Groep zelf geen materiaal (film, etc.) produceert, is zij afhankelijk van de beschikbaarheid, diversiteit en de kwaliteit van films evenals van de mogelijkheid om dit materiaal te kunnen huren van verdelers. <i>Seizoenseffecten</i> De operationele opbrengsten van de Kinopolis Groep kunnen variëren van periode tot periode gelet op het feit dat de producenten en distributeurs in volledige onafhankelijkheid van de bioscoopexploitanten de timing van hun filmreleases bepalen evenals gelet op het feit dat traditioneel bepaalde periodes, zoals vakanties, een invloed kunnen hebben op bezoekersaantallen. Weerseffecten en natuurrampen kunnen tevens een belangrijke rol spelen in de frequentie van het bioscoopbezoek. <i>Concurrentie en economische omstandigheden</i> De positie van de Kinopolis Groep als bioscoopexploitant is, net zoals elk product of dienst waarvoor substitutie bestaat, onderhevig aan concurrentie. Bovendien kunnen wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Kinopolis Groep actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten en de productie van nieuwe films, een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Kinopolis Groep. Wijzigende economische omstandigheden kunnen ook de concurrentierisico's doen toenemen. <i>Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's en risico's verbonden aan groeiopportuniteiten</i> Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving, zou ertoe kunnen leiden dat de Kinopolis Groep beperkt wordt in haar groei en/of uitbating of geconfronteerd wordt met bijkomende investeringen of kosten. Bovendien heeft de Belgische mededingingsautoriteit een aantal voorwaarden en beperkingen opgelegd

	aan de Kinopolis Groep, zoals de voorafgaande instemming van de Raad voor Mededinging voor de bouw van nieuwe bioscoopcomplexen of overnames van bioscoopcomplexen in België indien deze niet gepaard gaan met de afbouw van bestaande bioscoopcomplexen. Bovendien zijn er aan groeiopportunities, hetzij door overnames hetzij door nieuwbouwprojecten, bepaalde inherente risico's verbonden. <i>Financieel risicobeheer en operationele risico's</i> Door de uitoefening van haar bedrijfsactiviteit wordt de Kinopolis Groep in haar dagdagelijkse activiteit blootgesteld aan een aantal financiële risico's, zoals interestrisico, valutarisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. <i>Aangezien de Vennootschap haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, zijn de terugbetalingsrechten van de houders van Nieuwe Obligaties achtergesteld aan de andere schulden van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap</i> De Vennootschap is voornamelijk afhankelijk van de opbrengsten, cash flows, dividenden en andere bijdragen van haar Dochtervennootschappen om haar verplichtingen ten aanzien van openstaande schulden na te komen. De Dochtervennootschappen van de Vennootschap verstrekken geen garantie ten aanzien van de Nieuwe Obligaties en zijn niet gebonden door de verbintenissen onder de Nieuwe Obligaties. Bovendien zijn deze Dochtervennootschappen er niet toe gehouden om dividend uit te keren aan de Vennootschap. De vorderingen die schuldeisers van de Dochtervennootschappen hebben op de activa van dergelijke Dochtervennootschappen hebben voorrang op de vorderingen die schuldeisers van de Vennootschap hebben aangezien deze laatste enkel een vordering hebben op de Vennootschap zelf. Bijgevolg zijn de houders van Nieuwe Obligaties structureel achtergesteld om in geval van insolventie voorrang te verlenen aan de schuldeisers van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap. <i>De mogelijkheden van de Vennootschap om haar schulden af te betalen zijn onder meer afhankelijk van haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar Dochtervennootschappen</i> De voornaamste activa van de Vennootschap zijn directe en indirecte belangen in de Dochtervennootschappen. De continue overdrachten van dividenden of andere inkomsten van Dochtervennootschappen aan de Vennootschap kunnen in bepaalde gevallen worden beperkt door diverse krediet- of andere contractuele afspraken en/of fiscale belemmeringen, die dergelijke overdrachten kunnen beperken of dergelijke betalingen duur kunnen maken. Indien naar de toekomst toe dergelijke beperkingen toenemen of indien de Vennootschap op een andere manier de continue overdrachten van dividenden of andere inkomsten van Dochtervennootschappen niet kan verzekeren dan zal haar mogelijkheid om haar schulden af te betalen worden beperkt. <i>Risicofactoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die met het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties gepaard gaan</i> <i>De mogelijkheid bestaat dat de Vennootschap niet in staat is de Nieuwe Obligaties terug te betalen. Bovendien bevatten de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties geen beperking op de uitgifte van verdere schuld</i>
--	--

	De mogelijkheid van de Vennootschap om de Nieuwe Obligaties terug te betalen, zal afhankelijk zijn van haar financiële toestand (waaronder haar kasmiddelenpositie die voortvloeit uit haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden van haar Dochtervennootschappen te verkrijgen) ten tijde van het verzoek tot terugbetaling, en kan beperkt worden door de wet, door de voorwaarden van haar overige schulden en door de overeenkomsten die zij kan gesloten hebben op of vóór dergelijke datum, die haar bestaande of toekomstige schulden kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen. Bovendien leggen de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties geen beperking op aan het bedrag van verdere niet-gewaarborgde schulden dat de Vennootschap kan aangaan. <i>De Nieuwe Obligaties zijn niet-gewaarborgde verplichtingen van de Vennootschap die van geen enkele garantie genieten</i> Het recht van de houders van Nieuwe Obligaties op betaling onder de Nieuwe Obligaties is niet gewaarborgd. De Nieuwe Obligaties zijn algemene, niet-gewaarborgde en niet-bevoorrechte obligaties. De Nieuwe Obligaties zijn achtergesteld aan de gewaarborgde verbintenissen van de Vennootschap. Bovendien zijn de Nieuwe Obligaties als niet-gewaarborgde verbintenissen structureel achtergesteld aan de schulden van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap. In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of een soortgelijke insolventieprocedure, al dan niet vrijwillig, die een invloed heeft op de Vennootschap, zullen de houders van gewaarborgde schulden recht hebben op betaling uit de activa die dienen tot zekerheid van dergelijke schulden vooraleer deze activa kunnen worden gebruikt voor betalingen onder de Nieuwe Obligaties en andere niet-gewaarborgde schulden. Er kunnen slechts een beperkt aantal activa beschikbaar zijn om betalingen uit te voeren met betrekking tot de Nieuwe Obligaties in geval zich een wanprestatie voordoet. Indien er niet genoeg zekerheden zijn om de gewaarborgde schulden van de Vennootschap na te komen dan zullen deze schuldeisers voor het overblijvende bedrag van de gewaarborgde schulden gelijk delen met alle achtergestelde en niet-gewaarborgde schulden (waaronder de Nieuwe Obligaties). <i>Er is geen actieve handelsmarkt voor de Nieuwe Obligaties</i> Het is mogelijk dat een dergelijke markt zich nooit ontwikkelt. Als er zich al een markt ontwikkelt, bestaat de mogelijkheid dat die illiquide is. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun Nieuwe Obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat niet vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Bovendien kan de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties worden beïnvloed o.a. door de kredietwaardigheid van de Vennootschap en zullen beleggers die de Nieuwe Obligaties zouden willen verkopen voor hun Vervaldatum dit moeten doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde van de Nieuwe Obligaties. Bovendien zal het aantal in omloop zijnde Nieuwe Obligaties afhankelijk zijn van het aantal deelnemers en het succes van het Ruilbod. <i>Onzekerheid over de markt voor de niet geruilde Bestaande Obligaties</i> Hoewel de Bestaande Obligaties die niet in het Ruilbod worden ingebracht of voor
--	--

	ruil worden aanvaard, genoteerd zullen blijven op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, kan de handelsmarkt voor de Bestaande Obligaties die na de voltooiing van het Ruilbod nog in omloop blijven, aanzienlijk beperkter zijn. Die resterende Bestaande Obligaties kunnen een lagere marktprijs hebben dan vergelijkbare effecten met een grotere marktliquiditeit. Door de lagere marktwaarde en liquiditeit kan de handelsprijs van die resterende Bestaande Obligaties ook volatieler worden. <i>De Nieuwe Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald, onder andere in geval van een Controlewijziging</i> De Nieuwe Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald ten gevolge van een Wanprestatie of een Controlewijziging of omwille van fiscale redenen. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een deelnemer aan het Ruilbod niet in staat is om eventuele betalingsopbrengsten te herinvesteren tegen een opbrengst die vergelijkbaar is met die van de Nieuwe Obligaties. Bovendien mag de Vennootschap te allen tijde Nieuwe Obligaties aankopen op de open markt of anders en aan welke prijs dan ook. Houders van Nieuwe Obligaties dienen zich echter bewust te zijn van het feit dat de voorwaarde die hen toestaat om vervroegde terugbetaling te eisen ten gevolge van een Controlewijziging enkel uitwerking zal hebben indien deze voorwaarde door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap wordt goedgekeurd en deze goedkeuringsbesluiten worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. Deze neerlegging dient plaats te vinden voorafgaand aan enige kennisgeving door de FSMA aan de Vennootschap van de neerlegging van een vrijwillig openbaar overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Vennootschap. Er is geen garantie dat dergelijke goedkeuring en neerlegging zal plaatsvinden. <i>De waarde van de Nieuwe Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Vennootschap, alsook door een aantal andere factoren zoals marktrenterisico, inflatierisico en de wereldwijde toestand van de kredietmarkt</i> <i>Belgische insolventiewetgeving kan een negatieve impact hebben op de verhaalbaarheid van de houders van Nieuwe Obligaties van de bedragen die betaalbaar zijn krachtens de Nieuwe Obligaties</i> De Vennootschap is opgericht en heeft haar maatschappelijke zetel in België en is aldus onderworpen aan de Belgische insolventiewetgeving en –procedures. De toepassing van deze insolventiewetgeving kan een nadelige invloed hebben op de verhaalbaarheid door de houders van Nieuwe Obligaties van bedragen die verschuldigd zijn krachtens de Nieuwe Obligaties. <i>Belasting</i> Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat zij mogelijk belastingen of andere documentaire lasten of heffingen verschuldigd zijn, in overeenstemming met de wetten en de praktijken van het land waarnaar de Nieuwe Obligaties worden overgedragen of andere rechtsgebieden.
--	--

	<i>Potentiële belangenconflicten</i> De Vennootschap, de Agent en de Dealer Managers of enige daaraan verbonden vennootschappen kunnen worden betrokken bij transacties die een negatieve impact hebben op de belangen van de houders van de Nieuwe Obligaties. Meer bepaald is de Vennootschap of enige dochtervennootschap ervan toegetreden of kan het toetreden, in het kader van haar normale handelsrelatie met haar banken, tot bilaterale kredietfaciliteiten met de Agent en de Dealer Managers of enige daaraan verbonden vennootschappen en hebben zij garanties en andere zekerheden verstrekt, of zouden deze kunnen verstrekken, ten voordele van de Agent of de Dealer Managers enige daaraan verbonden vennootschappen. Sommige leningen en kredietfaciliteiten moeten worden terugbetaald vóór de Vervaldatum. De houders van Nieuwe Obligaties moeten zich ervan bewust zijn dat geen enkele Dealer Manager noch de Agent of enig daaraan verbonden vennootschappen wanneer zij optreedt in de hoedanigheid van kredietgever van de Vennootschap of een daaraan verbonden vennootschap (in elke hoedanigheid ook), enige verplichting heeft ten opzichte van de houders van de Nieuwe Obligaties en in het bijzonder niet verplicht is om de belangen van de Obligatiehouders te beschermen.
--	---

2 Informatie met betrekking tot de Vennootschap	
Beschrijving van de Vennootschap	Kinepolis Group NV (de “ Vennootschap ”) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet op het spaarwezen, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en hoofdkantoor (correspondentieadres) te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België en met ondernemingsnummer 0415.928.179, RPR Brussel (Nederlandstalig).
Belangrijkste activiteiten van de Kinepolis Groep	De Kinepolis Groep is een toonaangevende en innovatieve bioscoopexploitant die actief is in zes landen (België, Frankrijk, Spanje, Nederland, Polen en Zwitserland). De Kinepolis Groep bouwt een diverse waaier aan activiteiten uit. De zes kernactiviteiten van de Kinepolis Groep zijn Box office, In-theatre sales (ITS), Business-to-business (B2B), filmdistributie, schermreclame en real estate.
Financiële kerncijfers	Hieronder volgen de kerncijfers voor de boekjaren 2013 en 2014, gebaseerd op de jaarverslagen van de Vennootschap. Voor de verrichte werkzaamheden en voor meer informatie, gelieve de respectievelijke jaarverslagen te consulteren op de website van de Vennootschap (investors.kinepolis.com). <i>Geconsolideerde balans van de Vennootschap</i>

GECONSOLIDEERDE BALANS / ACTIVA		31/12/2014	31/12/2013
IN '000 €			
Overige immateriële activa		3.998	3.016
Goodwill		36.116	18.761
Materiële vaste activa		215.335	206.871
Vastgoedbeleggingen		32.628	12.056
Uitgestelde belastingvorderingen		1.308	1.113
Overige vorderingen		12.656	13.395
Overige financiële activa		27	27
Vaste activa		302.068	255.239
Voorraden		3.636	3.359
Handels- en overige vorderingen		24.293	25.176
Actuele belastingvorderingen		40	523
Geldmiddelen en kasequivalenten		17.000	19.293
Afgeleide financiële instrumenten		27	0
Activa aangehouden voor verkoop		0	6.721
Vlottende activa		44.996	55.072
TOTALE ACTIVA		347.064	310.311
GECONSOLIDEERDE BALANS / PASSIVA		31/12/2014	31/12/2013
IN '000 €			
Kapitaal		18.952	18.952
Uitgiftepremie		1.154	1.154
Geconsolideerde reserves		86.304	86.132
Omrekeningsverschillen		-1.678	-1.581
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap		104.732	104.657
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal eigen vermogen		104.732	104.657
Financiële verplichtingen		91.471	87.917
Voorzieningen		2.497	3.016
Uitgestelde belastingverplichtingen		15.855	17.509
Afgeleide financiële instrumenten		0	0
Overige schulden		7.357	8.104
Langlopende verplichtingen		117.180	116.546
Bankoverschrijdingen		470	581
Financiële verplichtingen		44.095	19.332
Handels- en overige schulden		72.294	62.383
Voorzieningen		610	715
Afgeleide financiële instrumenten		0	60
Actuele belastingverplichtingen		7.683	6.037
Kortlopende verplichtingen		125.152	89.108
TOTALE PASSIVA		347.064	310.311

Geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Vennootschap

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING IN '000 €	31/12/2014	31/12/2013
Opbrengsten	262.619	245.980
Kostprijs van verkopen	-180.776	-163.869
Brutowinst	81.843	82.111
<i>Brutowinst in % van Opbrengsten</i>	<i>31,2%</i>	<i>33,4%</i>
Verkoop- en marketingkosten	-16.069	-15.240
Administratiekosten	-15.583	-13.638
Overige bedrijfsopbrengsten	816	2.681
Overige bedrijfskosten	-342	-845
Bedrijfsresultaat	50.665	55.069
<i>Bedrijfsresultaat in % van Opbrengsten</i>	<i>19,3%</i>	<i>22,4%</i>
Financiële opbrengsten	2.390	1.206
Financiële kosten	-6.685	-7.204
Winst voor belastingen	46.370	49.071
Belastingen	-11.203	-11.530
Winst over het boekjaar	35.167	37.541
<i>Winst over het boekjaar in % van Opbrengsten</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,3%</i>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	35.167	37.541
Minderheidsbelangen	0	0
Winst over het boekjaar	35.167	37.541
Gewone winst per aandeel (€)	1,34	1,38
Verwaterde winst per aandeel (€)	1,29	1,33

Geconsolideerde kasstroomoverzicht

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT IN '000 €	31/12/2014	31/12/2013
Winst voor belastingen	46.370	49.071
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	21.322	20.005
Voorzieningen en waardeverminderingen	-684	-68
Kapitaalsubsidies	-649	-664
(Meer-) Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	-14	-909
Verandering in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten	38	-9
Verandering in de reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen	-1.359	0
Verdiscontering langetermijnvorderingen	-696	-731
Op aandelen gebaseerde betalingen	389	181
Waardevermindering op tax shelter investeringen	433	539
Inresultaatname kosten herfinanciering	209	209
Interestlasten en -opbrengsten	4.313	4.851
Wijziging van de voorraden	-176	-193
Wijziging van de handels- en overige vorderingen	3.154	-2.130
Wijziging van de handels- en overige schulden	2.803	-1.980
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	75.453	68.172
Betaalde inkomstenbelastingen	-11.321	-9.239
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	64.132	58.933
Aanschaffingen overige immateriële activa	-2.169	-951
Aanschaffingen materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-30.570	-11.086
Verwerving dochterondernemingen, na aftrek verworven geldmiddelen	-10.468	0
Ontvangsten uit verkopen materiële vaste activa	293	1.851
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	-42.914	-10.186
Kapitaalvermindering	-5	-8
Ontvangen uit hoofde van leningen	102.000	102.641
Terugbetaling leningen	-85.589	-114.998
Betaalde intresten	-4.325	-4.873
Ontvangen intresten	12	21
Inkoop en verkoop eigen aandelen	-18.657	-28.459
Betaalde dividenden	-16.846	-13.096
Nettokasstroom gebruikt bij financieringsactiviteiten	-23.410	-58.772
Nettotoename/(-afname) van liquide middelen	-2.192	-10.025
Liquide middelen bij het begin van de periode	18.712	28.785
Liquide middelen bij het einde van de periode	16.530	18.712
Omrekeningsverschillen op liquide middelen	10	-48
Nettotoename/(-afname) van liquide middelen	-2.192	-10.025

Aandeelhouders	Op datum van dit Prospectus en op basis van de transparantieverklaringen overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen ter zake die de Vennootschap heeft ontvangen en op haar website heeft bekendgemaakt, is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap als volgt:		
	Aandeelhouder	Aantal aandelen op het ogenblik van de transparantieverklaring	% van het aantal aandelen in omloop
	Kinohold Bis SA	12.700.050	46,41
	Kinopolis Group NV (de Vennootschap)	294.846	1,08
	Mr. Joost Bert	554.540	2,03
	Free Float, waarvan:	13.815.761	50,49
	- AXA SA	1.523.555	5,57
	- BNP Paribas Investment Partners SA	1.406.080	5,14
	Totaal	27.365.197	100
	• Kinohold Bis sa 12.700.050 aandelen of 46,41% van de aandelen van de Vennootschap aanhield. Kinohold Bis SA wordt gecontroleerd door Kinohold, Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, waarbij die laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting Administratiekantoor): Marie Suzanne Bert-Vereecke, Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert; Kinohold Bis sa treedt verder in onderling overleg met de heer Joost Bert; • de Vennootschap die gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, 294.846 of 1,08% eigen aandelen aanhield; en • dhr. Joost Bert, die in onderling overleg optreedt met Kinohold Bis SA, 554.540 aandelen of 2,03% van de aandelen van de Vennootschap aanhield.		
Recente gebeurtenissen	Er hebben zich geen recente gebeurtenissen van bijzonder belang voorgedaan, die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de Vennootschap.		

DEEL II: RISICOFACTOREN

De Vennootschap is van mening dat de hieronder beschreven risicofactoren de risico's vertegenwoordigen die belangrijk zijn in het kader van het Ruilbod, de Nieuwe Obligaties en de financiële toestand van de Vennootschap, en die als dusdanig mogelijkwijze een invloed hebben op de mogelijkheid van de Vennootschap om haar terugbetalingsverplichtingen onder de Nieuwe Obligaties na te leven. Potentiële beleggers dienen deze risico's grondig te overwegen alvorens te beslissen om deel te nemen aan het Ruilbod. De meeste van deze factoren zijn omstandigheden die zich wel of niet zouden kunnen voordoen en de Vennootschap bevindt zich niet in een positie om een uitspraak te doen over de waarschijnlijkheid dat dergelijke omstandigheden zich zouden kunnen voordoen.

Hoewel de Vennootschap van oordeel is dat de hieronder beschreven risicofactoren de voornaamste risico's vertegenwoordigen die kunnen geïdentificeerd worden op datum van dit Prospectus, wordt de aandacht van potentiële beleggers erop gevestigd dat dit overzicht niet exhaustief is. In de toekomst kunnen risico's en onzekerheden die vandaag nog onbekend zijn, of waarvan hun voorkomen of hun eventuele effecten vandaag als onwaarschijnlijk of onbelangrijk worden ingeschat, zich alsnog voordoen en mogelijks aanzienlijk negatieve gevolgen hebben voor de bedrijfsvoering van de Vennootschap. De volgorde waarin de risico's zijn opgesomd is geen indicatie van de waarschijnlijkheid dat zij zich zouden voordoen of van de omvang van hun commerciële gevolgen. Potentiële beleggers dienen ook de gedetailleerde informatie te lezen die elders in dit Prospectus vermeld is of door middel van verwijzing werd opgenomen. Zij dienen tot hun eigen besluiten te komen voor zij een beslissing nemen om deel te nemen aan het Ruilbod en te beleggen in de Nieuwe Obligaties en moeten hun eigen professionele raadgevers raadplegen indien zij dit nodig achten. In geval van het verwezenlijken van één of meer van de risicofactoren, loopt de belegger het risico om de bedragen waarop hij recht zou hebben, niet terug te krijgen en het geïnvesteerde kapitaal te verliezen.

Begrippen gedefinieerd in Deel VI (Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties) zullen dezelfde betekenis hebben hieronder.

Een verwijzing naar de "Kinopolis Groep" is een verwijzing naar de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, tenzij de context anders vereist.

Risicofactoren die een impact kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om haar verplichtingen in het kader van, of in verband met, het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties na te komen

De beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverd materiaal

Gezien de Kinopolis Groep zelf geen materiaal (film, etc.) produceert, is zij afhankelijk van de beschikbaarheid, diversiteit en de kwaliteit van films evenals van de mogelijkheid om dit materiaal te kunnen huren van verdelers.

De Kinopolis Groep tracht zich hier, in de mate van het mogelijke, tegen te wapenen door goede lange termijn relaties te onderhouden met de belangrijke verdelers of producenten, door een zekere diversificatiepolitiek te voeren met betrekking tot haar programmatie en zelf een rol te spelen als distributeur in België. In het licht hiervan dienen ook de investeringen in Tax Shelter-projecten (zijnde een fiscaal regime dat de productie van en investeringen in audiovisuele en cinematografische werken aanmoedigt) gezien te worden.

Seizoenseffecten

De operationele opbrengsten van de Kinopolis Groep kunnen variëren van periode tot periode gelet op het feit dat de producenten en distributeurs in volledige onafhankelijkheid van de bioscoopexploitanten de timing van

hun filmreleases bepalen evenals gelet op het feit dat traditioneel bepaalde periodes, zoals vakanties, een invloed kunnen hebben op bezoekersaantallen.

Weerseffecten kunnen tevens een belangrijke rol spelen in de frequentie van het bioscoopbezoek. De Kinopolis Groep aanvaardt in grote mate dit risico gezien de kosten van een financiële indekkingspolitiek niet zouden opwegen tegen de opbrengsten ervan, maar tracht de gevolgen hiervan wel te milderen door, onder meer, haar kostenstructuur zo maximaal mogelijk te variabiliseren.

Concurrentie

De positie van de Kinopolis Groep als bioscoopexploitant is, net zoals elk product of dienst waarvoor substitutie bestaat, onderhevig aan concurrentie.

De positie van de Kinopolis Groep wordt beïnvloed door een toenemende concurrentie van andere vormen van vrijetijdsbeleving zoals concerten, sportevenementen, enz. die een invloed kunnen uitoefenen op het gedrag van de klanten van de Kinopolis Groep.

Deze concurrentie resulteert tevens enerzijds uit de aanwezigheid van bioscopen van andere exploitanten in de markten waar de Kinopolis Groep actief is en uit de mogelijke opening van nieuwe bioscoopcomplexen in die markten en anderzijds uit de toenemende verspreiding en beschikbaarheid van films via andere kanalen dan het bioscoopmedium zoals video-on-demand, pay-per-view, internet en dergelijke meer. Deze evolutie kan verder beïnvloed worden door een verkorting van de periode, die gebruikelijk gehanteerd wordt door de distributeurs, tussen de eerste vertoning van een film in de bioscoop en de beschikbaarheid ervan via andere kanalen evenals door de voortdurende technische verbetering van de kwaliteit van deze alternatieve manieren van het bekijken van een film. Naast deze legale alternatieven wordt de bioscoopsector tevens geconfronteerd met illegale downloads. De Kinopolis Groep werkt actief samen met de distributeurs aan het opzetten van maatregelen om een mogelijke toenemende illegale verspreiding van materiaal via het internet te vermijden.

De Kinopolis Groep tracht haar concurrentiepositie als bioscoopexploitant te verstevigen door het implementeren van haar strategische visie, die erop gericht is de klanten een premium service en filmbeleving aan te bieden.

Economische omstandigheden

Wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Kinopolis Groep actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten en de productie van nieuwe films, kunnen een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Kinopolis Groep. De Kinopolis Groep tracht zich hiertegen te wapenen door een doorgedreven interne efficiëntie en het van zeer nabij bewaken en opvolgen van de uitgaven en marges. Wijzigende economische omstandigheden kunnen ook de concurrentierisico's doen toenemen.

Risico's verbonden aan groeiopportuniteiten

Bij verdere groei kunnen mededingingsautoriteiten (bijkomende) voorwaarden en beperkingen opleggen aan de groei van de Kinopolis Groep (zie ook de risicofactor '*Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's*' hieronder). Bovendien zijn er aan groeiopportuniteiten, hetzij door overnames hetzij door nieuwbouwprojecten, bepaalde inherente risico's verbonden die de vooropgestelde doelen negatief kunnen beïnvloeden. De Kinopolis Groep zal dan ook groeiopportuniteiten voorafgaandelijk grondig onderzoeken waarbij dergelijke risico's op een adequate manier zullen worden ingeschat en vervolgens, indien nodig, beheerd zullen worden.

Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's

De Kinopolis Groep streeft ernaar om steeds binnen het wettelijk kader op te treden. Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving, zou ertoe kunnen leiden dat de Kinopolis Groep beperkt

wordt in haar groei en/of uitbating of geconfronteerd wordt met bijkomende investeringen of kosten. Waar mogelijk worden deze risico's actief beheerd door op gepaste wijze aan de betrokken politieke, bestuurlijke of juridische instanties de standpunten van de Kinopolis Groep kenbaar te maken en te verdedigen.

Bovendien heeft de Belgische mededingingsautoriteit een aantal voorwaarden en beperkingen opgelegd aan de Kinopolis Groep, zoals de voorafgaande instemming van de Raad voor Mededinging voor de bouw van nieuwe bioscoopcomplexen of overnames van bioscoopcomplexen in België indien deze niet gepaard gaan met de afbouw van bestaande bioscoopcomplexen.

Technologische risico's

Cinema is in grote mate een sterk geïnformatiseerde en geautomatiseerde sector waarbij de juiste technologische keuzes en optimale functionering van projectiesystemen en andere ICT systemen cruciaal zijn om de klant een optimale service te kunnen bieden. De Kinopolis Groep tracht deze risico's te beheeren door de nieuwste technologische ontwikkelingen op de voet te volgen, regelmatig de systeemarchitectuur te analyseren en waar nodig te optimaliseren, alsook door het implementeren van ICT best practices.

Personeelsrisico's

Als servicebedrijf is de Kinopolis Groep afhankelijk van haar medewerkers om een hoge kwalitatieve service te kunnen aanbieden. Het aantrekken en behouden in alle segmenten van de onderneming van de juiste managers en medewerkers met de nodige kennis en ervaring is dan ook een voortdurende uitdaging. De Kinopolis Groep gaat deze uitdaging aan door het bieden van aantrekkelijke arbeidsvoorwaarden, goed kennisbeheer en een goede werksfeer. Via personeelsbevraging streeft de Kinopolis Groep er ook naar om de personeelstevredenheid te meten en waar nodig aanpassingen in het beleid aan te brengen.

Natuurrampen

Natuurrampen of geopolitieke gebeurtenissen in een land waar de Kinopolis Groep actief is en die leiden tot materiële schade aan één van de complexen, tot een daling van het aantal klanten of tot een verstoring van de levering van producten, kunnen mogelijkwijze de activiteiten nadelig beïnvloeden. De Kinopolis Groep tracht door middel van een combinatie van preventieve maatregelen (bijvoorbeeld bouwtechnische keuzes, evacuatieplanning), opsporende maatregelen (bijvoorbeeld branddetectiesystemen) en het afsluiten van de adequate verzekeringen, de mogelijke impact van dergelijke risico's te minimaliseren.

Milieuaansprakelijkheid en vastgoedrisico's

Gelet op het feit dat de Kinopolis Groep vastgoed in eigendom heeft of huurt, is deze onderworpen aan regelgeving inzake milieuaansprakelijkheid en aan mogelijke vastgoedrisico's. Ingevolge deze regelgeving kan de Kinopolis Groep verantwoordelijk gesteld worden voor het herstel van eventuele milieuschade met betrekking tot de complexen en terreinen die de Kinopolis Groep bezit of huurt. Naast de hierboven reeds aangehaalde maatregelen om politieke en regulatoire risico's te beheersen, zal de Kinopolis Groep de nodige maatregelen nemen om milieuschade te vermijden en vastgoedrisico's in te perken.

Financieel risicobeheer

Door de uitoefening van haar bedrijfsactiviteit wordt de Kinopolis Groep in haar dagdagelijkse activiteit blootgesteld aan een aantal financiële risico's, zoals interestrisico, valutarisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico.

Voor het beheer van deze financiële risico's kan gebruik worden gemaakt van afgeleide financiële producten afgesloten met derde partijen. Het gebruik van deze afgeleide financiële producten is onderworpen aan strikte interne procedures en regelgeving. Het is de politiek van de Kinopolis Groep om het gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden niet toe te laten.

De Vennootschap beheert de schulden door gebruik te maken van een combinatie van korte-, middellange- en lange termijnschulden. De combinatie van schulden met vaste en met variabele rentevoet wordt vastgelegd op groepsniveau. Eind december 2014 bedroeg de netto financiële schuld van de Kinopolis Groep EUR 118,6 miljoen. Teneinde wisselkoersrisico's resulterende uit aankoop- en garantieverplichtingen in te dekken, werden termijnwisselcontracten afgesloten voor een nominaal bedrag van US\$ 1,2 miljoen.

Operationele risico's en overige risico's

Naast voormelde bedrijfsrisico's kan Kinopolis Group tevens blootgesteld worden aan een aantal operationele risico's en overige risico's. Deze en voormelde bedrijfsrisico's worden door de Vennootschap op jaarlijkse basis geanalyseerd en opgevolgd via een risico management systeem.

De Nieuwe Obligaties zijn niet-gewaarborgde verplichtingen van de Vennootschap die van geen enkele garantie genieten

Het recht van de houders van Nieuwe Obligaties op betaling onder de Nieuwe Obligaties is niet gewaarborgd. De Nieuwe Obligaties zijn algemene, niet-gewaarborgde en niet-bevoorrechte obligaties. De Nieuwe Obligaties zijn achtergesteld aan de gewaarborgde verbintenissen van de Vennootschap. Bovendien zijn de Nieuwe Obligaties als niet-gewaarborgde verbintenissen structureel achtergesteld aan de schulden van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap.

Zonder afbreuk te doen aan de negatieve zekerheid die geldt ten gunste van de houders van Nieuwe Obligaties (zie onder Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*) van “*Deel VI Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties*”), kunnen de Vennootschap of een Dochtervennootschap waarborgen of zekerheden toestaan met betrekking tot iedere andere schuld dan een Relevante Schuld.

Zonder afbreuk te doen aan de negatieve zekerheid die geldt ten gunste van de houders van Nieuwe Obligaties (zie onder Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*) van “*Deel VI Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties*”), worden de Nieuwe Obligaties niet gedekt door enige vorm van zekerheid of garantie. Indien de Vennootschap in gebreke blijft met betrekking tot de Nieuwe Obligaties dan zullen, in de mate dat de Vennootschap of één van haar Dochtervennootschappen een zekerheid heeft toegestaan over één van haar activa, die activa worden aangewend om de gewaarborgde schulden te betalen vooraleer dat de Vennootschap de betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties kan uitvoeren.

In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of een soortgelijke insolventieprocedure, al dan niet vrijwillig, die een invloed heeft op de Vennootschap, zullen de houders van gewaarborgde schulden recht hebben op betaling uit de activa die dienen tot zekerheid van dergelijke schulden vooraleer deze activa kunnen worden gebruikt voor betalingen onder de Nieuwe Obligaties en andere niet-gewaarborgde schulden. Er kunnen slechts een beperkt aantal activa beschikbaar zijn om betalingen uit te voeren met betrekking tot de Nieuwe Obligaties in geval zich een wanprestatie voordoet. Indien er niet genoeg zekerheden zijn om de gewaarborgde schulden van de Vennootschap na te komen dan zullen deze schuldeisers voor het overblijvende bedrag van de gewaarborgde schulden gelijk delen met alle achtergestelde en niet-gewaarborgde schulden (waaronder de Nieuwe Obligaties).

Aangezien de Vennootschap haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, zijn de terugbetalingsrechten van de houders van Nieuwe Obligaties achtergesteld aan de andere schulden van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap

De Vennootschap is voornamelijk afhankelijk van de opbrengsten, cash flows, dividenden en andere bijdragen van haar Dochtervennootschappen om haar verplichtingen ten aanzien van openstaande schulden na te komen. De Dochtervennootschappen van de Vennootschap verstrekken geen garantie ten aanzien van de Nieuwe Obligaties en zijn niet gebonden door de verbintenissen onder de Nieuwe Obligaties. Bovendien zijn deze Dochtervennootschappen er niet toe gehouden om dividend uit te keren aan de Vennootschap. De

vorderingen die schuldeisers van de Dochtervennootschappen hebben op de activa van dergelijke Dochtervennootschappen hebben voorrang op de vorderingen die schuldeisers van de Vennootschap hebben aangezien deze laatste enkel een vordering hebben op de Vennootschap zelf. Bijgevolg zijn de houders van Nieuwe Obligaties structureel achtergesteld om in geval van insolventie voorrang te verlenen aan de schuldeisers van de Dochtervennootschappen van de Vennootschap.

De mogelijkheden van de Vennootschap om haar schulden af te betalen zijn onder meer afhankelijk van haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar Dochtervennootschappen

De voornaamste activa van de Vennootschap zijn directe en indirecte belangen in de Dochtervennootschappen. De continue overdrachten van dividenden of andere inkomsten van Dochtervennootschappen aan de Vennootschap kunnen in bepaalde gevallen worden beperkt door diverse krediet- of andere contractuele afspraken en/of fiscale belemmeringen, die dergelijke overdrachten kunnen beperken of dergelijke betalingen duur kunnen maken. Indien naar de toekomst toe dergelijke beperkingen toenemen of indien de Vennootschap op een andere manier de continue overdrachten van dividenden of andere inkomsten van Dochtervennootschappen niet kan verzekeren dan zal haar mogelijkheid om haar schulden af te betalen worden beperkt.

Kredietrisico

Een belegger die ingaat op het Ruilbod en Nieuwe Obligaties ontvangt, moet vertrouwen op de kredietwaardigheid van de Vennootschap en heeft geen rechten jegens enige andere persoon. Houders van Nieuwe Obligaties zijn onderhevig aan het risico dat de Vennootschap gedeeltelijk of geheel in gebreke blijft om de hoofdsom terug te betalen of interest te betalen. Des te slechter de kredietwaardigheid van de Vennootschap, des te hoger het risico op verlies. Wanneer het kredietrisico zich realiseert dan kan dit resulteren in een gedeeltelijk of geheel in gebreke blijven van de Vennootschap om kapitaal af te lossen of interest te betalen.

Risicofactoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die met het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties gepaard gaan

De Vennootschap is van oordeel dat de volgende risicofactoren een invloed kunnen hebben op haar vermogen om haar verplichtingen in het kader van het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties na te komen. Al deze factoren zijn voorwaardelijke gebeurtenissen die mogelijk al dan niet plaatsvinden, en de Vennootschap bevindt zich niet in een positie om een opinie uit te drukken over de waarschijnlijkheid dat een dergelijke voorwaardelijke gebeurtenis plaatsvindt. Factoren die volgens de Vennootschap van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die met het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties gepaard gaan, worden hierna eveneens beschreven.

De mogelijkheid bestaat dat de Vennootschap niet in staat is de Nieuwe Obligaties terug te betalen

Het zou kunnen dat de Vennootschap de Nieuwe Obligaties niet kan terugbetalen op hun vervaldag. De Vennootschap kan ook worden verplicht om alle of een deel van de Nieuwe Obligaties terug te betalen in een geval van een Wanprestatie. Indien de houders van Nieuwe Obligaties de Vennootschap zouden verzoeken hun Nieuwe Obligaties terug te betalen naar aanleiding van een Wanprestatie, kan de Vennootschap niet garanderen dat zij zich in de mogelijkheid zal bevinden om het vereiste bedrag volledig te betalen. De mogelijkheid van de Vennootschap om de Nieuwe Obligaties terug te betalen, zal afhankelijk zijn van haar financiële toestand (waaronder haar kasmiddelenpositie die voortvloeit uit haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden van haar Dochtervennootschappen te verkrijgen) ten tijde van het verzoek tot terugbetaling, en kan beperkt worden door de wet, door de voorwaarden van haar overige schulden en door de overeenkomsten die zij kan gesloten hebben op of vóór dergelijke datum, die haar bestaande of toekomstige schulden kunnen

vervangen, aanvullen of wijzigen. De onmogelijkheid van de Vennootschap om de Nieuwe Obligaties terug te betalen, kan resulteren in een wanprestatie krachtens de voorwaarden van andere uitstaande schulden.

Het is mogelijk dat de Nieuwe Obligaties geen geschikte belegging zijn voor elke belegger

Elke potentiële deelnemer aan het Ruilbod moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of de belegging voor hem geschikt is. In het bijzonder dient elke potentiële belegger:

- (i) over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinvolle evaluatie uit te voeren van de Nieuwe Obligaties, de verdiensten en de risico's van een deelname aan het Ruilbod en een belegging in de Nieuwe Obligaties, en de informatie die in dit Prospectus of de toepasselijke bijlagen is vervat of opgenomen door verwijzing;
- (ii) toegang te hebben tot, en kennis te hebben van, gepaste analytische tools om een belegging in de Nieuwe Obligaties te beoordelen in de context van zijn specifieke financiële situatie, alsook de impact van de Nieuwe Obligaties op zijn globale beleggingsportefeuille;
- (iii) over voldoende financiële middelen en liquiditeit te beschikken om alle risico's van een belegging in de Nieuwe Obligaties te dragen, ook als zijn valuta niet de euro is;
- (iv) de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties grondig te kennen en vertrouwd te zijn met de werking van de relevante financiële markten; en
- (v) (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) in staat te zijn om mogelijke scenario's voor economische, rente-gebonden en andere factoren te beoordelen die een invloed kunnen hebben op zijn belegging en zijn vermogen om de betreffende risico's te dragen.

Een potentiële belegger kan beter niet deelnemen aan het Ruilbod en beleggen in de Nieuwe Obligaties tenzij hij (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) over de gespecialiseerde kennis beschikt om de Nieuwe Obligaties te beoordelen en wat de impact kan zijn van de belegging op de globale beleggingsportefeuille van de potentiële belegger. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat zij alle of een deel van hun investering kunnen verliezen.

Geen beperking op de uitgifte van verdere schuld

De Vennootschap zou in de toekomst kunnen beslissen om haar schuldenlast te verhogen, wat het moeilijk zou kunnen maken om haar verplichtingen in verband met de Nieuwe Obligaties na te komen of zou kunnen leiden tot een vermindering van de waarde van de Nieuwe Obligaties. De Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties leggen geen beperking op aan het bedrag van niet-gewaarborgde schulden dat de Vennootschap kan aangaan. Indien de Vennootschap bijkomende schulden aangaat, zou dit belangrijke gevolgen kunnen hebben voor de houders van Nieuwe Obligaties, aangezien het voor de Vennootschap moeilijker zou kunnen worden om haar verplichtingen ten aanzien van de Nieuwe Obligaties na te komen, hetgeen de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties zou kunnen doen dalen.

De algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties leggen eveneens geen beperking op ten aanzien van het stellen van zekerheden door de Vennootschap voor andere schulden dan Relevante Schulden.

De Nieuwe Obligaties zijn niet-gewaarborgde verbintenissen die van geen enkele garantie genieten

Het recht van de houders van Nieuwe Obligaties op betaling onder de Nieuwe Obligaties is niet gewaarborgd en zal daadwerkelijk zijn achtergesteld aan elke gewaarborgde schuld van de Vennootschap, die de Vennootschap kan aangaan krachtens en zonder afbreuk te doen aan de Voorwaarden uiteengezet in Voorwaarde 2 (*Negatieve Zekerheid*) van de Nieuwe Obligaties. Bovendien zijn de Nieuwe Obligaties als niet-gewaarborgde verbintenissen structureel achtergesteld aan de schulden van de dochtervennootschappen

van de Vennootschap, die als holdingmaatschappij in grote mate afhankelijk is van uitkeringen van zijn dochtervennootschappen van de Kinopolis Groep.

In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of een soortgelijke insolventieprocedure, al dan niet vrijwillig, die een invloed heeft op de Vennootschap, zullen de houders van gewaarborgde schulden recht hebben op betaling uit de activa die dienen tot zekerheid van dergelijke schulden vooraleer deze activa kunnen worden gebruikt voor betalingen onder de Nieuwe Obligaties en andere niet-gewaarborgde schulden.

Er is geen actieve handelsmarkt voor de Nieuwe Obligaties

Er werd een aanvraag ingediend opdat de Nieuwe Obligaties zouden worden toegelaten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. De Nieuwe Obligaties zijn echter nieuwe effecten die mogelijk niet in ruime mate beschikbaar zijn en waarvoor er momenteel geen actieve handelsmarkt bestaat. Als de Nieuwe Obligaties na hun aanvankelijke uitgifte worden verhandeld, gebeurt dit mogelijk met een korting ten opzichte van hun introductieprijs, afhankelijk van de geldende rentevoeten, de markt voor vergelijkbare effecten, de algemene economische omstandigheden en de financiële toestand van de Vennootschap. Er kan niet worden gegarandeerd dat er zich een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen. Bovendien zal het aantal in omloop zijnde Nieuwe Obligaties afhankelijk zijn van het aantal deelnemers en het succes van het Ruilbod.

Dienovereenkomstig kan er geen zekerheid worden verstrekt over de ontwikkeling of de liquiditeit van een handelsmarkt voor deze Nieuwe Obligaties. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun Nieuwe Obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Beperkte liquiditeit kan een ernstig ongunstig effect hebben op de handelswaarde van de Nieuwe Obligaties. Indien de putopties worden uitgeoefend in geval van een wijziging van controle, of indien de Vennootschap zijn calloptie uitoefent over een deel van de Nieuwe Obligaties, steeds in overeenstemming met de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties, zal de liquiditeit voor de resterende Nieuwe Obligaties beperkter zijn.

Als de Nieuwe Obligaties niet langer genoteerd of verhandeld worden op een effectenbeurs of een gereglementeerde markt, dan kunnen ze worden verhandeld op handelssystemen die worden beheerst door de wetten en voorschriften die van tijd tot tijd van kracht zijn (zoals multilaterale handelsfaciliteiten) of andere handelssystemen (bijv. bilaterale systemen of equivalente handelssystemen). Zelfs als de Nieuwe Obligaties worden genoteerd en/of worden toegelaten tot de handel, zal dit niet noodzakelijk leiden tot een grotere liquiditeit.

Onzekerheid over de markt voor de niet geruilde Bestaande Obligaties

Hoewel de Bestaande Obligaties die niet in het Ruilbod worden ingebracht of voor ruil worden aanvaard, genoteerd zullen blijven op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel, kan de handelsmarkt voor de Bestaande Obligaties die na de voltooiing van het Ruilbod nog in omloop blijven, aanzienlijk beperkter zijn. Die resterende Bestaande Obligaties kunnen een lagere marktprijs hebben dan vergelijkbare effecten met een grotere marktliquiditeit. Door de lagere marktwaarde en liquiditeit kan de handelsprijs van die resterende Bestaande Obligaties ook volatieler worden.

Bijgevolg kan de marktprijs voor Bestaande Obligaties die na de voltooiing van het Ruilbod nog in omloop blijven, als gevolg van het Ruilbod ongunstig worden beïnvloed. De Vennootschap noch de Dealer Managers zijn verplicht om een markt tot stand te brengen in enige dergelijke resterende Bestaande Obligaties. De Vennootschap is niet verplicht om de Bestaande Obligaties te kopen (behalve in het kader van het Ruilbod) en als hij beslist tot een dergelijke aankoop is er geen verplichting om die aankoop te verrichten binnen een bepaalde termijn.

Verantwoordelijkheid voor de naleving van de procedures van het Ruilbod

Houders van Bestaande Obligaties moeten alle procedures naleven om Bestaande Obligaties voor ruil aan te bieden. Noch de Vennootschap, noch de Dealer Managers, de Global Coordinator of de Centralisatieagent of enige persoon die controle uitoefent over, of een bestuurder, directielid, werknemer, vertegenwoordiger of gelieerde onderneming van enige dergelijke persoon is, aanvaardt enige verantwoordelijkheid om enige houder van Bestaande Obligaties te informeren over onregelmatigheden met betrekking tot diens deelname aan het Ruilbod (er wordt in dit opzicht verwezen naar hetgeen is vermeld in deel IV (*Voorwaarden van het Ruilbod*) van dit Prospectus over het Ruilbod, en in het bijzonder in Sectie 5 (*Aanvaardingsperiode en aanvaardingsprocedure*)).

Andere aankopen van Bestaande Obligaties

De Dealer Managers mogen, voor zover dit door de toepasselijke wetgeving is toegestaan, op een andere wijze Bestaande Obligaties verwerven (van tijd tot tijd zowel tijdens als na het Ruilbod) dan in het kader van het Ruilbod, inclusief op de markt via private regelingen, overnamebiedingen, ruilbiedingen of anderszins. Dergelijke aankopen kunnen plaatsvinden onder voorwaarden en tegen prijzen die worden bepaald door de relevante Dealer Manager, al naargelang het geval, en tegen voorwaarden die gunstiger of minder gunstig zijn dan de voorwaarden van het Ruilbod.

Indien voorafgaand aan de bekendmaking van de resultaten van het Ruilbod de Vennootschap (of enig persoon die in onderling overleg met de Vennootschap handelt, inclusief haar dochtervennootschappen) Bestaande Obligaties verkrijgt of zich verbindt om deze te verkrijgen, anderszins dan door middel van het Ruilbod en tegen een hogere vergoeding, dan wordt overeenkomstig artikel 15 van het Overnamebesluit de vergoeding aangeboden in het Ruilbod aangepast zodat deze overeenstemt met deze hogere vergoeding. In overeenstemming met artikel 45 van het Overnamebesluit mogen gedurende het jaar volgend op de datum van publicatie van de resultaten van het Ruilbod de Vennootschap en enige personen die in onderling overleg met de Vennootschap handelen (met inbegrip van haar dochtervennootschappen) noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks Bestaande Obligaties verwerven tegen een hogere vergoeding dan geboden in het kader van het Ruilbod, tenzij een bedrag dat overeenstemt met het prijsverschil betaald wordt aan alle houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht. De Dealer Managers en de Agent handelen echter niet in onderling overleg met de Vennootschap en deze restricties zijn dus niet van toepassing op aankopen van Bestaande Obligaties door de Dealer Managers of de Agent.

De Nieuwe Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald door de Vennootschap

De Nieuwe Obligaties kunnen in de volgende omstandigheden vervroegd worden terugbetaald:

- (i) indien zich een Wanprestatie voordoet, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Vennootschap direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Nieuwe Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type: niet-betaling, inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verplichtingen, wanprestatie met betrekking tot andere schulden (cross default), stopzetting van de activiteiten, tenuitvoerlegging, uitwinning van zekerheden, insolventie (en vergelijkbare gebeurtenissen), vereffening, onwettigheid en stopzetting van de notering;
- (ii) als de Vennootschap verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn onder de Nieuwe Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Vennootschap alle Nieuwe Obligaties terugkopen; en

- (iii) als de putoptie naar aanleiding van een controlewijziging wordt uitgeoefend door houders van Nieuwe Obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties houden, dan kan de Vennootschap alle Nieuwe Obligaties vervroegd terugbetalen.

Behoudens een vervroegde terugbetaling wegens een controlewijziging, in geval van vervroegde terugbetaling om fiscale redenen of wegens het zich voordoen van een Wanprestatie, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling gelijk zijn aan het nominale bedrag van de betrokken Nieuwe Obligatie en de aangegroeide rente van de betrokken Nieuwe Obligatie sinds de laatste interestbetalingsdatum. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een deelnemer aan het Ruilbod niet in staat is om eventuele betalingsopbrengsten te herinvesteren tegen een opbrengst die vergelijkbaar is met die van de Nieuwe Obligaties.

Naast de gevallen van vervroegde terugbetaling wegens een controlewijziging, om fiscale redenen of wegens het zich voordoen van ene Wanprestatie, mag de Vennootschap te allen tijde Nieuwe Obligaties aankopen op de open markt of anders en aan welke prijs dan ook.

De Nieuwe Obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald in geval van een Controlewijziging

De Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties bevatten een putoptie in geval van een wijziging van controle van de Vennootschap. Bijgevolg heeft elke houder van Nieuwe Obligaties het recht om te eisen dat de Vennootschap alle of een deel van de Nieuwe Obligaties van die houder, terugkoopt tegen het Put Terugbetalingsbedrag ingeval er zich een controlewijziging voordoet in overeenstemming met de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.

Indien een dergelijke putoptie bij een controlewijziging wordt uitgeoefend door houders van ten minste 85% van de totale hoofdsom van de uitgifte van de Nieuwe Obligaties, dan kan de Vennootschap naar zijn keuze alle (maar niet slechts een deel van de) uitstaande Nieuwe Obligaties terugbetalen. Houders van Nieuwe Obligaties dienen zich er echter van bewust te zijn dat, ingeval (i) houders van 85% of meer van de totale hoofdsom van de uitgifte hun optie in het kader van de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties uitoefenen, maar de Vennootschap niet opteert om de resterende uitstaande Nieuwe Obligaties terug te betalen, of (ii) houders van een aanzienlijk deel, maar minder dan 85% van de totale hoofdsom van de uitgifte hun optie in het kader van de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties uitoefenen, Nieuwe Obligaties waarvoor de Controlewijziging Put niet is uitgeoefend, mogelijk illiquide en moeilijk te verhandelen zullen zijn.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Controlewijziging Put alleen kan worden uitgeoefend in specifieke omstandigheden van een Controlewijziging zoals gedefinieerd in de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties, die mogelijk niet alle situaties dekken waarin er een controlewijziging kan plaatsvinden of waarbij er opeenvolgende controlewijzigingen plaatsvinden in verband met de Vennootschap.

De houders van Nieuwe Obligaties die beslissen om de Controlewijziging Put uit te oefenen, dienen dit te doen via de bank of een andere Financiële Tussenpersoon (in voorkomend geval) via welke zij de Nieuwe Obligaties houden, en er wordt hen geadviseerd om te controleren of die Financiële Tussenpersoon de ontvangst van instructies en Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put zou vereisen opdat een dergelijke uitoefening van kracht zou worden. De vergoedingen en/of kosten van de betreffende Financiële Tussenpersoon zullen in voorkomend geval worden betaald door de betreffende houders van Nieuwe Obligaties. Eenmaal afgeleverd is een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put onherroepelijk en zullen de houders van Nieuwe Obligaties zich er in de Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put toe moeten verbinden om de betrokken Nieuwe Obligaties niet te verkopen of over te dragen tot de relevante Controlewijziging Put Datum.

Houders van Nieuwe Obligaties dienen zich echter bewust te zijn van het feit dat de uitoefening door één van hen van de putoptie als gevolg van het zich voordoen van een Controlewijziging onder Belgisch recht enkel

uitwerking zal hebben indien, vóór de vroegste datum van (a) de mededeling door de FSMA aan de Vennootschap van het feit dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap of, (b) het zich voordoen van een Controlewijziging, de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap de bepalingen van Voorwaarde 6(c) (*Terugbetaling naar keuze van de Nieuwe Obligatiehouders in geval van Controlewijziging*) van de Nieuwe Obligaties heeft goedgekeurd en dergelijke besluiten werden neergelegd ter griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel. Er is geen garantie dat dergelijke goedkeuring zal worden gegeven.

Houders van Nieuwe Obligaties dienen zich tevens bewust te zijn van het feit dat indien (a) zich een Controlewijziging voordoet vóór de datum waarop de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap de clausule in verband met de Controlewijziging goedkeurt en de betreffende besluiten worden neergelegd ter griffie van de bevoegde rechtbank van koophandel; en (b) de bovenvermelde besluiten worden goedgekeurd en neergelegd vóór de Long Stop Datum (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden), de houders van Nieuwe Obligaties noch het recht zullen hebben de Controlewijziging Put uit te oefenen, noch recht zullen hebben op de verhoging van de interestvoet omschreven in Voorwaarde 6(d) (*Niet-goedkeuring van Controlewijziging Besluiten*).

Marktwaaarde van de Nieuwe Obligaties

De waarde van de Nieuwe Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Vennootschap, alsook door een aantal andere factoren, zoals de marktrente en de obligatierente en de resterende tijd tot de vervaldag van de Nieuwe Obligaties, alsook, meer in het algemeen, alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in een land, inclusief factoren die in het algemeen een invloed hebben op de kapitaalmarkten en de markt waarop de Nieuwe Obligaties worden verhandeld. De prijs waartegen een houder van Nieuwe Obligaties de Nieuwe Obligaties vóór de vervaldag zal kunnen verkopen, kan lager zijn of, in voorkomend geval, aanzienlijk lager zijn dan de door deze belegger betaalde uitgifteprijs of de aankoopprijs.

De Nieuwe Obligaties hebben geen kredietrating en de Vennootschap heeft geen toekomstige plannen om een kredietrating voor de Nieuwe Obligaties aan te vragen, waardoor het moeilijk kan zijn om de koers van de Nieuwe Obligaties te bepalen

Op het ogenblik van het Ruilbod hebben de Nieuwe Obligaties geen kredietrating en de Vennootschap heeft op dit ogenblik geen plannen om in de toekomst een kredietrating voor de Nieuwe Obligaties aan te vragen. Er is geen garantie dat de prijs van de Nieuwe Obligaties en de andere Voorwaarden op het ogenblik van het Ruilbod of op een later tijdstip, het kredietrisico zullen dekken dat verbonden is aan de Nieuwe Obligaties en de Vennootschap.

Wereldwijde toestand van de kredietmarkt

Potentiële beleggers dienen zich bewust te zijn van de heersende en alom gerapporteerde ongunstige wereldwijde toestand van de kredietmarkt (die op de datum van dit Prospectus nog steeds bestaat), die gekenmerkt wordt door een algemeen gebrek aan liquiditeit op de secundaire markt voor instrumenten die vergelijkbaar zijn met de Nieuwe Obligaties. De Vennootschap kan niet voorspellen wanneer deze omstandigheden zullen veranderen en als en wanneer dat gebeurt, kan er geen zekerheid worden geboden dat er in de toekomst niet opnieuw een toestand van afwezigheid van liquiditeit van de markt zal ontstaan voor de Nieuwe Obligaties en instrumenten die vergelijkbaar zijn met de Nieuwe Obligaties.

Inflatierisico

Het inflatierisico omvat het risico van de toekomstige waardevermindering van geld. De reële opbrengst van een belegging in de Nieuwe Obligaties wordt verminderd door inflatie. Des te hoger de graad van inflatie is, des te lager de werkelijke opbrengst van een Nieuwe Obligatie zal zijn. Indien de inflatiegraad gelijk is aan of

hoger is dan de nominale opbrengst van de Nieuwe Obligaties, dan zal de reële opbrengst gelijk zijn aan nul of dan zal de werkelijke opbrengst zelfs negatief kunnen zijn.

Renterisico's

De Nieuwe Obligaties bieden een vaste interestvoet tot de Vervaldatum. Een belegging in de Nieuwe Obligaties behelst het risico dat latere wijzigingen in de marktrentevoeten een negatieve impact kunnen hebben op de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties.

Wijzigingen en afstandsverklaringen

De Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van Nieuwe Obligaties om zaken te bespreken die in het algemeen een invloed hebben op hun belangen. Deze bepalingen staan toe dat bepaalde meerderheden alle houders van Nieuwe Obligaties binden, inclusief houders van Nieuwe Obligaties die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en er niet hebben gestemd, evenals houders van Nieuwe Obligaties die anders hebben gestemd dan de meerderheid.

Daarnaast zijn wijzigingen, afstandsverklaringen of goedkeuringen van enige schending of voorgestelde schending van (i) de agentovereenkomst d.d. 12 mei 2015 gesloten tussen de Vennootschap en KBC Bank NV (de “**Agent**”) als domiciliëringsagent, berekeningsagent, betaalagent, noteringsagent en centralisatieagent (de “**Agentovereenkomst**”) en/of (ii) de clearingovereenkomst gesloten tussen Nationale Bank van België (de “**NBB**”), de Vennootschap en de Agent (de “**Clearingovereenkomst**”) toegestaan zonder toestemming van de houders van Nieuwe Obligaties, als die redelijkerwijs niet kunnen worden beschouwd als wezenlijk nadelig voor de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties of die naar het oordeel van de Agent van formele, geringe of technische aard zijn, of plaatsvinden om een duidelijke fout te corrigeren of om verplichte wettelijke bepalingen na te leven.

Bovendien bepaalt de Agentovereenkomst dat, als dat door de Vennootschap is toegestaan, een schriftelijke resolutie ondertekend door of namens de houders van Nieuwe Obligaties van niet minder dan 75% van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties voor alle doeleinden geldig en van kracht is als een buitengewone resolutie goedgekeurd op een naar behoren bijeengeroepen en gehouden vergadering van houders van Nieuwe Obligaties, op voorwaarde dat de voorwaarden van de voorgestelde resolutie vooraf aan de houders van Nieuwe Obligaties zijn gemeld via het (de) betreffende clearingsyste(e)m(en).

De Berekeningsagent heeft geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Nieuwe Obligatiehouders en is in het bijzonder niet verplicht tot het doen van vaststellingen ter bescherming van hun belangen

KBC zal optreden als de Berekeningsagent van de Vennootschap doch enkel in verband met een mogelijk vervroegde terugbetaling overeenkomstig Voorwaarde 6(c) (*Terugbetaling naar keuze van de Houders van Nieuwe Obligaties in geval van Controlewijziging*). In de hoedanigheid van Berekeningsagent, zal KBC te goeder trouw handelen in overeenstemming met de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties en er te allen tijde naar streven om zijn besluiten te nemen op een commercieel redelijke wijze. De Houders van Nieuwe Obligatie moeten zich er echter van bewust zijn dat de Berekeningsagent geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Nieuwe Obligatiehouders heeft en dat hij in het bijzonder niet verplicht is om vaststellingen te doen ter bescherming of verbetering van de belangen van de Nieuwe Obligatiehouders.

De Berekeningsagent kan zich beroepen op alle informatie waarvan hij redelijkerwijze aanneemt dat ze echt is en afkomstig is van de geschikte partijen. De Berekeningsagent is niet aansprakelijk voor de gevolgen voor een persoon (met inbegrip van Nieuwe Obligatiehouders) van eventuele fouten of weglatingen in (i) de berekening door de Berekeningsagent van enig bedrag verschuldigd uit hoofde van de Nieuwe Obligaties, of (ii) elke vaststelling gedaan door de Berekeningsagent met betrekking tot de Nieuwe Obligaties of belangen, in elk geval bij afwezigheid van kwade trouw of opzettelijke fout. Zonder afbreuk te doen aan het algemene

karakter van het voorgaande, is de Berekeningsagent niet aansprakelijk voor de gevolgen voor een persoon (met inbegrip van Nieuwe Obligatiehouders) van dergelijke fouten of weglatingen ontstaan als gevolg van (i) alle informatie die aan de Berekeningsagent werd verstrekt en waarvan blijkt dat ze onjuist of onvolledig is of (ii) alle relevante informatie die niet tijdig aan de Berekeningsagent werd verstrekt.

Belgische insolventiewetgeving kan een negatieve impact hebben op de verhaalbaarheid door de houders van Nieuwe Obligaties van de bedragen die betaalbaar zijn krachtens de Nieuwe Obligaties

De Vennootschap is opgericht, en heeft haar maatschappelijke zetel, in België en is aldus onderworpen aan de Belgische insolventiewetgeving en -procedures. De toepassing van deze insolventiewetgeving kan een nadelige invloed hebben op de verhaalbaarheid door de houders van Nieuwe Obligaties van bedragen die verschuldigd zijn krachtens de Nieuwe Obligaties. Er zijn twee soorten insolventieprocedures naar Belgisch recht: (i) de gerechtelijke reorganisatie en (ii) het faillissement, die elk hieronder worden beschreven.

Het belangrijkste doel van een procedure tot gerechtelijke reorganisatie is om de continuïteit van de onderneming te vrijwaren. Deze procedure, die ingeleid wordt door de schuldenaar, zal de schuldenaar een opschorting van betaling verlenen voor een bepaalde tijd en zal vervolgens een moratorium opleggen aan niet-bevoorrechte schuldeisers en bepaalde bevoorrechte schuldeiser. Bovendien kan de schuldenaar niet worden gerechtelijk worden ontbonden of failliet worden verklaard vanaf de neerlegging van het verzoekschrift tot gerechtelijke reorganisatie noch tijdens de procedure van gerechtelijke reorganisatie. De staat van faillissement van de schuldenaar sluit op zich niet uit dat een procedure van gerechtelijke reorganisatie kan worden geopend of voortgezet. Enige bepaling op grond waarvan een overeenkomst zou worden beëindigd omwille van het feit dat de schuldenaar zich in een procedure tot gerechtelijke reorganisatie bevindt zal, behoudens een beperkt aantal uitzonderingen in de wet van 15 december 2004 betreffende de financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake zakelijke zekerheidsovereenkomsten en leningen met betrekking tot financiële instrumenten, niet afdwingbaar zijn. De procedure van gerechtelijke reorganisatie zal worden geopend zodra de continuïteit van de onderneming van de schuldenaar, onmiddellijk of op termijn, bedreigd is. De continuïteit van de onderneming van de schuldenaar zal in elk geval geacht worden te zijn bedreigd wanneer de verliezen het netto actief hebben herleid tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal van de schuldenaar. Indien de voorwaarden voor de opening van de procedure van gerechtelijke reorganisatie vervuld lijken, verklaart de rechtbank de procedure van gerechtelijke reorganisatie geopend en bepaalt zij de duur van de initiële opschorting, die niet langer mag zijn dan zes maanden. Op verzoek van de schuldenaar kan de initieel verleende termijn van opschorting worden verlengd. De maximale duur van de verlengde opschorting bedraagt niet meer dan twaalf maanden vanaf het vonnis dat de opschorting toestaat. In buitengewone omstandigheden (de omvang van de onderneming, de complexiteit van de zaak of de hoegrootheid van het behoud van de werkgelegenheid) en wanneer het belang van de schuldeisers dit toelaat, kan deze termijn echter worden verlengd met maximum zes maanden. Wanneer de schuldenaar kennelijk niet meer in staat is de continuïteit van het geheel of een gedeelte van zijn onderneming of van haar activiteiten te verzekeren overeenkomstig het doel van de procedure, kan de rechtbank, vanaf de dertigste dag volgend op de neerlegging van het verzoekschrift en tot de neerlegging van het reorganisatieplan in het dossier van de procedure, de voortijdige beëindiging van de procedure van reorganisatie bevelen bij een vonnis dat ze afsluit. Na de voortijdige beëindiging van de procedure van gerechtelijke reorganisatie, kan de schuldenaar failliet worden verklaard of gerechtelijk worden ontbonden. Gedurende de opschorting van betalingen, beschikt de schuldenaar over drie mogelijkheden: (i) het afsluiten van een minnelijk akkoord met al zijn schuldeisers of met twee of meer onder hen; (ii) het voorleggen van een reorganisatieplan aan zijn schuldeisers, dat vervolgens moet worden goedgekeurd door de meerderheid van deze schuldeisers die bovendien meer dan de helft van alle in hoofdsom verschuldigde bedragen vertegenwoordigen en (iii) de overdracht onder gerechtelijk gezag, aan een of meerdere derden, van het geheel of een gedeelte van de onderneming of haar activiteiten. Het reorganisatieplan kan voorzien in een herschikking of vermindering van bepaalde schuldvorderingen. Dit kan een invloed hebben op de verhaalbaarheid door de houders van Nieuwe

Obligaties van de bedragen betaalbaar onder de Nieuwe Obligaties. Een vermindering mag echter niet meer dan 85 percent van het bedrag van de schuldvordering bedragen. In het geval van een (gedeeltelijke) overdracht onder gerechtelijk gezag, gaan door de verkoop van de roerende en onroerende goederen van de onderneming van de schuldenaar de rechten van de schuldeisers over op de prijs. In bepaalde omstandigheden, kan dit een invloed hebben op de verhaalbaarheid door de houders van Nieuwe Obligaties.

In principe kunnen schuldeisers tijdens de duur van de opschorting geen enkel middel van tenuitvoerlegging op de roerende of onroerende goederen van de schuldenaar worden voortgezet of aangewend, behalve in de volgende omstandigheden: (i) op grond van schuldvergelijking in bepaalde omstandigheden, (ii) bij wanbetaling door de schuldenaar met betrekking tot nieuwe schulden (i.e. schulden die zijn aangegaan of zijn ontstaan na de datum van het vonnis waarbij de procedure van gerechtelijke reorganisatie werd geopend) of (iii) ten aanzien van verpande schuldvorderingen die van bij de vestiging van het pand specifiek werden verpand.

Een vennootschap die op duurzame wijze heeft opgehouden te betalen en wiens krediet geschokt is, bevindt zich in staat van faillissement. De vennootschap is verplicht, binnen een maand nadat hij heeft opgehouden te betalen, daarvan aangifte te doen ter griffie van de bevoegde rechtbank. Het vonnis van faillietverklaring heeft tot gevolg dat de niet vervallen schulden opeisbaar worden ten aanzien van de failliet verklaarde vennootschap. In principe zal de datum waarop de vennootschap op duurzame wijze heeft opgehouden te betalen samenvallen met de datum van het vonnis van faillietverklaring. Daarentegen kan, onder bepaalde voorwaarden, het vonnis van faillietverklaring bepalen dat de datum waarop de vennootschap duurzaam ophield te betalen reeds heeft plaatsgevonden op een datum voorafgaand aan de datum van het vonnis van faillietverklaring. Het vonnis mag het tijdstip van staking van betaling niet vaststellen op meer dan zes maanden voor het vonnis van faillietverklaring (de “verdachte periode”), tenzij dit vonnis het faillissement betreft van een meer dan zes maanden voor de faillietverklaring ontbonden rechtspersoon waarvan de vereffening al dan niet werd afgesloten, en waarvoor aanwijzingen bestaan dat deze is of wordt bewerkstelligd met de bedoeling nadeel te berokkenen aan de schuldeisers. Betalingen andere handelingen (zoals hieronder uiteengezet) die zijn verricht door de vennootschap tijdens de verdachte periode kunnen als niet-tegenwerpelijk ten aanzien van de boedel worden verklaard. De handelingen die kunnen of moeten als niet-tegenwerpelijk aan de boedel worden verklaard zijn (i) enige handeling verricht door de gefailleerde tijdens de verdachte periode indien de waarde van hetgeen de gefailleerde heeft gegeven, de waarde van hetgeen hij daarvoor heeft ontvangen, aanmerkelijk overtreft, (ii) enige betalingen door de schuldenaar wegens vervallen schulden gedaan, en alle handelingen onder bezwarende titel door hem aangegaan tijdens de verdachte periode, indien zij die van de schuldenaar iets hebben ontvangen of met hem hebben gehandeld, kennis hadden van de staking van betaling, (iii) alle tijdens de verdachte periode bedongen hypotheeken en alle rechten van gebruikspand of van pand, op de goederen van de schuldenaar gevestigd wegens voorafgaand aan de verdachte periode aangegane schulden, (iv) alle betalingen, hetzij in geld, hetzij bij overdracht, verkoop, schuldvergelijking of anderszins, wegens niet vervallen schulden, en alle betalingen anders dan in geld of in handelspapier, wegens vervallen schulden en (v) handelingen of betalingen verricht met bedrieglijke benadeling van de rechten van de schuldeisers onverschillig op welke datum zij hebben plaatsgehad. Het vonnis van faillietverklaring doet elk beslag gelegd op verzoek van de gewone en algemeen bevoorrechte schuldeisers ophouden (behoudens bepaalde uitzonderingen voorzien in de Wet van 15 december 2004 betreffende financiële zekerheden en houdende diverse fiscale bepalingen inzake zakelijke-zekerheidsovereenkomsten en leningen met betrekking tot financiële instrumenten). Alle middelen van tenuitvoerlegging strekkende tot betaling van de schuldvorderingen die bevoorrecht zijn op de roerende goederen die tot de failliete boedel behoren, worden geschorst tot aan de neerlegging van het eerste proces-verbaal van verificatie van de schuldvorderingen, behoudens alle maatregelen tot bewaring van recht en het door de eigenaar verkregen recht om verhuurde goederen weer in bezit te nemen.

EU-Spaarrichtlijn

Krachtens Richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 van de Europese Raad betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (de “**EU-Spaarrichtlijn**”) dient iedere Lidstaat vanaf 1 juli 2005 aan de belastingautoriteiten van een andere Lidstaat de gegevens mee te delen inzake de betaling van rente (of vergelijkbare inkomsten) betaald door een betaalkantoor (in de zin van de EU-Spaarrichtlijn – “**Betaalkantoor**”) binnen zijn rechtsgebied aan, of geïnd door dit betaalkantoor ten gunste van, een persoon of bepaalde types entiteiten gevestigd in die andere Lidstaat. Gedurende een overgangsperiode is Luxemburg echter in plaats daarvan verplicht (tenzij het in de loop van die periode anderszins verkiest) om voor dergelijke betalingen een bronheffing in te houden. In een aantal niet-EU-landen en bepaalde rechtsgebieden, waaronder Zwitserland (de “**niet-EU-landen**”), zijn er vergelijkbare maatregelen ingevoerd (in geval van Zwitserland een systeem van bronheffing)..

Als er een betaling zou worden verricht of geïnd via een Lidstaat die, of een niet-EU-land dat, heeft gekozen voor een systeem van bronheffing, en er op die betaling een bedrag aan belastingen zou worden ingehouden krachtens de EU-Spaarrichtlijn of een andere Richtlijn van de Europese Unie die de conclusies van de ECOFIN-vergadering van 26-27 november 2000 betreffende de belasting van spaargelden implementeert of een wet die deze Richtlijn implementeert of omzet, of is ingevoerd om te beantwoorden aan deze Richtlijn, dan is noch de Vennootschap, noch de Agent, noch een andere persoon verplicht om bijkomende bedragen te betalen aan de Obligatiehouders, of om de Obligatiehouders anderszins te vergoeden voor de lagere bedragen die zij als gevolg van de heffing van die bronbelasting zullen ontvangen.

Sinds 1 januari 2015 heeft Luxemburg het bronheffingssysteem vervangen door de uitwisseling van informatie. Oostenrijk heeft aangekondigd dat het bronheffingssysteem in Oostenrijk zal worden vervangen door de uitwisseling van informatie maar heeft de aanvangsdatum van deze wijziging nog niet bekend gemaakt.

Op 24 maart 2014 heeft de Europese Raad van Ministers een Richtlijn aangenomen tot wijziging van de EU Spaarrichtlijn die onder meer het toepassingsgebied van de EU Spaarrichtlijn uitbreidt naar (i) betalingen verricht via bepaalde intermediaire structuren (al dan niet gevestigd in een lidstaat) die uiteindelijk ten voordele zijn van natuurlijke personen in de EU, en (ii) een brede waaier van inkomen gelijkaardig aan interest. Deze wijzigingen moeten door de Lidstaten worden omgezet in nationale wetgeving tegen 1 januari 2016 en zullen van toepassing zijn op betalingen verricht vanaf 1 januari 2017.

Belgische roerende voorheffing

Als de Vennootschap, de NBB, de Agent of een andere persoon verplicht is om een inhouding of vermindering uit te voeren voor huidige of toekomstige belastingen, heffingen of lasten van welke aard ook voor een betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties, dan zullen de Vennootschap, de NBB, de Agent of die andere persoon die betaling verrichten na de betreffende inhouding of vermindering, en zullen ze het bedrag dat aldus moest worden ingehouden of verminderd, melden aan de betreffende autoriteiten.

De Vennootschap zal die bijkomende bedragen betalen die vereist zijn opdat de nettobetaling die door elke Obligatiehouder voor de Nieuwe Obligaties wordt ontvangen, eventueel na inhouding van belastingen die door de belastinginstanties van het Koninkrijk België worden opgelegd voor betalingen die door of namens de Vennootschap worden verricht met betrekking tot de Nieuwe Obligaties, gelijk zal zijn aan het bedrag dat zou zijn ontvangen als er geen dergelijke bronbelastingen zouden zijn geheven, behalve dat er geen dergelijke extra bedragen verschuldigd zullen zijn voor Nieuwe Obligaties in de omstandigheden die zijn gedefinieerd in Voorwaarde 6 (*Belasting*) van de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.

Belasting

Potentiële kopers en verkopers van de Nieuwe Obligaties dienen zich ervan bewust te zijn dat zij mogelijk belastingen of andere documentaire lasten of heffingen zijn verschuldigd, in overeenstemming met de wetten en de praktijken van het land waarnaar de Nieuwe Obligaties worden overgedragen of andere rechtsgebieden. Potentiële beleggers worden geadviseerd om zich niet te baseren op de belastingssamenvatting die in dit Prospectus is opgenomen, maar bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen over hun persoonlijke belastingssituatie met betrekking tot de aankoop, de verkoop en de terugbetaling van de Nieuwe Obligaties. Alleen deze adviseurs bevinden zich in een positie om de specifieke situatie van de potentiële belegger naar behoren in overweging te nemen. Deze beleggingsoverwegingen moeten samen worden gelezen met de delen van dit Prospectus die handelen over belasting.

Wetswijziging

De Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zijn gebaseerd op de wetten die in het Koninkrijk België van kracht zijn op de datum van dit Prospectus. Er kan geen zekerheid worden verstrekt over de impact van mogelijke gerechtelijke beslissingen of wijzigingen in de wetten van het Koninkrijk België, de officiële toepassing, interpretatie of de administratieve praktijken na de datum van dit Prospectus.

Relatie met de Vennootschap

Alle kennisgevingen en betalingen die aan de houders van Nieuwe Obligaties moeten worden geleverd, zullen door de Vennootschap aan die houders van Nieuwe Obligaties worden bezorgd in overeenstemming met de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties. Indien een houder van Nieuwe Obligaties dergelijke kennisgevingen of betalingen niet ontvangt, dan kunnen zijn rechten zijn benadeeld, maar heeft hij daarvoor mogelijk geen directe claim ten overstaan van de Vennootschap.

Potentiële belangenconflicten

De Vennootschap kan van tijd tot tijd betrokken zijn bij transacties met een index of gerelateerde derivaten die een invloed kunnen hebben op de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de Nieuwe Obligaties en die in strijd kunnen worden geacht met de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties.

De Dealer Managers of enige daaraan verbonden vennootschappen hebben mogelijk belangenconflicten die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Vennootschap betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of bij specifieke transacties (inclusief, maar niet beperkt tot lang- of kortlopende financieringsfaciliteiten, zoals, onder meer, de Kredietovereenkomst (zie ook “*Beschrijving van de Vennootschap – Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*”) met de Agent en/of de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve verbonden vennootschappen) en dat zij mogelijk belangenconflicten hebben die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties. De voorwaarden van dergelijke specifieke transacties zijn mogelijk gunstiger voor de relevante Dealer Manager dan de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties. Als een van de Dealer Managers (of enige daaraan verbonden vennootschappen) een crediteur van de Vennootschap is, dan is hij geenszins verplicht om bij zijn handelingen als crediteur rekening te houden met de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties. Potentiële beleggers dienen zich eveneens bewust te zijn van het feit dat de Agent en de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve verbonden vennootschappen) van tijd tot tijd schuldbewijzen, aandelen of/ en andere financiële instrumenten van de Vennootschap kunnen houden.

Afhankelijkheid van de procedures van het effectenvereffeningsstelsel van de NBB, Euroclear en Clearstream, Luxembourg voor overdrachten, betalingen en communicatie met de Vennootschap

De Nieuwe Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen niet materieel worden geleverd. De Nieuwe Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door hun inschrijving in het register van het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

De toegang tot het NBB Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream, Luxembourg is beschikbaar via hun respectieve deelnemers. De deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel omvatten bepaalde banken, beursvennootschappen en Euroclear en Clearstream, Luxembourg.

Overdrachten van Nieuwe Obligaties zullen worden uitgevoerd tussen de deelnemers in het NBB Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear of Clearstream, Luxembourg in overeenstemming met de regels en operationele procedures van de betreffende clearingsystemen en andere Financiële Tussenpersonen via welke beleggers hun Nieuwe Obligaties houden.

De Vennootschap en de Agent zijn niet verantwoordelijk voor de juiste uitvoering door het NBB Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream, Luxembourg of de betreffende deelnemers, van hun verplichtingen in het kader van hun respectieve regels en operationele procedures.

Een houder van Nieuwe Obligaties dient te vertrouwen op de procedures van het NBB Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream, Luxembourg om betalingen in het kader van de Nieuwe Obligaties te ontvangen. De Vennootschap is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de administratie in verband met, of voor betalingen die zijn verricht met betrekking tot, de Nieuwe Obligaties binnen het NBB Effectenvereffeningsstelsel, Euroclear en Clearstream, Luxembourg. Daarnaast zullen de betalingsverplichtingen van de Vennootschap krachtens de Nieuwe Obligaties worden voldaan door betaling aan de Agent van elk bedrag betaalbaar met betrekking tot de Nieuwe Obligaties.

Geen scheiding door de Agent van bedragen die voor de Nieuwe Obligaties worden ontvangen

Voor enige betaling die moet worden verricht aan de houders van Nieuwe Obligaties, zal de Agent de betreffende rekening van de Vennootschap debiteren en deze middelen gebruiken om houders van Nieuwe Obligaties te betalen. De verplichtingen van de Vennootschap krachtens de Nieuwe Obligaties zullen worden voldaan door de betaling aan de Agent van enig verschuldigd bedrag krachtens de Nieuwe Obligaties.

De Agentovereenkomst bepaalt dat de Agent bij de ontvangst van enig bedrag dat met betrekking tot de Nieuwe Obligaties verschuldigd is door de Vennootschap, dat bedrag direct of via de NBB zal betalen aan houders van Nieuwe Obligaties. Maar net als het geval is voor het bedrag dat wordt ontvangen krachtens de Bestaande Obligaties, heeft de Agent geen verplichting om de bedragen die hij met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zal ontvangen, te scheiden, en indien de Agent op enig moment waarop hij dergelijke bedragen houdt, onderworpen wordt aan een faillissementsprocedure, hebben de houders van Nieuwe Obligaties geen recht ten aanzien van de Vennootschap met betrekking tot dat bedrag, en zullen zij verplicht zijn om deze bedragen op te eisen bij de Agent, in overeenstemming met de Belgische insolventiewetgeving.

Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen beperkingen opleggen aan bepaalde beleggingen.

De beleggingsactiviteiten van bepaalde beleggers zijn onderworpen aan juridische beleggingswetten en -voorschriften, of aan controle of reglementering door bepaalde instanties. Elke potentiële belegger dient zijn eigen juridisch adviseur te raadplegen over de vraag of en in welke mate (i) Nieuwe Obligaties voor hem wettelijke beleggingen zijn, (ii) Nieuwe Obligaties kunnen worden gebruikt als onderpand voor verschillende types leningen en (iii) er andere beperkingen van toepassing zijn op zijn aankoop of in pandgeving van Nieuwe Obligaties. Beleggers dienen hun eigen juridisch adviseur te raadplegen over de gepaste behandeling van Nieuwe Obligaties in het kader van de toepasselijke regels voor op risico gebaseerd kapitaal of vergelijkbare regels.

DEEL III: DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING

Dit Prospectus moet worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014 telkens samen met het auditverslag daarbij, evenals met de hieronder opgesomde persmededelingen, die eerder zijn bekendgemaakt of samen met dit Prospectus worden bekendgemaakt en die zijn ingediend bij de FSMA. Dergelijke documenten worden opgenomen in, en maken deel uit van dit Prospectus, met dien verstande dat verklaringen die opgenomen zijn in een document dat is opgenomen door middel van verwijzing hierin gewijzigd of vervangen zullen worden voor doeleinden van dit Prospectus voor zover een verklaring in dit Prospectus een vroegere verklaring wijzigt of vervangt. Op dergelijke wijze gewijzigde of vervangen verklaringen zullen geen deel uitmaken van dit Prospectus, tenzij aldus gewijzigd of vervangen.

Kopieën van de documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door middel van verwijzing kunnen (kosteloos) worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en zijn ook terug te vinden op de website van de Vennootschap (www.kinopolis.com/investors).

De Vennootschap bevestigt dat hij van zijn commissaris de toestemming heeft gekregen om de verslagen van de commissaris over de geconsolideerde rekeningen voor de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014 in dit Prospectus op te nemen door middel van verwijzing.

De tabel hieronder bevat de verwijzingen naar de relevante bladzijden voor de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014, zoals uiteengezet in de jaarverslagen van de Vennootschap. Informatie die niet is opgenomen in de lijst maar vervat is in de documenten opgenomen door middel van verwijzing worden enkel ter informatie verstrekt.

Geconsolideerde geauditeerde jaarrekening van de Vennootschap voor de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014

Jaarverslag 2013

Geauditeerde IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, verslag van de Commissaris en toelichtingen van de Vennootschap over het jaar eindigend op 31 december 2013.

Corporate governance verklaring	p. 24
Geconsolideerde balans	p. 45
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 44
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 44
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 46
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 47
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	p. 48-83
Verslag van de commissaris	p. 84-85

Jaarverslag 2014

Geauditeerde IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap, verslag van de Commissaris en toelichtingen van de Vennootschap over het jaar eindigend op 31 december 2014.

Corporate governance verklaring	p. 26
Geconsolideerde balans	p. 54
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 52

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 53
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 55
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 56-57
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	p. 58-105
Verslag van de commissaris	p. 106-107

Andere documenten opgenomen door middel van verwijzing

Het persbericht van 12 mei 2015 getiteld “*Business Update Q1 2015*”

Het persbericht van 2 maart 2015 getiteld “*Update met betrekking tot het inkoopprogramma eigen aandelen*”

Het persbericht van 24 februari 2015 getiteld “*Kinepolis behaalde EUR 262,6 miljoen opbrengsten en EUR 35,2 miljoen winst en zette eerste stappen in de uitvoering van haar expansiestrategie*”

Het persbericht van 12 januari 2015 getiteld “*Update met betrekking tot het inkoopprogramma eigen aandelen*”

DEEL IV: VOORWAARDEN VAN HET RUILBOD

1 Context en kenmerken van het Ruilbod

1.1 Doel van het Ruilbod

Het Ruilbod kadert in de politiek van de Vennootschap om de maturiteit van haar schulden te verlengen en in de tijd te spreiden. Deze laat de Vennootschap eveneens toe om gebruik te maken van de huidige gunstige marktomstandigheden.

Het doel van het Ruilbod is om de Bestaande Obligaties (waarvan EUR 75.000.000 uitstaande op datum van dit Prospectus) die komen te vervallen op 6 maart 2019 te herfinancieren via de uitgifte van Nieuwe Obligaties met vervaldatum 9 juni 2023. De Bestaande Obligaties die in het kader van het Ruilbod worden ingebracht, zullen onmiddellijk worden geannuleerd. Het Ruilbod zal geen kasstroombetalingen aan de houders van de Bestaande Obligaties genereren, behalve de betaling door de Vennootschap van de aangegroeide rente op de Bestaande Obligaties tot op de Leveringsdatum.

De Vennootschap heeft beslist om de Nieuwe Obligaties uit te geven met een looptijd van acht jaar om de bedrijfscyclus en financieringsbehoeften van de Vennootschap te weerspiegelen dat voor een deel bestaat uit investeringen in vastgoed.

1.2 Goedkeuring door de Vennootschap

Op 11 mei 2015 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap besloten om het Ruilbod uit te brengen, overeenkomstig de bepalingen van de Openbare Overnamewet en het Overnamebesluit en het Prospectus goed te keuren.

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft de memorie van antwoord met betrekking tot het Ruilbod (de “**Memorie van Antwoord**”), zoals vereist krachtens artikel 27 van het Overnamebesluit op 11 mei 2015 goedgekeurd. De Memorie van Antwoord is in Bijlage 2 van dit Prospectus opgenomen.

1.3 Aantal Bestaande Obligaties aangehouden door de Kinopolis Groep

Op datum van dit Prospectus heeft de Kinopolis Groep geen Bestaande Obligaties in haar bezit, en heeft zij in de loop van de afgelopen twaalf (12) maanden voorafgaand aan de datum van dit Prospectus geen Bestaande Obligaties verworven.

1.4 Naleving voorwaarden artikel 3 Overnamebesluit

Het Ruilbod wordt gedaan op grond van artikel 47 van het Overnamebesluit en voldoet aan de bepalingen van artikel 3 van dat Overnamebesluit:

- (a) de raad van bestuur van de Vennootschap heeft op 11 mei 2015 besloten om voor een maximumbedrag van EUR 75.000.000 Nieuwe Obligaties uit te geven ten belope van het aantal Bestaande Obligaties ingebracht in het Ruilbod;
- (b) het Ruilbod en het aanbod van Nieuwe Obligaties, evenals de voorwaarden en regels van het Ruilbod en dat aanbod, zijn in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, meer in het bijzonder de bepalingen van de Openbare Overnamewet en het Overnamebesluit;
- (c) de Vennootschap oordeelt dat de voorwaarden van het Ruilbod van die aard zijn dat zij de Vennootschap toelaten haar beoogde resultaat te bereiken om alle uitstaande Bestaande Obligaties te verwerven;

- (d) de Vennootschap verbindt zich ertoe het Ruilbod tot het einde uit te voeren overeenkomstig de voorwaarden uiteengezet in dit Prospectus;
- (e) de Centralisatieagent verzamelt de informatie in verband met de Bestaande Obligaties die werden omgeruild op grond van de ontvangen Aanvaardingsformulieren; en
- (f) de Agent levert de Nieuwe Obligaties af op de Leveringsdatum.

2 Omvang en voorwaarden van het Ruilbod

2.1 Voorwerp van het Ruilbod

De Vennootschap treedt gelijktijdig op als bieder en doelvennootschap in de zin van de Openbare Overnamewet.

Het Ruilbod heeft betrekking op uitstaande Bestaande Obligaties.

Enkel houders van Bestaande Obligaties kunnen deelnemen aan het Ruilbod. De beslissing om aan het Ruilbod deel te nemen behoort uitsluitend toe aan de houder van Bestaande Obligaties.

De Bestaande Obligaties die niet in het Ruilbod worden ingebracht, blijven toegelaten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel. De Vennootschap kan de houders van Bestaande Obligaties niet dwingen om hun Bestaande Obligaties in het Ruilbod in te brengen.

2.2 Wezenlijke verschillen tussen de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties

In hun geheel zijn de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties vrij vergelijkbaar met de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties zoals opgenomen in Deel V (*Voorwaarden van de Bestaande Obligaties*), van dit Prospectus. Naast de verschillen in verband met prijszetting en vervaldatum, omvatten de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties echter bepaalde verschillen ten opzichte van de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties ingegeven door, onder andere, de gewijzigde marktomstandigheden.

Deze sectie brengt enkel de wezenlijke verschillen tussen de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties onder de aandacht en geeft geen volledig overzicht van de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties. Potentiële beleggers worden aangeraden aandachtig de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zoals uiteengezet in respectievelijk Deel V (*Voorwaarden van de Bestaande Obligaties*) en Deel VI (*Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties*) van dit Prospectus te lezen.

De wezenlijke verschillen tussen de Voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zijn de volgende:

- (i) de Nieuwe Obligaties vervallen op 9 juni 2023, in tegenstelling tot de Bestaande Obligaties die vervallen op 6 maart 2019;
- (ii) de looptijd van de Nieuwe Obligaties is acht jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de Bestaande Obligaties van zeven jaar vanaf de uitgiftedatum;
- (iii) de nominale vaste interest voor de Nieuwe Obligaties is 4,000% bruto, elk jaar verschuldigd op 9 juni, in tegenstelling tot de nominale vaste interest van 4,75% bruto, elk jaar verschuldigd op 6 maart; en
- (iv) het actuair rendement van de Nieuwe Obligaties bedraagt 2,600% per jaar bruto of 1,655% per jaar netto (berekend op basis van de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van

110,000% op 12 mei 2015, een uitgifte van de Nieuwe Obligaties op 9 juni 2015 en onder de veronderstelling dat de Nieuwe Obligaties zullen worden aangehouden vanaf hun uitgifte tot de Vervaldatum wanneer ze aan 100% van hun nominale waarde zullen worden terugbetaald), in vergelijking met het actuair rendement van de Bestaande Obligaties van 4,433% per jaar bruto of 3,259% per jaar netto (berekend in functie van de uitgifteprijs, de betaling van interesten gedurende de looptijd van de Bestaande Obligaties en de terugbetalingsprijs van de Bestaande Obligaties, in de veronderstelling dat de Bestaande Obligaties worden aangehouden tot hun vervaldatum).

2.3 Voorwaarden

De effectieve afwikkeling van het Ruilbod is aan geen enkele voorwaarde onderworpen.

2.4 Dealer Managers Overeenkomst en Agentovereenkomst

De Vennootschap en de Dealer Managers hebben op 12 mei 2015 een dealer managers overeenkomst (de “**Dealer Managers Overeenkomst**”) gesloten, en de Vennootschap en de Agent hebben op 12 mei 2015 een agentovereenkomst (de “**Agentovereenkomst**”) gesloten in verband met het Ruilbod.

3 Tegenprestatie en rechtvaardiging

3.1 Tegenprestatie

De Vennootschap biedt Nieuwe Obligaties aan als tegenprestatie voor de Bestaande Obligaties. Voor elke Bestaande Obligatie die in het Ruilbod wordt ingebracht, zal één Nieuwe Obligatie worden uitgegeven en afgeleverd.

De Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zijn uiteengezet in Deel VI (*Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties*) van dit Prospectus.

Er werd een aanvraag ingediend opdat de Nieuwe Obligaties zouden worden toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel.

De interest die sinds 6 maart 2015 is aangegroeid op de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod (EUR 12,33 per Bestaande Obligatie) zal worden betaald op de Leveringsdatum.

3.2 Rechtvaardiging van de prijs

Een houder van Bestaande Obligaties die zijn Bestaande Obligaties inbrengt in het Ruilbod, zal, in ruil voor elke ingebrachte Bestaande Obligatie, één Nieuwe Obligatie ontvangen.

De Nieuwe Obligaties zullen een interestvoet hebben die hoger is dan de door de markt verwachte interestvoet voor gewone obligaties met een looptijd van acht jaar die door de Vennootschap zouden worden uitgegeven buiten het Ruilbod. Deze hogere interestvoet heeft tot doel de latente meerwaarde op de Bestaande Obligaties (d.i. het positieve verschil tussen 100% en de noteringskoers van de Bestaande Obligaties) te compenseren, en bovendien aan de houders van Bestaande Obligaties een aanmoedigingspremie aan te bieden om de houders van Bestaande Obligaties aan te moedigen om hun Bestaande Obligaties in het Ruilbod in te brengen. Tenslotte reflecteert de interestvoet dat de Vennootschap de plaatsingsvergoeding die zij betaalt aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator tussen de Dealer Managers) doorrekent aan de beleggers.

Aldus zal de interest van de Nieuwe Obligaties bestaan uit de som van (i) de door de markt verwachte interest voor een gewone obligatie met een looptijd van acht jaar uitgegeven *a pari* door de Vennootschap op een stand-alone basis in de huidige marktomstandigheden (met uitsluiting van enige toepasselijke plaatsingsvergoeding), (ii) de overdracht en spreiding van de latente meerwaarde op de

Bestaande Obligaties (zoals hieronder berekend), en (iii) een aanmoedigingspremie om de houders van Bestaande Obligaties aan te moedigen om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod, verminderd met (iv) de plaatsingsvergoeding zoals hieronder berekend.

De interest op de Nieuwe Obligaties wordt als volgt berekend:

- (i) De door de markt verwachte interestvoet voor een gewone obligatie met een looptijd van acht jaar uitgegeven *a pari* door de Vennootschap op een stand-alone basis in de huidige marktomstandigheden (met uitsluiting van enige toepasselijke plaatsingsvergoeding), d.i., 2,754% per jaar. Deze interestvoet is de som van de referentierente voor een obligatie met een looptijd van acht jaar (0,802% per jaar) en een 1,953% per jaar “spread” die het kredietrisico van de Vennootschap weerspiegelt. De referentierente die in de markt wordt gebruikt is de mid-swaprente. De kredietrisico “spread” wordt ingeschat op basis van verschillende criteria, inclusief de grootte van de vennootschap, de structuur van de balans, de activiteiten van de Kinopolis Groep, de kwaliteit van de activa van de Kinopolis Groep, de looptijd van de Nieuwe Obligaties en een vergelijking met vergelijkbare ondernemingen.
- (ii) De latente meerwaarde is het verschil tussen de referentienoteringskoers voor de Bestaande Obligatie op 12 mei 2015 (110,000%) en 100%, of 10,000%. De referentienoteringskoers voor de Bestaande Obligatie is het gemiddelde van aanbod- en vraagprijs van de Bestaande Obligaties berekend door Bloomberg Finance L.P. op *over-the-counter* (OTC) transacties op 12 mei 2015 (het gemiddelde van aanbod- en vraagprijs van de Bestaande Obligaties zoals berekend door Bloomberg is beschikbaar via de volgende Bloomberg ticker: KINBB 4³/₄ 03/06/19 Corp). Bloomberg berekent een real-time composietprijs van respectievelijk de aanbod- en vraagprijzen voor Bestaande Obligaties die door marktdeelnemers worden aangeboden en gevraagd op OTC markten, gewogen door het volume Bestaande Obligaties dat wordt aangeboden en gevraagd op dergelijke markten. De referentiekoers berekend door Bloomberg kan aldus afwijken van de verhandelingskoers van de Bestaande Obligaties zoals die verschijnt op Euronext Brussel aangezien die koers geen rekening houdt met een real-time en composietprijswaardering. Op 27 februari 2015, zijnde de laatst gekende verhandelingsdatum (de verhandelingskoers van de Bestaande Obligaties op Euronext Brussel is terug te vinden op het volgende internetadres: <https://www.euronext.com/en/products/bonds/BE0002183490-XBRU/quotes>). De overdracht en spreading van deze latente meerwaarde over de looptijd van acht jaar van de Nieuwe Obligatie vertaalt zich in een stijging van de bruto interest met 1,410% per jaar (d.i. de annuïteit die jaarlijks moet worden betaald om 10,000% te betalen over acht jaar tegen een actualisatievoet van 2,754%, wat de door de markt verwachte interestvoet is van een nieuwe obligatie op acht jaar *a pari* uitgegeven door de Vennootschap, zoals berekend in (i)).
- (iii) De aanmoedigingspremie die wordt aangeboden om houders aan te sporen hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod werd door de Vennootschap vastgesteld op 0,100% per jaar. De Vennootschap heeft de vrijheid om de omvang van deze aanmoedigingspremie te bepalen.
- (iv) De Vennootschap zal een plaatsingsvergoeding van 1,875% van de nominale waarde van elk van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in de context van het Ruilbod betalen aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator onder de Dealer Managers). Deze plaatsingsvergoeding zal worden doorgerekend aan de beleggers in de vorm van een vermindering van de interestvoet. Aangezien de doorrekening aan beleggers de vorm aanneemt van een vermindering van de interestvoet, wordt de doorrekening gespreid over de looptijd van acht jaar van de Nieuwe Obligatie. Aldus wordt de bruto interest die wordt bekomen door de

som van (i), (ii) en (iii) verminderd met 0,264% per jaar (0,264% is de annuïteit die jaarlijks moet worden betaald teneinde 1,875% terug te betalen over een periode van acht jaar, berekend op basis van een jaarlijkse interest van 2,754%).

De houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties inbrengen in het Ruilbod zullen in ruil voor elke Bestaande Obligatie die wordt ingebracht in het Ruilbod één Nieuwe Obligatie ontvangen, die een interest oplevert van 4,000% per jaar (bruto), ofwel de berekening van de vier voornoemde elementen, $2,754\% + 1,410\% + 0,100\% - 0,264\%$. Het netto actuarieel rendement van de Nieuwe Obligaties, berekend vanuit economisch oogpunt, voor natuurlijke personen met fiscale woonplaats in België (rekening houdend met de directe belastingen die verschuldigd zijn door de beleggers op de datum van dit Prospectus, inclusief de Belgische roerende voorheffing van 25%) bedraagt 1,655% per jaar (berekend op basis van de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 110,000% op 12 mei 2015, een uitgifte van de Nieuwe Obligaties op 9 juni 2015, de interest onder de Nieuwe Obligaties (zonder rekening te houden met een eventuele verhoging van de interestvoet ten gevolge van niet-goedkeuring van Voorwaarde 6(c)) en in de veronderstelling dat de Nieuwe Obligaties zullen worden aangehouden vanaf hun uitgifte tot de Vervaldatum wanneer ze aan 100% van hun nominale waarde zullen worden terugbetaald) (zie Deel IX (*Belasting van de Nieuwe Obligaties*) van dit Prospectus voor meer informatie met betrekking tot de fiscale behandeling van de Nieuwe Obligaties).

3.3 Vergelijking van de actuele nettowaarde van de kasstromen van het Ruilbod met een verkoop van de Bestaande Obligaties en de intekening op een nieuwe obligatie uitgegeven door de Vennootschap met een looptijd van acht jaar

De vervaldatum van de Nieuwe Obligaties is 9 juni 2023, hetgeen ongeveer vier jaar later is dan de vervaldatum van de Bestaande Obligaties. Door deelname aan het Ruilbod verlengen de houders van Bestaande Obligaties hun blootstelling aan de Vennootschap met ongeveer vier jaar. Bij hun beslissing tot deelname dienen houders van Bestaande Obligaties een afweging te maken tussen (i) het aanhouden van de Bestaande Obligaties voor een resterende looptijd van ongeveer drie jaar en tien maanden (die terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100% en welke voor de resterende termijn van ongeveer drie jaar en tien maanden een bruto nominale interest van 4,75% per jaar zullen opleveren of, indien men rekening houdt met het feit dat de Bestaande Obligaties op datum van het prospectus rond de 110% noteren maar terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100%, een effectief bruto rendement van 1,9494%), of (ii) het intekenen op het Ruilbod waarbij men de Bestaande Obligaties inruilt voor Nieuwe Obligaties met een looptijd van acht jaar (welke eveneens terugbetaalbaar zullen zijn op vervaldag aan 100% en gedurende acht jaar een bruto nominale interest van 4,000% per jaar zullen opleveren met een effectief bruto rendement van 2,600% aangezien deze worden uitgegeven aan 100% en reeds is rekening gehouden met de plaatsingsvergoeding bij de berekening van de nominale interestvoet – zie sectie “3.2 *Rechtvaardiging van de prijs*” hierboven). Deze afweging hangt af van een aantal parameters zoals, onder meer, de evolutie van de rentecurve in de komende vier jaar.

In onderstaande tabel worden de kasstromen vergeleken van (i) houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties zouden verkopen op de secundaire markt en vervolgens intekenen op een nieuwe door de Vennootschap uit te geven obligatie met een looptijd van acht jaar (kolom 1) en (ii) houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties zouden inbrengen in het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties zouden aanhouden tot vervaldatum (kolom 2). In beide gevallen worden deze kasstromen geactualiseerd aan dezelfde actualisatievoet.

	kolom 1	kolom 2
	verkoop Bestaande Obligatie en aankoop nieuw uit te geven obligatie door de Vennootschap met een looptijd van acht jaar	Ruilbod
bruto actuele nettowaarde*	1.000,000	1.088,343
1	27,545	40,000
2	27,545	40,000
3	27,545	40,000
4	27,545	40,000
5	27,545	40,000
6	27,545	40,000
7	27,545	40,000
8	1027,545	1040,000
Meerwaarde	100,000	0
plaatsingsvergoeding	18,750	0
Verlopen rente	12,329	12,329

Actuele nettowaarde (incl plaatsingsvergoeding)	1093,58	1100,67	7,09
---	---------	---------	------

*Deze rij bevat de reeds verdisconteerde cash flows over een periode van acht jaar aan een discontovoet van 2.754%

De actuele nettowaarde van de kasstromen van dit Ruilbod tot aan de vervaldag van de Nieuwe Obligaties bedraagt EUR 1.100,67 voor iedere obligatie (berekend zoals uiteengezet in sectie “3.2 *Rechtvaardiging van de prijs*” van “Deel IV: Voorwaarden van het Ruilbod” en op basis van de interestvoet die van toepassing zou zijn indien de Nieuwe Obligaties *a pari* op een stand-alone basis zouden zijn uitgegeven, dat dezelfde interestvoet is als deze die wordt gebruikt in kolom 1 van de tabel). Indien men dit vergelijkt met de theoretische situatie weergegeven in kolom 1 van de tabel waar de belegger een Bestaande Obligatie zou verkopen tegen de huidige referentiemarktprijs (zoals vermeld onder (ii) van sectie “3.2 *Rechtvaardiging van de prijs*” hierboven) en vervolgens zou intekenen op een nieuwe obligatie *a pari* met een looptijd van acht jaar uitgegeven door de Vennootschap in de huidige marktomstandigheden zou de actuele nettowaarde van de kasstromen tot aan de vervaldag EUR 1.093,58 bedragen. Het verschil bedraagt EUR 7,09 (bruto) ten voordele van de houders van Bestaande Obligaties die worden omgeruild in het Ruilbod.

4 Ruilbod en verspreidingsbeperkingen

Dit Prospectus vormt geen aanbod voor de aankoop, verkoop, overdracht of toewijzing op welke wijze ook (of een verzoek van wie ook daartoe of een publiek aanbod van effecten in welke vorm ook) in een rechtsgebied waar zijn publicatie, bekendmaking, lezing of communicatie op welke wijze ook of het vertrouwen op de inhoud ervan illegaal zou zijn of onderworpen zou zijn aan de goedkeuring en toestemming van, of een aanvraag bij, een autoriteit of entiteit, of waar dergelijk aanbod of verzoek verboden is, of aan enige persoon gevestigd in een rechtsgebied waar het wettelijk niet toegestaan is dergelijk aanbod of verzoek te doen.

De verspreiding van dit Prospectus, het aanbod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor de Nieuwe Obligaties en het aanbod of de verkoop van Nieuwe Obligaties in bepaalde rechtsgebieden (met uitzondering van België) kunnen door de wet beperkt zijn. Er is of zal geen actie worden ondernomen in een

ander rechtsgebied dan België met betrekking tot het ruilbod om een publiek aanbod van effecten mogelijk te maken. Het Ruilbod is niet bestemd voor personen die niet gevestigd zijn in België, tenzij deze persoon een 'gekwalificeerde belegger' is in de zin van artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Relevante Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd, waarbij hij gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat.

Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie of verklaringen mogen worden verstrekt aan het publiek in een ander rechtsgebied dan België waar registratie, goedkeuring of een andere verplichting van toepassing is of zal zijn in verband met overnamebiedingen voor effecten (of een verzoek van wie ook daartoe), of mogen worden verspreid in de Europese Economische Ruimte (met uitzondering van het Belgische grondgebied) aan personen die geen 'gekwalificeerde belegger' zijn in de zin van artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn, Canada, Japan en de Verenigde Staten. Een schending van deze beperkingen kan een schending van de financiële regels vormen die van toepassing zijn in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, Canada, Japan, de Verenigde Staten of een ander land. Noch de Vennootschap, noch een van de Dealer Managers of de Centralisatieagent kan aansprakelijk worden gesteld voor schendingen van deze beperkingen door derden.

Personen die toegang hebben tot dit Prospectus dienen informatie in te winnen over deze beperkingen en, indien van toepassing, ze na te leven.

5 Aanvaardingsperiode en aanvaardingsprocedure

5.1 Aanvaardingsperiode

De aanvaardingsperiode van het Ruilbod vangt aan op 13 mei 2015 en eindigt op 1 juni 2015, om 16:00 CET (de “**Aanvaardingsperiode**”).

De Vennootschap is niet voornemens om het Ruilbod na deze datum te heropenen.

5.2 Aanvaardingsprocedure

- (a) Houders van Bestaande Obligaties kunnen het Ruilbod aanvaarden en hun Bestaande Obligaties omruilen tegen Nieuwe Obligaties door het aanvaardingsformulier dat gebruikelijk wordt gehanteerd door zijn of haar relevante Financiële Tussenpersoon dan wel, indien niet beschikbaar, het formulier dat in dit Prospectus is opgenomen als Bijlage 1 (het formulier van de relevante Financiële Tussenpersoon en het formulier in Bijlage 1 worden verder generiek aangeduid als het “**Aanvaardingsformulier**”) voor 16:00 CET op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode aan de Centralisatieagent, de Dealer Managers of een andere financiële tussenpersoon (elk, een “**Financiële Tussenpersoon**”) over te maken.

Houders van Bestaande Obligaties dienen navraag te doen over de procedure en deadlines toegepast door de relevante Financiële Tussenpersoon en zullen, in overeenstemming met dergelijke procedures, het Aanvaardingsformulier ten laatste vóór het tijdstip bepaald door de relevante Financiële Tussenpersoon moeten indienen. Elke Financiële Tussenpersoon zal vervolgens het aantal Bestaande Obligaties dat via zijn instelling is ingebracht vóór 1 juni 2015 (16.00 uur CET) meedelen aan de Centralisatieagent meedelen vóór 16.00 uur CET op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode. De Centralisatieagent zal vervolgens bij de sluiting van de Aanvaardingsperiode het totale aantal ingebrachte Bestaande Obligaties vaststellen.

- (b) Door een Aanvaardingsformulier in te dienen bij een Financiële Tussenpersoon zal de relevante houder van Bestaande Obligaties, op de datum van de indiening van het Aanvaardingsformulier en Leveringsdatum worden geacht te bevestigen en zich te verbinden jegens de Vennootschap, de Centralisatieagent en de Dealer Managers dat hij of zij:

- (i) ofwel (A) (i) dat hij of zij de economische begunstigde is van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod, en (ii) dat hij of zij buiten de Verenigde Staten is gevestigd en deelneemt aan het Ruilbod van buiten de Verenigde Staten, of (B) (i) dat hij optreedt namens de economische begunstigde van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod op niet-discretionaire basis en daartoe naar behoren gemachtigd is, en (ii) dat deze economische begunstigde hem heeft bevestigd dat die buiten de Verenigde Staten is gevestigd en deelneemt aan het Ruilbod van buiten de Verenigde Staten; en
- (ii) ofwel zich bevindt (A) in België of (B) in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en een gekwalificeerde belegger is voor doeleinden van artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn of op andere wijze toegelaten is om het Ruilbod te aanvaarden in zulke lidstaat.

Indien dergelijke houder niet in staat is dergelijke verbintenis of bevestiging te doen of dit te verklaren, te waarborgen of toe te zeggen, dient deze houder onverwijld contact op te nemen met de Centralisatieagent.

- (c) Het naar behoren ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier kan kosteloos rechtstreeks aan de loketten van de Dealer Managers of bij de Centralisatieagent worden ingediend. De Bestaande Obligaties waarop het Aanvaardingsformulier betrekking heeft kunnen, met toepassing van de procedures van de relevante Financiële Tussenpersoon, worden geblokkeerd, al dan niet door overdracht naar een andere rekening. Bijgevolg is het mogelijk dat de houder van Bestaande Obligaties zulke Bestaande Obligaties niet langer meer kan overdragen (tenzij en totdat hij of zij zijn of haar aanvaarding overeenkomstig deze Sectie 4.2(e) heeft ingetrokken).
- (d) Indien de houders van Bestaande Obligaties ervoor opteren om hun Aanvaardingsformulier aan een Financiële Tussenpersoon anders dan de Centralisatieagent of de Dealer Managers over te maken, dienen zij zich te informeren over de kosten en vergoedingen die deze Financiële Tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die zij zullen moeten betalen. Deze Financiële Tussenpersonen zullen desgevallend in ieder geval de procedure omschreven in dit Prospectus moeten naleven. Daarenboven dient elke houder van Bestaande Obligaties die het Ruilbod aanvaardt de betrokken procedures van zijn Financiële Tussenpersoon (desgevallend met inbegrip van enige instructies met betrekking tot blokkering vereist door dergelijke Financiële Tussenpersoon in verband met de Bestaande Obligaties die worden ingebracht) na te leven.
- (e) Indien de Bestaande Obligaties toebehoren aan twee of meer eigenaars, dient het Aanvaardingsformulier te worden ondertekend door elk van hen. Indien de Bestaande Obligaties bezwaard zijn met een vruchtgebruik, moet het Aanvaardingsformulier gezamenlijk worden ondertekend door de vruchtgebruiker en de naakte eigenaar. Indien de Bestaande Obligaties in pand werden gegeven, moet het Aanvaardingsformulier gezamenlijk worden ondertekend door de eigenaar en de pandhouder, waarbij de pandhouder uitdrukkelijk dient te bevestigen dat hij onherroepelijk en onvoorwaardelijk aan het pand op de betreffende Bestaande Obligaties verzaakt. Indien de Bestaande Obligaties op enige andere wijze zijn bezwaard of het voorwerp uitmaken van enige andere vordering of last, dienen alle begunstigden van dergelijke bezwaring, vordering of belang hoofdelijk het Aanvaardingsformulier ondertekenen en moeten alle dergelijke begunstigden onherroepelijk en onvoorwaardelijk verzaken aan alle dergelijke bezwaringen, vorderingen of belangen met betrekking tot de Bestaande Obligaties.
- (f) Houders van Bestaande Obligaties die het Ruilbod hebben aanvaard, kunnen krachtens artikel 25, 1° van het Overnamebesluit hun aanvaarding intrekken, vóór het einde van de Aanvaardingsperiode, d.i.

vóór 1 juni 2015, om 16:00 CET. Dergelijke intrekking van een aanvaarding zal enkel geldig zijn indien de betrokken houder van Bestaande Obligaties de Financiële Tussenpersoon, bij wie de houder van Bestaande Obligaties zijn Aanvaardingsformulier heeft ingediend, daarvan vóór het einde van de Aanvaardingsperiode schriftelijk in kennis stelt.

- (g) Elke verhoging door de Vennootschap van de tegenprestatie aangeboden in het kader van het Ruilbod krachtens artikel 25, 2° van het Overnamebesluit zal eveneens van toepassing zijn op de houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties reeds hebben ingebracht vóór dergelijke verhoging.
- (h) In geval van een geldig en gunstiger tegenbod, zullen alle houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties reeds hebben ingebracht in het Ruilbod, het recht hebben om hun intrekkingrecht te gebruiken gedurende de verlengde Aanvaardingsperiode.

6 Totaal Bedrag in hoofdsom

Het totale bedrag in hoofdsom van de Nieuwe Obligaties bedraagt maximum EUR 75.000.000.

Het uiteindelijke totale bedrag in hoofdsom van de Nieuwe Obligaties (het “**Totale Bedrag in Hoofdsom**”) dat zal worden uitgegeven, zal gelijk zijn aan het totale bedrag in hoofdsom van de Bestaande Obligaties ingebracht in het Ruilbod.

7 Bekendmaking van de resultaten van het Ruilbod

De resultaten van het Ruilbod zullen worden bekendgemaakt binnen vijf (5) Werkdagen na het einde van de Aanvaardingsperiode op de website van de Vennootschap (www.kinepolis.com), BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be/emissies (Nederlandstalig) of www.bnpparibasfortis.be/emissions (Franstalig)), ING (www.ing.be, “Beleggen – Obligaties” of “Investir – Obligations”) en KBC (www.kbc.be/kinepolis).

8 Levering van de Nieuwe Obligaties

De Nieuwe Obligaties zullen worden geleverd en de notering van de Nieuwe Obligaties op Euronext Brussel zal aanvangen op 9 juni 2015 (de “**Leveringsdatum**”). De Vennootschap zal op de Leveringsdatum Nieuwe Obligaties uitgeven voor een hoofdsom die gelijk is aan de hoofdsom van de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod werden ingebracht. Zodra haar rekening bij de NBB wordt gecrediteerd met zulke Nieuwe Obligaties zal de Agent de Nieuwe Obligaties overschrijven naar de rekeningen van de relevante rechtstreekse deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel, in ruil voor de Bestaande Obligaties die zijn ingebracht in het Ruilbod. Tegelijkertijd zal de Agent ook de interest die vervallen is sinds 6 maart 2015 op de Bestaande Obligaties die zijn ingebracht in het Ruilbod (zijnde EUR 12,33 per ingebrachte Bestaande Obligatie) overschrijven naar de relevante Financiële Tussenpersonen waar de Bestaande Obligaties zijn gedeponneerd of door creditering op de rekening die wordt vermeld in het Aanvaardingsformulier. De Nieuwe Obligaties en, desgevallend, de vervallen interest zullen dan worden overgedragen aan de houders van Bestaande Obligaties die deelnemen aan het Ruilbod door middel van de relevante Financiële Tussenpersoon.

9 Vergoeding, kosten en uitgaven

De kosten en uitgaven die verbonden zijn aan de structurering van het Ruilbod en aan de uitgifte van de Nieuwe Obligaties zullen ten laste worden genomen door de Vennootschap. Deze kosten en uitgaven omvatten alle vergoedingen en onkosten aangerekend door de Dealer Managers, de Global Coordinator, de Agent, juridische en administratieve kosten, de kosten aangerekend door de FSMA en Euronext Brussel, de wettelijk vereiste publicaties, de kosten voor de publicatie van dit Prospectus en de honoraria van adviseurs.

Bovendien zal de Vennootschap een plaatsingsvergoeding van 1,875% van de nominale waarde van de Bestaande Obligaties ingebracht in het kader van het Ruilbod betalen aan de Global Coordinator (voor verdeling door de Global Coordinator onder de Dealer Managers) op de Leveringsdatum. In de context van stand-alone aanbiedingen van obligaties betalen de beleggers een plaatsingsvergoeding via een uitgifteprijs boven *pari*. In het kader van het Ruilbod zal de “uitgifteprijs” gelijk zijn aan 100% (aangezien de Bestaande Obligaties zullen worden omgeruild tegen 100% van hun nominale waarde). Dit is echter een theoretische waarde voor doeleinden van het Ruilbod vermits de tegenprestatie voor de Nieuwe Obligaties bestaat uit de inbreng van Bestaande Obligaties met eenzelfde nominale waarde. Hoewel de plaatsingsvergoeding initieel door de Vennootschap wordt betaald, zal deze worden doorgerekend aan de beleggers zoals uiteengezet hierboven in “*Deel IV Voorwaarden van het Ruilbod – Tegenprestatie en rechtvaardiging*”.

Behalve zoals hierboven uiteengezet, zullen er geen kosten worden aangerekend aan houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties inbrengen via de Dealer Managers of de Centralisatieagent. Houders van Bestaande Obligaties die overwegen om hun Bestaande Obligaties op een andere manier in te brengen dan via de Centralisatieagent of de Dealer Managers dienen zich te informeren over de kosten en vergoedingen die dergelijke tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die zij zullen moeten betalen.

10 Financiële diensten

De financiële diensten zullen kosteloos worden verstrekt door de Dealer Managers.

De bewaarkosten voor de Nieuwe Obligaties op effectenrekeningen komen ten laste van de houders van Nieuwe Obligaties.

Beleggers dienen inlichtingen in te winnen met betrekking tot de kosten die Financiële Tussenpersonen, andere dan de Dealer Managers en de Centralisatieagent hen zouden kunnen aanrekenen.

11 Verwacht tijdschema van het Ruilbod

Gebeurtenis	Tijdstip
Openbaarmaking van de ontvangst door de FSMA van de kennisgeving door de Vennootschap van het Ruilbod overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit	12 mei 2015
Publicatie van het Prospectus	13 mei 2015
Aanvang van de Aanvaardingsperiode	13 mei 2015 om 9:00 uur
Einde van de Aanvaardingsperiode	1 juni 2015 om 16:00 uur
Bekendmaking van de resultaten van het Ruilbod	uiterlijk 5 juni 2015
Leveringsdatum en notering van de Nieuwe Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussel	9 juni 2015

12 Fiscale aspecten van het Ruilbod

De onderstaande informatie is van algemene aard en heeft niet tot doel alle aspecten van het Ruilbod te behandelen. In sommige gevallen kunnen andere regels van toepassing zijn. Bovendien kan de fiscale

regelgeving en de interpretatie daarvan in de loop van de tijd veranderen (eventueel met terugwerkende kracht). Potentiële beleggers die nadere toelichtingen wensen over de fiscale gevolgen, zowel in België als elders, van de aanvaarding van het Ruilbod worden verzocht hun financiële en fiscale adviseurs te raadplegen.

Bij de ruil van Bestaande Obligaties tegen Nieuwe Obligaties zijn de obligatiehouders niet onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing (uitgezonderd met betrekking tot rente aangegroeid sinds 6 maart 2015 tot de Leveringsdatum (de “**Aangegroeide Rente**”) op de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.

De fiscale behandeling van de Aangegroeide Rente is dezelfde als de fiscale behandeling van rentebetalingen onder de Nieuwe Obligaties zoals beschreven in “*Deel IX – Belasting van de Nieuwe Obligaties*).

Alle betalingen van rente over de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Vennootschap vallen in principe onder de 25% Belgische roerende voorheffing op het brutobedrag van de rente. Betalingen van rente en hoofdsom onder de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Vennootschap kunnen echter worden verricht zonder afhouding van roerende voorheffing met betrekking tot Nieuwe Obligaties als op het moment van betaling of toekenning van rente zij worden gehouden door bepaalde in aanmerking komende beleggers op een vrijgestelde effectenrekening, dit is een X-rekening die is geopend bij een financiële instelling die direct of indirect deelneemt aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

Nadere details over de belasting van toepassing op de Nieuwe Obligaties is te vinden in Deel IX (*Belasting van de Nieuwe Obligaties*).

DEEL V: VOORWAARDEN VAN DE BESTAANDE OBLIGATIES

Hierna volgen de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op de Bestaande Obligaties zoals uiteengezet in het prospectus van 17 februari 2012 betreffende de uitgifte van de Bestaande Obligaties met uitzondering van de cursieve gedrukte paragrafen die louter als aanvullende informatie dienen gelezen te worden.

De definities gehanteerd in dit “Deel V: Voorwaarden van de Bestaande Obligaties” zijn uitsluitend relevant voor dit Deel en zijn derhalve niet van toepassing op de overige Delen van dit Prospectus.

De uitgifte van de 4,75 % vastrentende Obligaties met vervaldatum 6 maart 2019 voor een verwacht bedrag van minimum EUR 50.000.000 (de **Obligaties**, waarbij dit begrip in deze Voorwaarden, tenzij anders vermeld, Verdere Obligaties omvat) werd (behalve met betrekking tot Verdere Obligaties) goedgekeurd door een beslissing van de Raad van Bestuur van Kinopolis Group NV (de **Emittent**) genomen op 14 februari 2012. De Obligaties worden uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van een overeenkomst van financiële dienstverlening (**Domiciliary Agency Agreement**) van 17 februari 2012 afgesloten tussen de Emittent en het Belgische bureau van BNP Paribas Securities Services, die optreedt als domiciliëringsagent en betaalagent (de **Agent**, waarbij dit begrip de rechtsopvolgers onder de *Domiciliary Agency Agreement* omvat) (dergelijke overeenkomst zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld en/of geherformuleerd). De verklaringen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan, de gedetailleerde bepalingen van de *Domiciliary Agency Agreement* (zoals hieronder gedefinieerd) en de Clearingovereenkomst (zoals hieronder gedefinieerd) (allen zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld). Kopieën van de *Domiciliary Agency Agreement* en de Clearingovereenkomst kunnen ingekeken worden tijdens de normale werkuren op het gespecificeerde kantoor van de Agent, te Boulevard Louis Schmidt 2, 1040 Brussel. De Obligatiehouders zijn gebonden door en worden geacht kennis te hebben van alle bepalingen van de *Domiciliary Agency Agreement* die op hen van toepassing zijn.

Hoewel de Bestaande Obligaties aanvankelijk geschat zijn op EUR 50.000.000, zijn ze uitgegeven voor EUR 75.000.000.

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

1. VORM, MUNTEENHEID EN NOMINALE WAARDE

De Obligaties worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties overeenkomstig artikel 468 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, en zijn niet fysiek leverbaar. De Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijvingen in de registers van het clearingsysteem van de Nationale Bank van België (de **NBB**) of enige rechtsopvolger daarvan (het **Clearingsysteem**). De Obligaties kunnen door hun houders worden gehouden via deelnemers aan het Clearingsysteem, met inbegrip van Euroclear en Clearstream, Luxemburg en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear en Clearstream, Luxemburg, of andere deelnemers aan het Clearingsysteem. De Obligaties zijn aanvaard in het Clearingsysteem en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke regelgevingen, met inbegrip van de Wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 die deze wet uitvoeren, en het Reglement van het clearingsysteem van de NBB alsook haar bijlagen, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB (de wetten, Koninklijke besluiten en reglementen vormen samen de “**Regels van het Clearingsysteem**”). De eigendom van de Obligaties wordt

overgedragen via overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder.

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

De Obligaties hebben elk een nominale waarde van EUR 1.000 (de **Gespecificeerde Nominale Waarde**).

2. STATUUT VAN DE OBLIGATIES

- 2.1 De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (zonder afbreuk te doen aan Voorwaarde 3 hierna) niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en zullen onderling in gelijke rang (*pari passu*) komen en bekleden een gelijke rang met alle andere bestaande en toekomstige niet-gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, met uitzondering van de verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn krachtens wetsbepalingen die dwingend zijn en van algemene toepassing zijn.

3. NEGATIEVE ZEKERHEID

- 3.1 De Emittent verbindt zich ertoe om, voor de duur van de Obligaties en tot de effectieve en volledige terugbetaling van hoofdsom en rente van de Obligaties:

- (a) geen hypotheek, last, pand, voorrecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid (**Zekerheid**) te vestigen of laten bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een Relevante Schuld van de Emittent of een Dochtervennootschap of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Emittent of een Dochtervennootschap;
- (b) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een Zekerheid vestigt of laat bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een door de Emittent of Dochtervennootschap uitgegeven Relevante Schuld of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Emittent of een Dochtervennootschap; en
- (c) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een waarborg of garantie verstrekt met betrekking tot een Relevante Schuld van de Emittent of een Dochtervennootschap;

tenzij, op hetzelfde ogenblik of ervoor, de verbintenissen van de Emittent onder de Obligaties op gelijke wijze daarmee zijn gewaarborgd of genieten van een substantieel gelijke zekerheid, waarborg of garantie, of het voordeel genieten van een andere zekerheid, waarborg, garantie of andere regeling zoals die wordt goedgekeurd door een algemene vergadering van de Obligatiehouders.

- 3.2 Het in deze Voorwaarde 3 vervatte verbod is niet van toepassing op een Zekerheid, borg of garantie van toepassing op een Relevante Schuld die ofwel:
- (a) ingeval van een door de Emittent of Dochtervennootschap overgenomen Relevante Schuld, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname,
 - (b) in geval van een onderneming, activa of inkomsten overgenomen door de Emittent of Dochtervennootschap, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname,
 - (c) bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt; of
 - (d) ontstaat ingevolge dwingende wetgeving of regelgeving of wetgeving of regelgeving van openbare orde.

4. DEFINITIES

In deze Voorwaarden, tenzij anders vermeld:

Aandeelhouders betekent de houders van Gewone Aandelen.

Alternatief Clearingsysteem heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1.

Belastingen heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8.

Berekeningsagent heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

Buitengewoon Besluit heeft de betekenis van *Extraordinary Resolution*, zoals daaraan gegeven in de *Domiciliary Agency Agreement*.

Clearingovereenkomst betekent de dienstverleningsovereenkomst met betrekking tot de uitgifte van gedematerialiseerde obligaties te dateren op of rond 17 februari 2012 tussen de Emittent, de Agent en de NBB.

Clearingsysteem heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1.

Clearstream, Luxemburg betekent Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxemburg.

Een **Controlewijziging** doet zich voor:

- (a) zolang de statuten van de Emittent bepalen dat de Huidige Referentie Aandeelhouder het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen:

indien een persoon (andere dan Huidige Referentie Aandeelhouder), al dan niet samen met een partij waarmee hij in onderling overleg handelt,
 - (i) 50 % of meer bezit van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent, *en*
 - (ii) het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen;

- (b) indien overeenkomstig de statuten van de Emittent de Huidige Referentie Aandeelhouder niet langer het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen:

indien een persoon (andere dan Huidige Referentie Aandeelhouder), al dan niet samen met een partij waarmee hij in onderling overleg handelt,

- (i) 50 % of meer bezit van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent, *of*
- (ii) het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen,

waarbij, zowel in de situatie omschreven onder (a) als (b), de datum waarop de Controlewijziging wordt geacht te hebben plaatsgevonden (i) de datum is van de publicatie door de aanbieder van de resultaten van het relevante aanbod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan de heropening van het aanbod in overeenstemming met artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) (indien een dergelijke publicatie vereist is) of (ii) op het ogenblik van eender andere wettelijke vereiste bekendmaking (indien toepasselijk) of (iii) indien er geen bekendmaking is, op het ogenblik van daadwerkelijke verwerving van de controle zoals hierboven omschreven.

Controlewijziging Besluiten betekent een of meerdere besluiten die rechtsgeldig worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent tot goedkeuring van Voorwaarde 6.3.

Controlewijziging Put Datum heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode betekent de periode die aanvangt op de datum van de Gebeurtenis van Vervroegde Terugbetaling en eindigt 60 kalenderdagen volgend op de Gebeurtenis van Vervroegde Terugbetaling, of, indien later, 60 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Kennisgeving van Controlewijziging is gegeven aan de Obligatiehouders zoals voorzien in Voorwaarde 6.3.

Dochtervennootschap betekent een dochtervennootschap in de zin van artikel 6, 2° van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Een **persoon** omvat een natuurlijke persoon, rechtspersoon, vennootschap, firma, maatschap, joint venture, onderneming, vennootschap, vereniging, organisatie, trust, staat of overheidsinstelling (in ieder geval al dan niet met afzonderlijke rechtspersoonlijkheid).

EUR, euro of € betekent de munteenheid die werd ingevoerd bij het begin van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

Euroclear betekent Euroclear Bank NV/SA.

Gebeurtenis van Vervroegde Betaling heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

Gespecificeerde Nominale Waarde heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1.

Gewone Aandelen betekent volledig volstorte gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent, op dit ogenblik zonder nominale waarde.

Groep betekent de Emittent en elk van haar Dochtervennootschappen.

Huidige Referentie Aandeelhouder betekent de heer Joost Bert en/of Kinohold bis SA (of enige rechtsopvolger daarvan zolang de desbetreffende Gewone Aandelen binnen dezelfde familiale structuur blijven).

Interest Betalingsdatum heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5.1.

Interestperiode heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5.1.

Kennisgeving van Controlewijziging heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

NBB heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1.

Long Stop Datum betekent 30 juni 2012.

Obligatiehouder betekent de houder van Obligaties in overeenstemming met het Belgische Wetboek van vennootschappen en de Regels van het Clearingsysteem.

Put Terugbetalingsbedrag heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6.3.

Raad van Bestuur betekent de raad van bestuur van de Emittent of enig comité daarvan dat geldig bevoegd is om te handelen in naam en voor rekening van de raad van bestuur.

Regels van het Clearingsysteem heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1.

Relevante Datum betekent, met betrekking tot een Obligatie, de laatste van de twee hierna beschreven data:

- (a) de datum waarop een betaling met betrekking tot een Obligatie eerst opeisbaar wordt; en
- (b) indien een betaalbaar bedrag onterecht werd ingehouden of geweigerd, de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag is gedaan.

Relevant Rechtsgebied heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8.

Relevante Schuld betekent elke huidige of toekomstige schuld van de Emittent of enige Dochtervennootschap in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, *notes*, schuldinstrumenten of andere effecten die genoteerd of verhandeld zijn of kunnen worden op een beurs, *over the counter*, of enige andere effectenmarkt. Zulke schulden omvatten evenwel (zonder beperkend te zijn) geen schulden als gevolg van ontleningen onder lenings- of kredietovereenkomsten of sale- and lease back operaties.

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

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

Uitgiftedatum betekent 6 maart 2012 (of de eventuele latere datum waarnaar de Uitgiftedatum is uitgesteld ingevolge de publicatie van een aanvulling bij het Prospectus).

Verdere Obligaties betekent enige verdere Obligaties die uitgegeven worden krachtens Voorwaarde 14 en geconsolideerd worden en een enkele serie vormen met de dan uitstaande Obligaties.

Vereiste Rating heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 10.4.

Vervaldag betekent 6 maart 2019.

Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen betekent één of meerdere Dochtervennootschappen waarvan de totale activa (bepaald op een niet-geconsolideerde basis en bepaald op een basis die consistent is met de opstelling van de geconsolideerde financiële staten van de Emittent) niet minder dan 10% vertegenwoordigen van de geconsolideerde activa van de Groep, waarbij alles berekend wordt op basis van de laatst beschikbare geauditeerde rekeningen.

Wanprestatie heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 9.

Werkdag betekent een dag (anders dan een zaterdag of zondag) waarop de commerciële banken en buitenlandse wisselmarkten open zijn in België.

Zekerheid heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 3.1.

Een verwijzing naar enige wetgeving of reglementering zal geacht worden te verwijzen naar enige wetgeving of reglementering zoals van tijd tot tijd wordt gewijzigd of vervangen en naar enige uitvoeringsbesluiten daaronder.

5. INTEREST

5.1 Rentevoet en Interest Betalingsdata

Elke Obligatie zal interest opbrengen vanaf de Uitgiftedatum (inbegrepen) ten belope van een jaarlijkse rentevoet van 4,75 %, berekend door verwijzing naar de nominale waarde ervan en dergelijk interestbedrag zal betaalbaar zijn jaarlijks na vervallen termijn op 6 maart van elk jaar (elk een **Interest Betalingsdatum**), te beginnen met de Interest Betalingsdatum die valt op 6 maart 2013.

Wanneer interest moet berekend worden voor een periode die korter is dan een Interestperiode (of ingeval de Uitgiftedatum werd uitgesteld ingevolge de publicatie van een aanvulling), zal deze berekend worden op basis van (i) het werkelijke aantal dagen van de betrokken periode vanaf de eerste dag (inbegrepen) van deze periode tot de datum waarop ze verschuldigd wordt (niet inbegrepen) gedeeld door (ii) het werkelijk aantal dagen vanaf de onmiddellijk voorgaande Interest Betalingsdatum (of, indien er geen is, de Uitgiftedatum) (inbegrepen) tot de eerstvolgende Interest Betalingsdatum (niet inbegrepen).

Interestperiode betekent de periode die begint op de Uitgiftedatum (inbegrepen) en eindigt op de eerste Interest Betalingsdatum (niet inbegrepen) en elke achtereenvolgende periode die begint

op een Interest Betalingsdatum (inbegrepen) en eindigt op de eerstvolgende Interest Betalingsdatum (niet inbegrepen).

5.2 Aangroei van Interest

De Obligaties zullen geen interest meer opbrengen vanaf hun vervaldag voor terugbetaling of aflossing tenzij de betaling van het nominale bedrag onterecht werd ingehouden of geweigerd of tenzij er een andere fout is gemaakt met betrekking tot de betaling, in welk geval de interest blijft aangroeien tegen de rentevoet vermeld in Voorwaarde 5.1. (zowel voor als na een gerechtelijke beslissing, desgevallend te vermeerderen met de toepasselijke gerechtelijke interesten) tot de dag waarop alle sommen die verschuldigd zijn tot die dag met betrekking tot de Obligaties zijn ontvangen door of namens de betrokken houder.

6. TERUGBETALING EN TERUGKOOP

6.1 Terugbetaling op de Vervaldag

Tenzij eerder teruggekocht en geannuleerd of terugbetaald zoals hierin voorzien, zullen de Obligaties terugbetaald worden aan hun nominaal bedrag op de Vervaldag. De Obligaties mogen enkel naar keuze van de Emittent vóór de Vervaldag worden terugbetaald in overeenstemming met Voorwaarden 6.2. en 6.3.

6.2 Terugbetaling om fiscale redenen

De Obligaties kunnen te allen tijde (maar slechts indien de betalingen van hoofdsom en interest door of voor rekening van Emittent voor fiscale doeleinden uit België afkomstig blijven), naar keuze van de Emittent, geheel (maar niet gedeeltelijk) terugbetaald worden, door middel van een kennisgeving van ten minste 30 dagen en maximum 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 13 (waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), tegen hun nominaal bedrag (samen met interest aangegroeid tot de datum die is bepaald voor de terugbetaling), indien

- (a) de Emittent verplicht is of verplicht zal zijn om bijkomende bedragen te betalen in toepassing van Voorwaarde 8 ten gevolge van (i) een wijziging in de Belgische wetten, verdragen of regelgevingen of ten gevolge van (ii) een wijziging in de toepassing of interpretatie van deze wetten, verdragen of regelgevingen, waarbij deze wijzigingen van kracht worden op of na de Uitgiftedatum; en
- (b) deze verplichting niet op een redelijke wijze kan worden vermeden door de Emittent,

met dien verstande dat geen bericht van terugbetaling zal worden gegeven eerder dan 90 dagen voor de vroegste datum waarop de Emittent verplicht zou zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen, indien een betaling met betrekking tot de Obligaties dan zou verschuldigd zijn. Voorafgaand aan de bekendmaking van een bericht van terugbetaling krachtens deze paragraaf, zal de Emittent aan de Agent een certificaat afleveren dat is ondertekend door twee bestuurders van de Emittent en verklaart dat de Emittent het recht heeft om dergelijke terugbetaling uit te voeren en de feiten uiteenzet die aantonen dat de opschortende voorwaarden van het recht van de Emittent om tot terugbetaling over te gaan zijn vervuld, en een opinie van onafhankelijke en toonaangevende juridische adviseurs dat stelt dat de Emittent verplicht is of verplicht zal zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen ten gevolge van een dergelijke wijziging of verandering.

6.3 Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders

(a) Wanneer zich een Controlewijziging voordoet

In het geval dat zich een Controlewijziging voordoet (een **Gebeurtenis van Vervroegde Terugbetaling**) dan zal elke Obligatiehouder het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle of een deel van zijn Obligaties terug te betalen op de Controlewijziging Put Datum aan het Put Terugbetalingsbedrag.

Om dit recht uit te oefenen moet de betrokken Obligatiehouder bij de bank of een andere financiële tussenpersoon via dewelke de Obligatiehouder de Obligaties houdt (de **Financiële Tussenpersoon**) voor verdere aflevering aan de Emittent (met kopie aan het gespecificeerde kantoor van de Agent) een geldig ingevulde en ondertekende kennisgeving van uitoefening invullen en afgeven in de vorm die op dit ogenblik verkrijgbaar is bij het gespecificeerde kantoor van de Agent (een **Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put**), op enig ogenblik tijdens de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode, met dien verstande dat de Obligatiehouders moeten nagaan bij hun Financiële Tussenpersoon, indien van toepassing, wanneer aan deze Financiële Tussenpersoon instructies en Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put moeten worden gegeven door de Obligatiehouders om de tijdslimieten te respecteren zodat dergelijke uitoefening tijdig zou zijn. De **Controlewijziging Put Datum** is de veertiende TARGET Werkdag na afloop van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode. Door een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put af te leveren, verbindt de Obligatiehouder zich ertoe om de Obligaties te houden tot de datum van effectieve terugbetaling van de Obligaties.

Betalingen met betrekking tot deze Obligaties zullen gedaan worden via overschrijving naar een euro rekening gehouden bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET Systeem zoals gespecificeerd door de betrokken Obligatiehouder in de betrokken Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put.

Eenmaal afgeleverd zal een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put onherroepelijk zijn en de Emittent zal alle Obligaties terugbetalen die het voorwerp uitmaken van de Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put die afgeleverd zijn zoals vermeld hiervoor op de Controlewijziging Put Datum.

Indien als gevolg van deze Voorwaarde 6.3, Obligatiehouders Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put indienen met betrekking tot ten minste 85 per cent van het totale nominale bedrag van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, kan de Emittent, waarbij hij een kennisgeving van niet minder dan 15 noch meer dan 30 dagen heeft gegeven aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (waarbij de kennisgeving onherroepelijk is en de datum vastgesteld voor de terugbetaling vermeldt), alle (maar niet alleen een aantal) van de dan uitstaande Obligaties terugbetalen aan het Put Terugbetalingsbedrag. Betaling voor een dergelijke Obligatie geschiedt zoals hiervoor aangegeven.

De Obligatiehouders moeten zich ervan vergewissen dat het uitoefenen van de optie uiteengezet in deze Voorwaarde 6.3. (a) enkel effect kan hebben naar Belgisch recht indien, voorafgaand aan de eerdere gebeurtenis van (i) de notificatie door de FSMA aan de Emittent van de neerlegging van een overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Emittent ofwel (ii) het zich voordoen van Controlewijziging, de Controlewijziging Besluiten (a) werden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent en (b) dergelijke besluiten werden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

De Emittent verbindt zich ertoe om (a) de Controlewijziging Besluiten ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent die is gepland om plaats te vinden op 18 mei 2012 en (b) een kopie van de Controlewijziging Besluiten binnen 10 werkdagen na hun goedkeuring neer te leggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

*Er kan geen zekerheid worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring zal worden bekomen tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent. **Indien een Controlewijziging zich voordoet voorafgaand aan een dergelijke goedkeuring en neerlegging dan zullen de Obligatiehouders niet gerechtigd zijn om de optie onder deze Voorwaarde 6.3. (a) uit te oefenen.***

Voor de doeleinden van deze Voorwaarde 6.3:

Berekeningsagent betekent BNP Paribas Securities Services of enige andere toonaangevende beleggings-, zaken- of commerciële bank zoals die van tijd tot tijd door de Emittent kan worden aangeduid voor de berekening van het Put Terugbetalingsbedrag, en waarvan de Obligatiehouders op de hoogte worden gebracht in overeenstemming met Voorwaarde 13;

Put Terugbetalingsbedrag betekent een bedrag per Obligatie berekend door de Berekeningsagent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de Gespecificeerde Nominale Waarde van deze Obligatie en, indien nodig, het resultaat af te ronden naar de dichtstbijzijnde minimum sub-eenheid van de euro (waarbij de helft van dergelijke eenheid wordt afgerond naar beneden), plus alle verlopen maar onbetaalde interest van deze Obligatie tot de relevante terugbetalingsdatum (niet inbegrepen); en

Terugbetalingsvoet betekent de uitkomst van de volgende mathematische functie:

$\text{MIN}(101\% ; 100\% \times \text{Exp}(T \times 0.74720148386\%))$ en dit afgerond tot op het negende cijfer na de komma.

Waarbij “MIN” de functie is die het lagere van de 2 uitkomsten selecteert.

“T” betekent de tijd, uitgedrukt in decimalen van een jaar, verlopen van de Uitgiftedatum (inbegrepen) tot de relevante terugbetalingsdatum (niet inbegrepen).

Om enige twijfel te voorkomen "Exp" betekent de exponentiële functie, wat betekent de functie e^x , waarbij e het getal is (ongeveer 2,718) zodanig dat de functie e^x gelijk is aan zijn eigen afgeleide.

Het Put Terugbetalingsbedrag van toepassing in het geval van, of na, de Gebeurtenis van Vervroegde Terugbetaling bedoeld onder Voorwaarde 6.3 (a), weerspiegelt een maximale opbrengst van 0,75 punten boven de opbrengst van de Obligaties op de Uitgiftedatum tot aan de Vervaldag in overeenstemming met het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 betreffende de inhouding van de roerende voorheffing (het Koninklijk Besluit). Het Koninklijk Besluit vereist inderdaad dat met betrekking tot Obligaties die verhandeld kunnen worden op N-rekeningen, als beleggers een recht uitoefenen om de Obligaties vervroegd terugbetaald te krijgen, het actuariael rendement het actuariële rendement van de Obligaties bij de uitgifte tot aan de eindvervaldag, niet met meer dan 0,75 punten kan overschrijden.

- (b) Kennisgeving van Controlewijziging

Binnen 10 Werkdagen volgend op een Gebeurtenis van Vervroegde Terugbetaling, zal de Emittent de Obligatiehouders daarvan op de hoogte brengen in overeenstemming met Voorwaarde 13 (een **Kennisgeving van Controlewijziging**). De Kennisgeving van Controlewijziging zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders op de hoogte brengt van hun recht om de terugbetaling te eisen van hun Obligaties krachtens Voorwaarde 6.3. Dergelijke kennisgeving is onherroepelijk.

De Kennisgeving van Controlewijziging zal ook opgeven:

- (i) voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, alle informatie die van belang is voor de Obligatiehouders met betrekking tot de Controlewijziging;
- (ii) de laatste dag van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode;
- (iii) de Controlewijziging Put Datum; en
- (iv) het Put Terugbetalingsbedrag.

De Agent is niet verplicht om toezicht te houden of om enige stappen te ondernemen om na te gaan of zich een Controlewijziging of een gebeurtenis die tot een Controlewijziging zou kunnen leiden, heeft voorgedaan of zich zou kunnen voordoen en zal ten opzichte van de Obligatiehouders of enige andere persoon niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor enig verlies dat voortvloeit uit het feit dat hij dit niet heeft gedaan.

- (c) Indien de Controlewijziging Besluiten niet worden goedgekeurd

Indien uiterlijk op de Long Stop Datum:

- (i) de Controlewijziging Besluiten niet werden goedgekeurd of aanvaard door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent; of
- (ii) de Controlewijziging Besluiten niet werden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel;

dan zal met ingang van de Interestperiode die start op de eerste Interest Betalingsdatum volgend op de Long Stop Date, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Obligaties worden vermeerderd met 0.50 %, per jaar, tot en met de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten werden goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent en werden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

6.4 Aankoop

De Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent kan in overeenstemming met de eventuele vereisten van de beurs waarop de Obligaties zijn toegelaten tot de notering en verhandeling op het relevante tijdstip en mits de naleving van toepasselijke wet- en regelgeving, Obligaties kopen op de open markt of anderszins aan gelijk welke prijs.

6.5 Annulering

Alle Obligaties die worden terugbetaald zullen worden geannuleerd en mogen niet worden herverkocht. Obligaties die worden aangekocht door de Emittent of enige van haar

Dochtervennootschappen mogen worden gehouden of herverkocht naar keuze van de Emittent of de relevante Dochtervennootschap, of worden overgedragen aan de Agent voor annulering.

6.6 Meervoudige Berichten

Indien meer dan één bericht van terugbetaling wordt gegeven krachtens deze Voorwaarde 6, zal de eerste van dergelijke te geven berichten gelden.

7. BETALINGEN

7.1 Hoofdsom en Interest

Zonder afbreuk te doen aan artikel 474 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, zullen alle betalingen van hoofdsom en interest met betrekking tot de Obligaties gedaan worden via de Agent en het Clearingsysteem in overeenstemming met de Regels van het Clearingsysteem. De betaling van deze bedragen aan de Agent is bevrijdend voor de Emittent.

7.2 Betalingen

Elke betaling met betrekking tot de Obligaties krachtens Voorwaarde 7.1. zal gedaan worden via overschrijving naar een euro rekening gehouden door de begunstigde bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET Systeem.

7.3 Betalingen onderworpen aan fiscale en andere toepasselijke wetgeving

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen, zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 8.

7.4 Agenten, enz.

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

7.5 Geen kosten

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

7.6 Fracties

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

7.7 Geen TARGET Werkdagen

Indien een betalingsdatum met betrekking tot de Obligaties geen TARGET Werkdag is, zal de Obligatiehouder geen recht hebben op betaling tot de volgende TARGET Werkdag, noch recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde betaling. Om het interestbedrag te berekenen dat op de Obligaties betaalbaar is, zal de Interest Betalingsdatum niet worden aangepast.

8. BELASTING

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of voor rekening van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen worden gedaan vrij van, en zonder inhouding of aftrek van, enige belastingen, heffingen of taxaties van welke aard ook (**Belastingen**), die worden opgelegd door enig rechtsgebied (inclusief de lokale of regionale overheden of enige andere overheid die bevoegdheid heeft om Belastingen op te leggen op betalingen aan de houders van Obligaties) omwille van enige band die bestaat tussen de Emittent en dit relevant rechtsgebied (**Relevant Rechtsgebied**), tenzij zulke inhouding of aftrek van de Belastingen is vereist door de wet. In dat geval zal de Emittent zulke bijkomende bedragen betalen zodat de houders van de Obligaties betalingen ontvangen die zij zouden ontvangen indien zulke inhouding of aftrek niet zou zijn vereist geweest, behalve dat dergelijke bijkomende bedragen niet betaalbaar zullen zijn in de mate dat deze Belastingen verschuldigd zijn met betrekking tot enige Obligatie omwille van de volgende redenen:

- (a) **Andere band:** omwille van enige band die bestaat tussen een Obligatiehouder en het Relevante Rechtsgebied, andere dan het enkel houden van de Obligatie; of
- (b) **Betaling aan natuurlijke personen:** waar dergelijke inhouding of aftrek wordt opgelegd op een betaling aan een natuurlijke persoon overeenkomstig de Europese Richtlijn 2003/48/EG betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, alle andere Europese richtlijnen die Richtlijn 2003/48/EG aanvullen, of overeenkomstig alle wetten die deze Richtlijn omzetten, of enige overeenkomst over inkomsten uit spaargelden afgesloten door een Lidstaat met de afhankelijke of verbonden staten van de Europese Unie; of
- (c) **Geen Rechthebbende Belegger:** omwille van het feit dat de Obligatiehouder, op het tijdstip van de uitgifte van de Obligaties, geen rechthebbende belegger was in de zin van artikel 4 van het Belgische Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding van de roerende voorheffing of omwille van het feit dat een Obligatiehouder die een rechthebbende belegger was op datum van de verkrijging van de Obligaties maar omwille van redenen eigen aan de Obligatiehouder, niet langer als een rechthebbende belegger wordt beschouwd, of op enig relevant ogenblik tijdens of na de uitgifte van de Obligaties op enige wijze niet onder enige voorwaarde met het oog op de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing overeenkomstig de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, valt; of

- (d) **Omzetting in effecten op naam:** omdat de Obligaties op het verzoek van de Obligatiehouder verzoek werden omgezet in Obligaties op naam en niet langer konden worden vereffend via het Clearingsysteem.

De uitsluitingen vermeld in (a) tot en met (d) zijn niet van toepassing in de mate dat de verschuldigde betalingen vermeden hadden kunnen worden indien de betaling voor fiscale doeleinden vanuit België afkomstig zou zijn geweest.

9. WANPRESTATIES

Indien zich één van de volgende gebeurtenissen (elk een **Wanprestatie**) voordoet en blijft voortbestaan, kan een Obligatie, door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Emittent op haar correspondentieadres met kopie aan de Agent op zijn gespecificeerd kantoor, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de nominale waarde samen met verlopen interest (indien er is) tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteiten tenzij dergelijke wanprestatie is rechtgezet voor de ontvangst van dergelijk bericht door de Agent:

- (a) **Niet-betaling:** het niet betalen van de hoofdsom of de interest op de Obligaties binnen 5 Werkdagen na vervaldag in het geval van de hoofdsom en binnen 10 Werkdagen na vervaldag in het geval van interest.
- (b) **Inbreuk van andere bepalingen, afspraken, overeenkomsten of verbintenissen:** de Emittent verzuimt om enige andere bepaling, afspraak, overeenkomst of verplichting na te leven of uit te voeren in verband met de Obligaties, welke wanprestatie ofwel niet kan worden geredieerd, ofwel indien deze wanprestatie wel kan worden geredieerd, niet is geredieerd binnen een periode van 15 Werkdagen na de datum waarop een schriftelijk bericht van deze wanprestatie (waarin de Emittent wordt aangemaand deze te herstellen), werd verzonden aan de Emittent door een Obligatiehouder;
- (c) **Cross-Acceleration:** op enig tijdstip, om het even welke huidige of toekomstige schuld(en) van de Emittent of enige Dochtervennootschap (andere dan enige schuld(en) aan leveranciers) voor een gecumuleerd bedrag van EUR 7.500.000 (of het equivalent in een vrij inwisselbare munteenheid) wordt of worden (i) door de desbetreffende kredietgevers vóór de vervaldag betaalbaar gesteld omwille van een wanprestatie (op welke manier ook omschreven) of (ii) niet betaald op vervaldag, na het verstrijken van de toepasselijke termijn van respijt;
- (d) **Uitwinning van zekerheid:** een hypotheek, last, pand, voorrecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid met betrekking tot één van de eigendommen of activa van de Emittent of enige Dochtervennootschap voor een bedrag op dat tijdstip van ten minste EUR 40.000.000 (of het equivalent daarvan in een vrij inwisselbare munteenheid) wordt uitgewonnen, uitgezonderd indien zulke uitwinning wordt vermeden, verzaakt of opgeheven binnen een periode van 90 kalenderdagen;
- (e) **Insolventie:** indien tegen de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen een procedure wordt ingeleid dan wel de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen zelf een procedure inleidt met het oog op een faillissement of een andere insolventieprocedure van de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen, onder toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissements-, insolventie-, of andere soortgelijke wet die nu of later van kracht is (met inbegrip van de Belgische wet van 8

augustus 1997 op het faillissement en de Belgische wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van de ondernemingen), of indien de Emittent of een Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen door een bepaalde rechtbank failliet wordt verklaard, of indien een curator, vereffenaar, sekwester (of andere gelijkaardige ambtenaar onder de toepasselijke wetgeving) wordt benoemd met betrekking tot de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen, of het in bezit nemen door een curator, vereffenaar, sekwester (of andere gelijkaardige ambtenaar onder de toepasselijke wetgeving) van alle of een materieel deel van alle eigendommen van de Emittent of van een Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen, of indien de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen, niet in staat is om zijn schulden te betalen wanneer deze verschuldigd zijn, de betaling van alle of een wezenlijk deel van haar schulden staakt of opschort, of de intentie aankondigt om de betaling te staken of op te schorten, of een overeenkomst zal aangaan voor het uitstel, de herschikking of aanpassing van al haar schulden, de algemene overdracht ten behoeve van de schuldeisers (in elk geval anders dan een solvabele vereffening van de Emittent of enige Voornaamste Dochtervennootschap of Dochtervennootschappen); of

- (f) **Reorganisatie, wijziging van of overdracht van activiteiten of overdracht van activa:** (x) een wezenlijke wijziging van het karakter van de activiteiten van de Groep in haar geheel ten opzichte van de activiteiten die worden uitgeoefend op de Uitgiftedatum of (y) een reorganisatie of overdracht van activa van de Groep die (i) een dergelijke wezenlijke wijziging tot gevolg heeft of (ii) resulteert in een wezenlijke vermindering van het patrimonium van de Groep en dat, in geval van (i) en (ii), een significant nadeel oplevert voor de belangen van de Obligatiehouders;
- (g) **Onwettigheid:** indien het voor de Emittent onwettig wordt om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen;
- (h) **Stopzetting van notering:** de schrapping of weglating van de verhandeling van de Obligaties op de gereguleerde markt Euronext Brussel gedurende 7 opeenvolgende Werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Emittent, behalve als de Emittent de effectieve notering van de Obligaties verkrijgt op een andere gereguleerde markt van de Europese Economische Ruimte uiterlijk na afloop van deze periode.

10. VERBINTENISSEN

- 10.1 De Emittent zal er voor zorgen dat zij haar maatschappelijke zetel, haar voornaamste inrichting of haar zetel van bestuur of beheer niet wordt overgebracht naar enig Relevant Rechtsgebied buiten de Europese Unie.
- 10.2 De Emittent verbindt zich ertoe om aan Euronext Brussel alle documenten, informatie en verbintenissen te geven en alle advertenties of ander materiaal te publiceren dat nodig zou kunnen zijn om de toelating tot de verhandeling van de Obligaties op Euronext Brussel te bekomen en te behouden, en om alle redelijke inspanningen leveren opdat dergelijke notering blijft bestaan zolang de Obligaties blijven uitstaan. Indien de Obligaties ophouden genoteerd te zijn op Euronext Brussel zal de Emittent alle redelijke inspanningen leveren opdat de Obligaties worden toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte.
- 10.3 De Emittent zal (i) alle redelijke inspanningen leveren opdat de Controlewijziging Besluiten worden goedgekeurd door een resolutie van de aandeelhouders van de Emittent in een algemene

vergadering en, in dit verband zal de Emittent de Controlewijziging Besluiten ter goedkeuring voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorzien op 18 mei 2012, en (ii) een kopie van de Controlewijziging Besluiten binnen 10 werkdagen na hun goedkeuring neerleggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

- 10.4 De Emittent zal ervoor zorgen dat er ten alle tijde een Agent is aangesteld waarvan alle kredietratings (lange termijn) minstens A- (de **Vereiste Rating**) zijn.

Indien er een rating downgrade plaatsvindt met betrekking tot een Agent waardoor niet langer aan deze vereiste is voldaan, dan zal de Emittent de vervanging van de Agent door een andere Agent met de Vereiste Rating verzekeren. Deze vervanging van Agent dient te gebeuren ten laatste op de laatste van volgende data: (A) 80 dagen na de bekendmaking van de relevante verlagingen van kredietrating(s) of (B) tegen 10 dagen voor de eerstvolgende Interest Betalingsdatum na die bekendmaking of, als er geen meer Interest Betalingsdatum meer moet plaats vinden, voor de Vervaldag.

Indien er geen financiële instelling (vergelijkbaar aan de te vervangen Agent) met de Vereiste Rating bestaat, dan zal de Emittent ertoe gehouden zijn om een vergelijkbare instelling met de hoogst mogelijke rating aan te stellen.

11. VERJARING

Vorderingen tegen de Emittent voor betaling met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren na verloop van 10 jaar (in geval van hoofdsom) of 5 jaar (in geval van interest) vanaf de Relevante Datum met betrekking tot dergelijke betaling.

Vorderingen met betrekking tot enige andere betaalbare bedragen met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren na verloop van 10 jaar volgend op de datum waarop dergelijke betaling verschuldigd wordt.

12. VERGADERING VAN DE OBLIGATIEHOUDERS, WIJZIGING EN VERZAKING

12.1 Vergadering van de Obligatiehouders

De *Domiciliary Agency Agreement* bevat bepalingen met het oog op het bijeenroepen van vergaderingen van de Obligatiehouders om aangelegenheden te bespreken die hen in algemene zin aanbelangen, met inbegrip van de bekrachtiging door een Buitengewoon Besluit van een wijziging aan enige van deze Voorwaarden.

Alle vergaderingen van de Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen van artikel 568 en volgende van het Belgische Wetboek van vennootschappen met betrekking tot vergaderingen van obligatiehouders.

De algemene vergadering van de Obligatiehouders zal het recht hebben om de bevoegdheden uit te oefenen die worden uiteengezet in artikel 568 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, waaronder de aanvaarding, opheffing of wijziging van zekerheden ten gunste van de Obligatiehouders, de verlenging, schorsing of wijziging van de betaling van de hoofdsom, de verlenging van de interesttermijn, de verlaging van de interestvoet, de wijziging van de betaling van de interest, de vervanging van de Obligaties door aandelen, het nemen van bewarende maatregelen in het gemeenschappelijk belang en de aanstelling van een bijzonder gemachtigde voor de uitvoering van de besluiten.

De vergadering van de Obligatiehouders zal eveneens het recht hebben om, op voorstel van de Raad van Bestuur, bepalingen van deze Voorwaarden te wijzigen of te verzaken.

De vergadering van Obligatiehouders dient in elk geval de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 en 575 van het Belgische Wetboek van vennootschappen na te leven, en in voorkomend geval, de homologatie door het hof van beroep te Brussel te bekomen

Besluiten die geldig werden genomen in overeenstemming met deze bepalingen zullen alle Obligatiehouders binden, ongeacht of zij aanwezig waren op de vergadering of zij voor dergelijk besluit hebben gestemd.

De *Domiciliary Agency Agreement* voorziet dat een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de Obligatiehouders voor alle doeleinden even geldig en doeltreffend zal zijn als een Buitengewoon Besluit dat werd genomen op een geldig bijeenroepen en gehouden vergadering van de Obligatiehouders. Dergelijk schriftelijk besluit mag vervat zijn in een document of in verschillende documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens een of meerdere Obligatiehouders.

12.2 Wijziging en Verzaking

De Agent kan zonder de instemming van de Obligatiehouders akkoord gaan met wijzigingen aan de bepalingen van de *Domiciliary Agency Agreement* of enige overeenkomst die de *Domiciliary Agency Agreement* aanvult (i) die, volgens de Agent, minder belangrijk is of van formele of technische aard, of die aangebracht worden om een manifeste fout te verbeteren of om dwingende wettelijke bepalingen na te leven, en (ii) andere wijzigingen aan de bepalingen van de *Domiciliary Agency Agreement* of enige overeenkomst die de *Domiciliary Agency Agreement* aanvullen, die, volgens de Agent, de belangen van de Obligatiehouders niet schaden.

12.3 Algemene vergadering van de Aandeelhouders en Recht op Informatie

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

13. BERICHTEN

Berichten aan de Obligatiehouders zullen geldig zijn (i) indien afgeleverd door of namens de Emittent aan het Clearingsysteem voor mededeling aan de Deelnemers aan het Clearingsysteem en (ii) indien bekendgemaakt in één toonaangevende krant die algemeen verspreid wordt in België (naar verwachting *L'Echo* of *De Tijd*) en (iii) voor het overige in overeenstemming met alle wettelijke vereisten. Dergelijk bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de laatste dag van (i) zeven dagen na aflevering ervan aan het Clearingsysteem en (ii) de publicatie van de krant die dergelijk bericht bevat.

De Emittent zal er voor zorgen dat alle berichten op een geldige wijze worden bekendgemaakt op een wijze die overeenstemt met de regels en reglementen van Euronext Brussel of enige andere beurs waarop de Obligaties op dat ogenblik zijn genoteerd. Dergelijk bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de datum van deze bekendmaking of, indien dit bericht moet worden

bekendgemaakt op meer dan één wijze, op de datum van de eerste bekendmaking in de krant die dergelijk bericht bevat of op elke vereiste wijze.

Bovenop de hiervoor vermelde mededelingen en bekendmakingen zal, met betrekking tot oproepingen voor een vergadering van Obligatiehouders, elke oproeping voor dergelijke vergadering worden gedaan in overeenstemming met artikel 570 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, door een aankondiging die ten minste vijftien dagen voor de vergadering moet worden geplaatst in het *Belgisch Staatsblad* en in een nationaal uitgegeven krant. Besluiten die aan de vergadering moeten worden voorgelegd, moeten worden beschreven in de oproeping.

14. VERDERE OBLIGATIES

De Emittent mag van tijd tot tijd zonder de instemming van de Obligatiehouders verdere *notes*, obligaties of schuldinstrumenten creëren en uitgeven die (i) ofwel dezelfde algemene voorwaarden hebben als de uitstaande *notes*, obligaties of schuldinstrumenten van gelijk welke serie (met inbegrip van de Obligaties), (ii) ofwel dezelfde algemene voorwaarden hebben met uitzondering van de eerste volgende betaling van de interest zodat dergelijke verdere uitgifte zal worden geconsolideerd na interestbetaling en een enkele serie zal vormen met de uitstaande *notes*, obligaties of schuldinstrumenten van enige series (met inbegrip van de Obligaties). De *Domiciliary Agency Agreement* bevat bepalingen voor de bijeenroeping van vergaderingen van Obligatiehouders.

15. TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANKEN

15.1 Toepasselijk Recht

De *Domiciliary Agency Agreement* en de Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties worden beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.

15.2 Bevoegde rechtbanken

De rechtbanken van Brussel, België zijn exclusief bevoegd om kennis te nemen van alle geschillen die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de *Domiciliary Agency Agreement* en de Obligaties en dienovereenkomstig dienen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de *Domiciliary Agency Agreement* en de Obligaties (**Procedures**) voor deze rechtbanken worden ingesteld. In de *Domiciliary Agency Agreement* heeft de Emittent zich onherroepelijk onderworpen aan de bevoegdheid van deze rechtbanken en heeft zij verzaakt aan enig bezwaar tegen de Procedures in deze rechtbanken op basis van locatie.

DEEL VI: VOORWAARDEN VAN DE NIEUWE OBLIGATIES

*Hierna volgen de algemene voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) die van toepassing zijn op de Nieuwe Obligaties.*

*De uitgifte van 4,000% vastrentende obligaties met vervaldatum 9 juni 2023 (de “**Vervaldatum**”) voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000 (de “**Nieuwe Obligaties**”, welke term, tenzij andersluidend, in deze Voorwaarden alle overige Obligaties zal omvatten die zijn uitgegeven krachtens Voorwaarde 14 (Verdere Nieuwe Obligaties) en die geconsolideerd zijn en één serie vormen met de op dat moment uitstaande Obligaties) (de “**Overige Nieuwe Obligaties**”) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Kinopolis Group NV (de “**Vennootschap**”) op 11 mei 2015. De levering van de Nieuwe Obligaties zal plaatsvinden op 9 juni 2015 (de “**Leveringsdatum**”). De Nieuwe Obligaties zijn uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van een agentovereenkomst van 12 mei 2015 aangegaan door de Vennootschap en KBC Bank NV als domiciliëringsagent, berekeningsagent, betaalagent, noteringsagent en centralisatieagent (de “**Agent**”) (waarbij dit begrip de rechtsoptvolgers als Agent overeenkomstig de Agentovereenkomst omvat) (dergelijke overeenkomst zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld en/of herzien, de “**Agentovereenkomst**”) en een overeenkomst van dienstverlening inzake de uitgifte van gedematerialiseerde obligaties gesloten op of rond de Leveringsdatum, tussen de Vennootschap, de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) en de Agent (waarbij deze overeenkomst van tijd tot tijd wordt gewijzigd en/of aangevuld en/of herzien, de “**Clearingovereenkomst**”). De bepalingen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst. Exemplaren van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst zijn ter inzage beschikbaar tijdens de kantooruren op het kantoor van de Agent gelegen te Havenlaan 2, 1080 Brussel. De houders van Nieuwe Obligaties (de “**Nieuwe Obligatiehouders**”) zijn gebonden door, en worden geacht kennis te hebben van alle bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst die op hen van toepassing zijn.*

*Verwijzingen hierin naar ‘**Voorwaarden**’ verwijzen, tenzij de context anders vereist, naar de genummerde paragrafen hieronder.*

1 **Vorm, Munteenheid en Nominale Waarde**

De Nieuwe Obligaties worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm overeenkomstig artikel 468 en volgende van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en kunnen niet fysiek worden geleverd. De Nieuwe Obligaties worden aanvaard in het effectenvereffeningssysteem van de NBB of enige rechtsoptvolger daarvan (het “**NBB Effectenvereffeningsstelsel**”) en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke regelgeving betreffende vereffening, met inbegrip van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 ter implementatie hiervan, en het Reglement van het NBB Effectenvereffeningsstelsel alsook de bijlagen ervan, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB (de wetten, decreten en reglementen vormen samen het “**Reglement van het NBB Effectenvereffeningsstelsel**”). De Nieuwe Obligatiehouders hebben niet het recht de Nieuwe Obligaties in te ruilen voor effecten aan toonder. Er worden geen definitieve toondercertificaten afgeleverd. De Nieuwe Obligaties worden uitsluitend vertegenwoordigd door inschrijving in de registers van het NBB Effectenvereffeningsstelsel of deelnemers aan dat systeem die erkend zijn door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”). Het NBB Effectenvereffeningsstelsel houdt uitsluitend effectenrekeningen aan op naam van toegelaten deelnemers. Deze deelnemers omvatten, onder andere, Euroclear en Clearstream Luxembourg. Nieuwe Obligatiehouders kunnen, tenzij zij deelnemers zijn, niet rechtstreeks Nieuwe Obligaties aanhouden in het NBB Effectenvereffeningsstelsel maar houden deze in een effectenrekening aan via een financiële instelling die een deelnemer is aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel of een financiële instelling die een effectenrekening aanhoudt via een andere financiële instelling die een deelnemer is aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel. De eigendom van de Nieuwe Obligaties wordt overgedragen via overschrijving van rekening op rekening.

De Nieuwe Obligaties hebben elk een nominale waarde van EUR 1.000 (de “**Nominale Waarde**”).

De Nieuwe Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op de effectenrekeningen van de Nieuwe Obligatiehouder bij de NBB of bij een erkende deelnemer van het NBB Effectenvereffeningsstelsel. De persoon die op een gegeven moment in de registers van het NBB Effectenvereffeningsstelsel of van een erkende deelnemer van het NBB Effectenvereffeningsstelsel staat vermeld als de houder van een bepaald nominaal bedrag aan Nieuwe Obligaties zal door de Vennootschap en de Agent behandeld worden als de houder van dergelijk nominaal bedrag aan Nieuwe Obligaties, en de uitdrukkingen “Nieuwe Obligatiehouders” en “houders van Nieuwe Obligaties” en hieraan gerelateerde termen zullen dienovereenkomstig worden gebruikt. De eigendom van de Nieuwe Obligaties wordt overgedragen via overschrijving van rekening naar rekening.

Indien de Nieuwe Obligaties op eender welk ogenblik worden overgedragen aan een ander effectenvereffeningssysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen de bepalingen hierboven *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk ander effectenvereffeningssysteem en de vennootschap waartoe het behoort, of op elk ander bijkomend effectenvereffeningssysteem en de vennootschap waartoe het behoort (elk ander effectenvereffeningssysteem, een “**Alternatief Clearingsysteem**”) en zullen alle verwijzingen in deze Voorwaarden naar het “NBB Effectenvereffeningsstelsel” geacht worden verwijzingen te zijn naar het Alternatief Effectenvereffeningsstelsel.

2 Status van de Nieuwe Obligaties

De Nieuwe Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (zonder afbreuk te doen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)) niet door zekerheden gedekte verbintenissen van de Vennootschap die te allen tijde in gelijke rang (*pari passu*) zullen komen zonder enige voorkeur onderling, en een gelijke rang bekleden met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gedekte en niet-achtergestelde verbintenissen van de Vennootschap, behoudens de verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn krachtens wetbepalingen die dwingend en van algemene toepassing zijn.

3 Negatieve zekerheid

- (a) De Vennootschap verbindt zich ertoe om, voor de duur van de Nieuwe Obligaties en tot de effectieve en volledige terugbetaling van hoofdsom en rente van de Nieuwe Obligaties:
 - (i) geen Zekerheid te vestigen of laten bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap;
 - (ii) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een Zekerheid vestigt of laat bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa, inkomsten of opbrengsten tot zekerheid van een door de Vennootschap of Dochtervennootschap uitgegeven Relevante Schuld of tot zekerheid van een garantie of borg gesteld met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap; en
 - (iii) er voor te zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een waarborg of garantie verstrekt met betrekking tot een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap;
- tenzij, op hetzelfde ogenblik of ervoor, de verbintenissen van de Vennootschap onder de Nieuwe Obligaties op gelijke wijze daarmee zijn gewaarborgd of genieten van een substantieel gelijke

zekerheid, waarborg of garantie (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, enige bepalingen die voorzien in de automatische toevoeging of vrijgave van zulke zekerheid, waarborg of garantie), of het voordeel genieten van een andere Zekerheid, waarborg, garantie of andere regeling zoals die wordt goedgekeurd door een algemene vergadering van de obligatiehouders. De Vennootschap zal geacht worden voldaan te hebben aan de verplichting een gelijke Zekerheid, waarborg of garantie toe te kennen indien dergelijke Zekerheid, waarborg of garantie wordt verstrekt aan een agent of *trustee* die optreedt voor de Nieuwe Obligatiehouders of middels een andere structuur die gebruikelijk is in de internationale kapitaalmarkten (hetzij door een supplement, garantieovereenkomst, deed of anderszins).

- (b) Het in deze Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*) vervatte verbod is niet van toepassing op een Zekerheid, borg of garantie van toepassing op een Relevante Schuld van de Vennootschap of een Dochtervennootschap die ofwel:
 - (i) ingeval van een door de Vennootschap of een Dochtervennootschap overgenomen Relevante Schuld, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname,
 - (ii) in geval van een onderneming, activa of inkomsten overgenomen door de Vennootschap of een Dochtervennootschap, bestaat op het ogenblik van dergelijke overname,
 - (iii) bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt; of
 - (iv) ontstaat ingevolge dwingende wetgeving of regelgeving of wetgeving of regelgeving van openbare orde.

4 Definities

In deze Voorwaarden, tenzij anders vermeld, hebben de volgende termen met een hoofdletter de betekenis hieraan gegeven in deze Voorwaarde 4 (*Definities*):

“**Alternatief Effectenvereffeningsstelsel**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Munteenheid en Nominale Waarde*).

“**Belastingen**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8 (*Belasting*).

“**Buitengewoon Besluit**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 12 (*Vergadering van Nieuwe Obligatiehouders en Wijzigingen*).

“**Clearstream, Luxemburg**” betekent Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg.

Een “**Controlewijziging**” zal geacht worden zich voor te doen:

- (a) zolang de statuten van de Vennootschap bepalen dat de Huidige Referentie Aandeelhouder het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Vennootschap te benoemen, indien een of meerdere personen (andere dan de Huidige Referentie Aandeelhouder), al dan niet samen met een partij waarmee hij in onderling overleg handelt,
 - (i) de eigendom verkrijgt over 50% of meer van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Vennootschap, *en*
 - (ii) het recht verwerft om de meerderheid van de bestuurders van de Vennootschap te benoemen;
- (b) wanneer, ten gevolge van een wijziging van de statuten van de Vennootschap, de Huidige Referentie Aandeelhouder niet langer het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van

de Vennootschap te benoemen, indien een of meerdere personen (andere dan de Huidige Referentie Aandeelhouder), al dan niet samen met een partij waarmee hij in onderling overleg handelt,

- (i) de eigendom verkrijgt over 50% of meer van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Vennootschap, *of*
- (ii) het recht verwerft om de meerderheid van de bestuurders van de Vennootschap te benoemen,

waarbij, zowel in de situatie omschreven onder (a) als (b), de datum waarop de Controlewijziging wordt geacht te hebben plaatsgevonden (i) de datum is van de publicatie door de aanbieder van de resultaten van het relevante vrijwillige of verplichte aanbod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan de heropening van het aanbod in overeenstemming met artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen) (indien een dergelijke publicatie vereist is) of (ii) op het ogenblik van eender andere wettelijke vereiste bekendmaking (indien toepasselijk) of (iii) indien er geen bekendmaking is, op het ogenblik van daadwerkelijke verwerving van de controle zoals hierboven omschreven.

“**Controlewijziging Besluiten**” betekent een of meerdere besluiten die rechtsgeldig worden genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap tot goedkeuring van Voorwaarde 6(c) (*Terugbetaling naar keuze van de Houders van Nieuwe Obligaties in geval van Controlewijziging*).

“**Controlewijziging Put Datum**” is de veertiende Werkdag na afloop van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode.

“**Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode**” betekent de periode die aanvangt op de datum van een Controlewijziging en eindigt 60 kalenderdagen volgend op de datum van Controlewijziging of, indien later, 60 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Kennisgeving van Controlewijziging is gegeven aan de Nieuwe Obligatiehouders.

“**Dochtervennootschap**” betekent een dochtervennootschap van de Vennootschap in de zin van artikel 6, 2° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

Een “**persoon**” omvat een natuurlijke persoon, rechtspersoon, vennootschap, firma, maatschap, joint venture, onderneming, vennootschap, vereniging, organisatie, trust, staat of overheidsinstelling (in ieder geval al dan niet met afzonderlijke rechtspersoonlijkheid).

“**EUR**”, “**euro**” of “**€**” betekent de munteenheid die werd ingevoerd bij het begin van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie.

“**Euroclear**” betekent Euroclear Bank NV/SA.

“**Financiële Tussenpersoon**” betekent een bank of andere financiële tussenpersoon via dewelke de Nieuwe Obligatiehouder de Nieuwe Obligaties aanhoudt.

“**Gewone Aandelen**” betekent volledig volstorte gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap, op dit ogenblik zonder nominale waarde.

“**Groep**” betekent de Vennootschap en elk van haar Dochtervennootschappen van tijd tot tijd.

“**Huidige Referentie Aandeelhouder**” betekent de heer Joost Bert en/of Kinohold bis SA (of enige rechtsopvolger daarvan zolang de desbetreffende Gewone Aandelen binnen dezelfde familiale structuur blijven).

“**Interestbetalingsdatum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interestvoet en Interestbetalingsdata*).

“**Interestperiode**” betekent de periode die begint op (en met inbegrip van) de Leveringsdatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetalingsdatum en elke volgende periode die begint op (en met inbegrip van) een Interestbetalingsdatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetalingsdatum.

“**Kennisgeving van Controlewijziging**” betekent een kennisgeving door de Vennootschap in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Berichten*) die de Nieuwe Obligatiehouders op de hoogte brengt dat een Controlewijziging zich heeft voorgedaan en die eveneens volgende informatie bevat:

- (a) voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, alle informatie die van belang is voor de Nieuwe Obligatiehouders met betrekking tot de Controlewijziging;
- (b) de laatste dag van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode;
- (c) de Controlewijziging Put Datum;
- (d) het Put Terugbetalingsbedrag; en
- (e) een samenvatting van de procedure om vervroegde terugbetaling van de Nieuwe Obligaties te vragen.

“**Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put**” betekent een geldig ingevuld en ondertekende kennisgeving substantieel in de vorm zoals in Bijlage 1 en tijdens de kantooruren op verzoek beschikbaar bij het gespecificeerde kantoor van de Agent.

“**Long Stop Datum**” betekent 1 juni 2016.

“**NBB**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Munteenheden en Nominale Waarde*).

“**NBB Effectenvereffeningsstelsel**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Munteenheden en Nominale Waarde*).

“**Nieuwe Obligatiehouder**” betekent de houder van Nieuwe Obligaties in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en het Reglement van het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

“**Nominale Waarde**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Munteenheden en Nominale Waarde*).

“**Put Terugbetalingsbedrag**” betekent een bedrag per Nieuwe Obligatie berekend door de Agent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de Nominale Waarde van deze Nieuwe Obligatie en, indien nodig, het resultaat af te ronden naar de dichtstbijzijnde eurocent (een halve eurocent zal naar beneden worden afgerond), vermeerderd met alle vervallen maar onbetaalde interest op deze Nieuwe Obligatie tot (maar met uitsluiting van) de relevante terugbetalingsdatum.

“**Rechthebbende Belegger**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8 (*Belasting*).

“**Reglement van het NBB Effectenvereffeningsstelsel**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Munteenheden en Nominale Waarde*).

“**Relevante Datum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 9 (*Verjaring*).

“**Relevant Rechtsgebied**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8 (*Belasting*).

“**Relevante Schuld**” betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of deze een hoofdsom, een premie, interest of andere bedragen betreft) van de Vennootschap of enige Dochtervennootschap in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, *notes*, *commercial paper*, *debentures*, *treasury notes*, schuldbrieven of andere overdraagbare schuldinstrumenten (schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn in de zin van artikel 2, 31°, b) van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten) of andere effecten ongeacht of deze tegen contanten werden uitgegeven of, geheel of gedeeltelijk, tegen een vergoeding anders dan in contanten, in een publieke of private verrichting, die genoteerd, verhandeld zijn of kunnen worden op een beurs, over the counter of enige andere effectenmarkt.

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

“**Terugbetalingsvoet**” betekent het resultaat van de mathematische functie $\text{MIN}(101\%; 100\% \times \text{Exp}(T \times 0,74720148386\%))$, en dit naar beneden afgerond tot op het negende cijfer na de komma, waarbij:

“**MIN**” de functie is die het lagere van de 2 uitkomsten selecteert;

“**Exp**” betekent de exponentiële functie, wat betekent de functie e^x , waarbij e het getal is (ongeveer 2,718) zodanig dat de functie e^x gelijk is aan zijn eigen afgeleide; en

“**T**” betekent de tijd, uitgedrukt in decimalen van een jaar, verlopen vanaf (en met inbegrip van) de Leveringsdatum van de betreffende Nieuwe Obligaties tot (maar met uitsluiting van) de terugbetalingsdatum.

Het Put Terugbetalingsbedrag van toepassing in het geval van een Terugbetaling naar keuze van de Nieuwe Obligatiehouders in geval van Controlewijziging zoals bedoeld in de Voorwaarde 6(c) zal gelijk zijn aan het bedrag dat het laagste is van volgende twee mogelijkheden: (i) 101% van de Nominale Waarde of (ii) dergelijk percentage (hoger dan 100%) van de Nominale Waarde, dat als uitkomst geeft dat het bruto actuariael rendement van een investeerder tussen de Leveringsdatum en de datum van terugbetaling overeenkomstig de Voorwaarde 6(c) niet hoger is dan de interestvoet plus 0,75 basispunten.

Deze beperking volgt uit de toepassing van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 betreffende de inhouding van de roerende voorheffing. Het Put Terugbetalingsbedrag dat het resultaat is van deze formule kan lager zijn dan het bruto actuariael rendement van de Nieuwe Obligaties bij uitgifte tot aan de Vervaldatum. De Nieuwe Obligatiehouder zal in elk geval de nominale waarde en de vervallen maar nog niet betaalde interest ontvangen.

“**Verdere Nieuwe Obligaties**” betekent enige verdere Nieuwe Obligaties die uitgegeven worden krachtens Voorwaarde 14 (*Verdere Nieuwe Obligaties*) en geconsolideerd worden en een enkele serie vormen met de dan uitstaande Nieuwe Obligaties.

“**Vereiste Rating**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 11.

“**Vervaldatum**” betekent 9 juni 2023.

“**Voornaamste Dochtervennootschap**” betekent, op elk gegeven tijdstip, een Dochtervennootschap waarvan de totale activa (bepaald op een niet-geconsolideerde basis en bepaald op een basis die consistent is met de opstelling van de geconsolideerde financiële staten van de Vennootschap) niet minder dan 10% vertegenwoordigt van de geconsolideerde activa van de Groep, waarbij alles berekend wordt op basis van de laatst beschikbare geauditeerde rekeningen.

“**Wanprestatie**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 10 (*Gevallen van wanprestatie*).

“**Werkdag**” betekent een dag (anders dan een zaterdag of zondag) waarop het TARGET-systeem open is voor de afwikkeling van betalingen in euro.

“**Zekerheid**” betekent een hypotheek, last, pand, voorrecht of enige andere vorm van bezwaring of zekerheid.

Een verwijzing naar enige wetgeving of reglementering zal geacht worden te verwijzen naar enige wetgeving of reglementering zoals van tijd tot tijd wordt gewijzigd of vervangen en naar enige uitvoeringsbesluiten daaronder.

5 Interest

(a) Interestvoet en Interestbetalingsdata

Elke Nieuwe Obligatie zal interest opbrengen vanaf (en met inbegrip van) de Leveringsdatum ten belope van 4,000% per jaar berekend door verwijzing naar de nominale waarde ervan.

De interest op elke Nieuwe Obligatie zal jaarlijks betaalbaar zijn na vervallen termijn op 9 juni van elk jaar (elk, een “**Interestbetalingsdatum**”), te beginnen met de Interestbetalingsdatum die valt op 9 juni 2016.

Indien interest moet worden berekend voor een periode die korter is dan een Interestperiode, wordt deze berekend op basis van (i) het werkelijke aantal dagen in de betrokken periode vanaf (en met inbegrip van) de eerste dag van deze periode tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de interest verschuldigd is gedeeld door (ii) het werkelijke aantal dagen vanaf (en met inbegrip van) de onmiddellijk voorgaande Interestbetalingsdatum (of, indien er geen Interestbetalingsdatum is, de Leveringsdatum) tot (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetalingsdatum.

(b) Aangroei van interest

Elke Nieuwe Obligatie zal ophouden interest op te brengen vanaf (en met inbegrip van) haar Vervaldatum, tenzij de betaling van de hoofdsom onterecht werd ingehouden of geweigerd in welk geval de interest blijft aangroeien (zowel voor als na enige rechterlijke uitspraak en desgevallend te vermeerderen met gerechtelijke interesten) tot (maar met uitsluiting van) de dag waarop alle sommen die verschuldigd zijn tot die dag met betrekking tot de Nieuwe Obligaties bevrijdend zijn betaald aan de Agent voor betaling aan de betrokken Nieuwe Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 7 (*Betalingen*).

6 Terugbetaling en aankoop

(a) Terugbetaling op Vervaldatum

Tenzij eerder teruggekocht en geannuleerd of terugbetaald zoals in deze Voorwaarden is bepaald, zullen de Nieuwe Obligaties worden terugbetaald aan hun nominaal bedrag op de Vervaldatum.

De Nieuwe Obligaties kunnen enkel worden terugbetaald vóór de Vervaldatum overeenkomstig Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling om fiscale redenen*) of Voorwaarde 6(c) (*Terugbetaling naar keuze van de Houders van Nieuwe Obligaties in geval van Controlewijziging*).

(b) Terugbetaling om fiscale redenen

De Nieuwe Obligaties kunnen te allen tijde, naar keuze van de Vennootschap, geheel, maar niet gedeeltelijk, worden terugbetaald, door middel van een kennisgeving van ten minste 30 en maximum 60 dagen aan de Nieuwe Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Berichten*).

(waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), tegen hun nominaal bedrag (samen met enige aangegroeide interest tot de datum die is bepaald voor terugbetaling), indien

- (i) de Vennootschap verplicht is of verplicht zal zijn om bijkomende bedragen te betalen in toepassing van Voorwaarde 8 (*Belasting*) ten gevolge van (a) een wijziging in de Belgische wetten, verdragen of regelgevingen of enige andere politieke onderafdeling of enige autoriteit in België met fiscale bevoegdheden of (b) een wijziging in de toepassing of interpretatie van deze wetten, verdragen of regelgevingen, waarbij deze wijzigingen van kracht worden op of na de Leveringsdatum van de Nieuwe Obligaties, en
- (ii) deze verplichting niet op een redelijke wijze kan worden vermeden door de Vennootschap,

met dien verstande dat geen bericht van terugbetaling zal worden gegeven eerder dan 90 dagen voor de vroegste datum waarop de Vennootschap verplicht zou zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen, indien een betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties dan verschuldigd zou zijn. Voorafgaand aan de bekendmaking van een bericht van terugbetaling krachtens deze Voorwaarde 6(b), zal de Vennootschap aan de Agent een certificaat afleveren dat is ondertekend door twee bestuurders van de Vennootschap en verklaart dat de Vennootschap het recht heeft om dergelijke terugbetaling uit te voeren en dat de feiten uiteenzet die aantonen dat de voorwaarden met betrekking tot het recht van de Vennootschap om tot terugbetaling over te gaan zijn vervuld; en een opinie van een gerenommeerd internationaal advocatenkantoor afleveren die bevestigt dat de Vennootschap verplicht is of verplicht zal zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen ten gevolge van een dergelijke wijziging of verandering.

Geen verzuim tot uitoefening, noch enige vertraging in uitoefening, geen enkel recht van de Vennootschap onder deze Voorwaarde 6(b) kan worden beschouwd als een verzaking.

(c) Terugbetaling naar keuze van de Houders van Nieuwe Obligaties in geval van Controlewijziging

In het geval dat zich een Controlewijziging voordoet, zal elke Houder van Nieuwe Obligaties het recht hebben om de Vennootschap te verplichten om alle of een deel van de Nieuwe Obligaties van zijn Nieuwe Obligaties terug te betalen op de Controlewijziging Put Datum aan het Put Terugbetalingsbedrag.

Het Put Terugbetalingsbedrag van toepassing in het geval van een Terugbetaling naar keuze van de Nieuwe Obligatiehouders in geval van Controlewijziging zoals bedoeld in deze Voorwaarde 6(c) zal gelijk zijn aan het bedrag dat het laagste is van volgende twee mogelijkheden: (i) 101% van de Nominale Waarde of (ii) dergelijk percentage (hoger dan 100%) van de Nominale Waarde, dat als uitkomst geeft dat het bruto actuarieel rendement van een investeerder tussen de Leveringsdatum en de datum van terugbetaling overeenkomstig deze Voorwaarde 6(c) niet hoger is dan de interestvoet plus 0,75 basispunten.

Deze beperking volgt uit de toepassing van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 betreffende de inhouding van de roerende voorheffing. Het Put Terugbetalingsbedrag dat het resultaat is van deze formule kan lager zijn dan het bruto actuarieel rendement van de Nieuwe Obligaties bij uitgifte tot aan de Vervaldatum. De Nieuwe Obligatiehouder zal in elk geval de nominale waarde en de vervallen maar nog niet betaalde interest ontvangen.

Indien een Controlewijziging zich voordoet, zal de Vennootschap onmiddellijk, en in ieder geval binnen 10 Werkdagen na de datum waarop een Controlewijziging zich heeft voorgedaan, de Nieuwe Obligatiehouders een Kennisgeving van Controlewijziging bezorgen.

De Agent is niet verplicht om toezicht te houden, of om enige stappen te ondernemen, om na te gaan of zich een Controlewijziging of een gebeurtenis die tot Controlewijziging zou kunnen leiden, heeft voorgedaan of zich zou kunnen voordoen en zal ten opzichte van de Nieuwe Obligatiehouders of enige andere persoon niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor enig verlies dat voortvloeit uit het feit dat de Agent dit niet heeft gedaan.

Om dit recht uit te oefenen moet de betrokken Houder van Nieuwe Obligaties bij zijn Financiële Tussenpersoon op enig ogenblik tijdens de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put bezorgen voor verdere aflevering aan de Vennootschap (met kopie aan de Agent).

Eenmaal afgeleverd zal een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put onherroepelijk zijn. Door een Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put af te leveren, verbindt de Houder van Nieuwe Obligaties zich ertoe om de betrokken Nieuwe Obligaties te houden tot de datum van de effectieve terugbetaling van de betrokken Nieuwe Obligaties. Betalingen met betrekking tot elke dergelijke Nieuwe Obligatie zullen worden gedaan via overschrijving naar een rekening in euro gehouden bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET-systeem zoals aangegeven door de betrokken houder van Nieuwe Obligaties in de betrokken Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put.

Op de Controlewijziging Put Datum zal de Vennootschap alle Nieuwe Obligaties terugbetalen die het voorwerp uitmaken van Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put die afgeleverd zijn zoals vermeld hiervoor.

Indien als gevolg van deze Voorwaarde 6(c), houders van Nieuwe Obligaties Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put indienen met betrekking tot ten minste 85% van de totale Nominale Waarde van de Nieuwe Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, kan de Vennootschap, mits kennisgeving van niet minder dan 15 noch meer dan 30 kalenderdagen, aan de Houders van Nieuwe Obligaties overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Berichten*) (waarbij de kennisgeving onherroepelijk is en de datum vastgesteld voor de terugbetaling wordt vermeld), alle (maar niet slechts een deel) van de dan uitstaande Nieuwe Obligaties terugbetalen aan het Put Terugbetalingsbedrag. Betaling voor een dergelijke Nieuwe Obligatie geschiedt zoals hierboven aangegeven.

De Nieuwe Obligatiehouders moeten zich ervan vergewissen dat het uitoefenen van de optie uiteengezet in deze Voorwaarde 6(c) enkel effect kan hebben naar Belgisch recht indien voorafgaand aan het zich voordoen van Controlewijziging, de Controlewijziging Besluiten (a) werden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap en (b) dergelijke besluiten werden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. Bovendien vereist de toepasselijke wetgeving dat, in geval van een vrijwillig openbaar bod, voorafgaandelijk een notificatie door de FSMA aan de Vennootschap wordt gedaan van de neerlegging van een vrijwillig openbaar overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Vennootschap. De Controlewijzigingsbesluiten zijn niet geldig indien deze niet werden neergelegd ter griffie (zoals hierboven beschreven) vóór het tijdstip waarop de Vennootschap deze melding ontvangt.

De Vennootschap verbindt zich ertoe om (i) de Controlewijziging Besluiten ter goedkeuring voor te leggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap die is gepland om plaats te vinden op 11 mei 2016 en (ii) een kopie van de Controlewijziging Besluiten binnen de 10 Werkdagen na hun goedkeuring neer te leggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel.

*Er kan geen zekerheid worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring zal worden bekomen tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. **Indien een Controlewijziging zich***

voordoet voorafgaand aan een dergelijke goedkeuring en neerlegging zullen de Houders van Nieuwe Obligaties niet gerechtigd zijn om de optie onder deze Voorwaarde 6(c) uit te oefenen.

(d) **Niet-goedkeuring van Voorwaarde 6(c)**

Indien uiterlijk op de Long Stop Datum (i) Voorwaarde 6(c) niet wordt goedgekeurd of aanvaard door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap of (ii) de Controlewijziging Besluiten niet worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel, dan zal met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerste Interestbetalingsdatum volgend op de Long Stop Datum, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Nieuwe Obligaties wordt vermeerderd met 0,50% per jaar tot en met de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten worden goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap en de Controlewijziging Besluiten werden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. Indien Voorwaarde 6(c) goedgekeurd wordt door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap en de Controlewijziging Besluiten worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel na de Long Stop Datum, dan zal, voor alle duidelijkheid, met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerste Interestbetalingsdatum volgend op de datum van neerlegging van de Controlewijziging Besluiten, de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Nieuwe Obligaties opnieuw wordt berekend op basis van de interestvoet uiteengezet in Voorwaarde 5(a).

(e) **Aankoop**

De Vennootschap of enige Dochtervennootschap mogen te allen tijde, in overeenstemming met de eventuele vereisten van de beurs waarop de Nieuwe Obligaties zijn toegelaten tot notering en verhandeling op het relevante tijdstip en mits naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, Nieuwe Obligaties aankopen op de open markt of anderszins en aan gelijk welke prijs. De stemrechten verbonden aan alle Nieuwe Obligaties die op het moment van een algemene vergadering van Nieuwe Obligatiehouders aangehouden worden door de Vennootschap of enige Dochtervennootschap zullen niet kunnen worden uitgeoefend door de Vennootschap of zulke Dochtervennootschap.

(f) **Annulering**

Alle Nieuwe Obligaties die worden terugbetaald, zullen worden geannuleerd en mogen niet worden herverkocht. Nieuwe Obligaties die worden aangekocht door de Vennootschap of enige Dochtervennootschap mogen worden gehouden of herverkocht naar keuze van de Vennootschap of de relevante Dochtervennootschap, of worden overgedragen aan de Agent voor annulering.

(g) **Meervoudige berichten**

Indien meer dan één bericht van terugbetaling wordt gegeven krachtens deze Voorwaarde 6, zal de eerste van dergelijke te geven berichten gelden.

7 Betalingen

- (a) **Algemeen:** Zonder afbreuk te doen aan Artikel 474 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, zullen alle betalingen in euro van hoofdsom of interest verschuldigd met betrekking tot de Nieuwe Obligaties gedaan worden via de Agent en het NBB Effectenvereffeningsstelsel in overeenstemming met het Reglement van het Effectenvereffeningsstelsel van de NBB en de Clearingovereenkomst. De betaling van deze bedragen aan de Agent is bevrijdend voor de Vennootschap.
- (b) **Betalingen:** Elke betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties overeenkomstig Voorwaarde 7(a) (*Betalingen – Algemeen*), zal gedaan worden via overschrijving naar een rekening in euro

aangehouden door de begunstigde bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET-systeem.

- (c) **Betalingen onderworpen aan fiscale regelgeving:** Alle betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen, zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 8 (*Belasting*).
- (d) **Benoeming van Agenten:** De Agent treedt enkel op als Agent van de Vennootschap en heeft geen enkele verbintenis ten aanzien van, of relatie van lastgeving met, de Nieuwe Obligatiehouders. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om te allen tijde de benoeming van de Agent te wijzigen of te beëindigen, en bijkomende of andere agenten te benoemen, met dien verstande dat de Vennootschap te allen tijde (i) een hoofdbetaalagent zal behouden en (ii) een domiciliëringsagent zal behouden die een deelnemer is aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel. Een bericht van wijziging van Agent of diens gespecificeerde kantoor zal onmiddellijk aan de Nieuwe Obligatiehouders worden bezorgd overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Berichten*).
- (e) **Geen kosten:** De Agent zal de Nieuwe Obligatiehouders geen kosten of commissie aanrekenen op alle betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties.
- (f) **Fracties:** Bij het doen van betalingen aan de houders van Nieuwe Obligaties, zal, indien de relevante betaling geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin de betaling moet worden gedaan, een dergelijke betaling afgerond wordt tot de dichtstbijzijnde eenheid.
- (g) **Niet-Werkdagen:** Indien een betaaldatum met betrekking tot de Nieuwe Obligaties geen Werkdag is, zal de Houder van de Nieuwe Obligaties geen recht hebben op betaling tot de eerstvolgende Werkdag, noch recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde betaling. Om het interestbedrag te berekenen dat op de Nieuwe Obligaties betaalbaar is, zal de Interestbetalingsdatum niet worden aangepast.

8 Belasting

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of voor rekening van de Vennootschap met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zullen worden gedaan vrij van, en zonder inhouding of aftrek van belastingen, heffingen, of taxaties van welke aard dan ook ("**Belastingen**"), die worden opgelegd, geheven, geïnd, ingehouden of getaxeerd door of voor rekening van het Koninkrijk België of enige politieke onderafdeling of enige lokale, regionale of andere overheid van het Koninkrijk België die bevoegdheid heeft om belastingen op te leggen omwille van enige band die bestaat tussen de Vennootschap en dergelijk rechtsgebied (het "**Relevant Rechtsgebied**"), tenzij zulke inhouding of aftrek van Belastingen is vereist door de wet. In dat geval zal de Vennootschap zulke bijkomende bedragen betalen zodat de Houders van Nieuwe Obligaties betalingen ontvangen die zij zouden ontvangen indien zulke inhouding of aftrek niet vereist zou zijn geweest, behalve dat dergelijke bijkomende bedragen niet betaalbaar zullen zijn met betrekking tot enige Nieuwe Obligatie:

- (a) **Andere band:** aan, of aan een derde voor rekening van, een houder die dergelijke Belastingen, heffingen of kosten verschuldigd is met betrekking tot dergelijke Nieuwe Obligatie omwille van zijn band met het Relevant Rechtsgebied anders dan (a) het enkel houden van de Nieuwe Obligatie of (b) de ontvangst van hoofdsom, interest of ander bedrag met betrekking tot de Nieuwe Obligatie; of
- (b) **Wettelijke vermijding van inhouding:** aan, of aan een derde voor rekening van, een houder die wettelijk dergelijke aftrek of inhouding kan vermijden (maar niet vermeden heeft) door te voldoen aan of ervoor te zorgen dat een derde partij voldoet aan alle wettelijke vereisten of door het opstellen of ervoor te zorgen dat een derde partij dit doet van een verklaring van niet-woont of andere

gelijkaardige claim voor de vrijstelling aan enige fiscale autoriteit in de plaats waar de betrokken Nieuwe Obligatie wordt voorgelegd voor betaling; of

- (c) **Betaling aan natuurlijke personen:** waar dergelijke inhouding of aftrek wordt opgelegd op een betaling aan een natuurlijke persoon en vereist is overeenkomstig Europese Richtlijn 2003/48/EG van de Europese Raad van 3 juni 2003 betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen of elke andere Richtlijn die de besluiten van de vergadering van de ECOFIN raad van 26-27 november 2000 implementeert of elke andere wet die deze Richtlijn implementeert, ermee in overeenstemming is of is ingevoerd om in overeenstemming met deze Richtlijn te zijn, of elke andere overeenkomst tussen de EU en elk ander land of rechtsgebied dat gelijkaardige maatregelen voorziet; of
- (d) **Betaling aan Niet-Rechthebbende Beleggers:** aan, of aan een derde partij voor rekening van, een houder, die op het tijdstip van de verwerving van een Nieuwe Obligatie, geen Rechthebbende Belegger was of een Rechthebbende Belegger was op datum van de verkrijging van dergelijke Nieuwe Obligatie, maar omwille van redenen eigen aan de Nieuwe Obligatiehouder, niet langer als een Rechthebbende Belegger wordt beschouwd, of op enig relevant tijdstip tijdens of na de uitgifte van deze Nieuwe Obligatie op enige wijze niet aan enige voorwaarde voor de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing overeenkomstig de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, voldeed; of
- (e) **Omzetting in effecten op naam:** omdat de Nieuwe Obligaties op verzoek van de houder werden omgezet in obligaties op naam en niet langer konden worden vereffend via het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

In deze Voorwaarde 8 betekent “**Rechthebbende Belegger**” de entiteiten waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding van roerende voorheffing en die de Nieuwe Obligaties in een vrijgestelde rekening aanhouden in het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

9 Verjaring

Vorderingen tegen de Vennootschap voor betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zullen verjaren en ongeldig worden na verloop van 10 jaar (in geval van de hoofdsom (of elk ander bedrag (anders dan interest) betaalbaar met betrekking tot de Nieuwe Obligaties)) of 5 jaar (in geval van interest) vanaf de Relevante Datum met betrekking tot dergelijke betaling.

In deze Voorwaarden betekent “**Relevante Datum**” met betrekking tot elke Nieuwe Obligatie, de datum waarop de betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligatie, eerst verschuldigd is of (indien een verschuldigd bedrag onjuist wordt ingehouden of geweigerd) de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag is gedaan of (indien eerder) de datum zeven dagen later waarop behoorlijk kennisgeving is gedaan aan de Nieuwe Obligatiehouders dat, bij verdere voorlegging van de Nieuwe Obligatie in overeenstemming met de Voorwaarden, deze betaling zal worden gedaan, met dien verstande dat betaling in feite bij dergelijke voorlegging wordt gedaan.

10 Gevallen van wanprestatie

Indien een van de volgende gebeurtenissen (elk een ‘**Wanprestatie**’) zich voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de Nieuwe Obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Vennootschap op haar correspondentieadres (hoofdkantoor) met kopie aan de Agent op zijn gespecificeerd kantoor, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen de nominale waarde samen met vervallen interest (indien die er is) tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteiten tenzij dergelijke Wanprestatie is rechtgezet, vóór de ontvangst van dergelijk bericht door de Agent:

- (a) **Niet-betaling:** de Vennootschap of laat na de hoofdsom of de interest te betalen binnen 5 Werkdagen na de vervaldatum in geval van de hoofdsom en binnen 10 Werkdagen na vervaldatum in het geval van interest;
- (b) **Inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verbintenissen:** de Vennootschap verzuimt om enige andere bepaling, overeenkomst of verbintenis na te leven of uit te voeren in verband met de Nieuwe Obligaties (andere dan de betalingsverbintenis in paragraaf (a) hierboven), welke wanprestatie ofwel niet kan worden geredieerd ofwel, indien dergelijke wanprestatie wel kan worden geredieerd, niet is geredieerd binnen een periode van 15 Werkdagen na de datum waarop een schriftelijk bericht inzake deze wanprestatie (waarin de Vennootschap wordt aangemaand om deze te herstellen) werd bezorgd aan de Vennootschap door een Houder van Nieuwe Obligaties;
- (c) **Cross-acceleration:** op enig tijdstip, om het even welke andere huidige of toekomstige schuld **van** de Vennootschap of enige Dochtervennootschap (andere dan enige schuld(en) aan leveranciers) voor een gecumuleerd bedrag van EUR 10.000.000 (of het equivalent in een vrij inwisselbare munteenheid) (i) door de desbetreffende kredietgevers vóór de vervaldag betaalbaar wordt gesteld omwille van een wanprestatie (op welke manier ook omschreven) of (ii) niet wordt betaald op vervaldag of, desgevallend, na het verstrijken van de toepasselijke termijn van respijt;
- (d) **Uitwinning van Zekerheid:** een Zekerheid met betrekking tot één van de eigendommen of activa van de Vennootschap of enige Dochtervennootschap voor een bedrag op het tijdstip van uitwinning van ten minste EUR 40.000.000 (of het equivalent daarvan in een vrij inwisselbare munteenheid) wordt uitgewonnen, behalve indien zulke uitwinning wordt vermeden, verzaakt of opgeheven binnen een periode van 90 kalenderdagen;
- (e) **Insolventie en vereffening:** (i) indien tegen de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap een procedure wordt ingeleid dan wel de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap zelf een procedure inleidt met het oog op een faillissement of een andere insolventieprocedure van de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap, onder toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissements-, insolventie-, of andere soortgelijke wet die nu of later van kracht is (met inbegrip van de Belgische wet van 8 augustus 1997 op het faillissement en de Belgische wet van 31 januari 2009 betreffende de continuïteit van de ondernemingen), of indien de Vennootschap of een Voornaamste Dochtervennootschap door een bepaalde rechtbank failliet wordt verklaard, of indien een curator, vereffenaar, sekwester (of andere gelijkaardige ambtenaar onder de toepasselijke wetgeving) wordt benoemd met betrekking tot de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap, of het in bezit nemen door een curator, vereffenaar, sekwester (of andere gelijkaardige ambtenaar onder de toepasselijke wetgeving) van alle of een materieel deel van alle eigendommen van de Vennootschap of van een Voornaamste Dochtervennootschap, of indien de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap, niet in staat is om haar schulden te betalen wanneer deze verschuldigd zijn, de betaling van alle of een wezenlijk deel van haar schulden staakt of opschort, of de intentie aankondigt om de betaling te staken of op te schorten, of een overeenkomst zal aangaan voor het uitstel, de herschikking of aanpassing van al haar schulden, de algemene overdracht ten behoeve van de schuldeisers (in elk geval anders dan een solvabele vereffening van de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap) of (ii) een definitief vonnis wordt gewezen of een besluit van kracht wordt met betrekking tot de vereffening of ontbinding van de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap, behalve in geval van een niet-deficitaire vrijwillige vereffening van de Vennootschap of enige Voornaamste Dochtervennootschap;
- (f) **Reorganisatie, wijziging van of overdracht van activiteiten of overdracht van activa:** (x) een wezenlijke wijziging van het karakter van de activiteiten van de Groep in haar geheel ten opzichte van de activiteiten die worden uitgeoefend op de Leveringsdatum zich voordoet of (y) een reorganisatie of

overdracht van activa van de Groep zich voordoet die (i) een wezenlijke wijziging van het karakter van de activiteiten van de Groep in haar geheel tot gevolg heeft of (ii) resulteert in een wezenlijke vermindering van het vermogen van de Groep op voorwaarde dat, in geval van sub-paragraaf (i) en (ii) hierboven, dergelijke gebeurtenis de belangen van de Nieuwe Obligatiehouders materieel benadeelt;

- (g) **Onwettigheid:** het is of wordt voor de Vennootschap onwettig om haar verplichtingen onder de Nieuwe Obligaties na te komen of uit te voeren; of
- (h) **Stopzetting van de notering:** de schrapping of weglating van de verhandeling van de Nieuwe Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel gedurende 7 opeenvolgende Werkdagen ingevolge een tekortkoming van de Vennootschap, behalve als de Vennootschap een effectieve notering van de Nieuwe Obligaties verkrijgt op een andere gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte uiterlijk op de dag van afloop van deze periode.

11 Verbintenissen

- (a) De Vennootschap zal er voor zorgen dat zij haar maatschappelijke zetel, haar voornaamste inrichting of haar zetel van bestuur of beheer niet wordt overgebracht naar enig Relevant Rechtsgebied buiten de Europese Unie.
- (b) De Vennootschap verbindt zich ertoe om aan Euronext Brussel alle documenten, informatie en verbintenissen te geven en alle advertenties of ander materiaal te publiceren dat nodig zou kunnen zijn om de toelating tot de verhandeling van de Nieuwe Obligaties op Euronext Brussel te bekomen en te behouden, en om alle redelijke inspanningen leveren opdat dergelijke notering blijft bestaan zolang de Nieuwe Obligaties blijven uitstaan. Indien de Nieuwe Obligaties ophouden genoteerd te zijn op Euronext Brussel zal de Vennootschap alle redelijke inspanningen leveren opdat de Nieuwe Obligaties worden toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte.
- (c) De Vennootschap zal (i) alle redelijke inspanningen leveren opdat Voorwaarde 6(c) (*Terugbetaling naar keuze van de Houders van Nieuwe Obligaties in geval van Controlewijziging*) wordt goedgekeurd door een resolutie van de aandeelhouders van de Vennootschap in een algemene vergadering en, in dit verband zal de Vennootschap de Controlewijziging Besluiten ter goedkeuring voorleggen aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorzien op 11 mei 2016, en (ii) een kopie van de Controlewijziging Besluiten binnen 10 werkdagen na hun goedkeuring neerleggen ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. Indien de Controlewijziging Besluiten niet worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel voorafgaand aan de Long Stop Datum, verbindt de Vennootschap er zich toe om de Houders van Nieuwe Obligaties onmiddellijk, en in ieder geval binnen 2 Werkdagen na de Long Stop Datum, in kennis te stellen dat, met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerste Interestbetalingsdatum volgend op de Long Stop Datum, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Nieuwe Obligaties wordt vermeerderd met 0,50% per jaar tot en met de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. De Vennootschap verbindt er zich ook toe om, van zodra de Controlewijziging Besluiten worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel na de Long Stop Datum en in ieder geval voor de eerstvolgende Interestbetalingsdatum, de Houders van Nieuwe Obligaties, in kennis te stellen dat, met ingang van de Interestperiode die aanvangt op de eerstvolgende Interestbetalingsdatum, de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Nieuwe Obligaties opnieuw wordt berekend op basis van de interestvoet uiteengezet in Voorwaarde 5(a).

- (d) De Vennootschap zal ervoor zorgen dat, zolang er Nieuwe Obligaties uitstaande zijn, een Agent is aangesteld waarvan alle kredietratings (lange termijn) minstens A- (de “**Vereiste Rating**”) zijn.

Indien er een verlaging van een kredietrating plaatsvindt met betrekking tot een Agent waardoor niet langer aan deze vereiste is voldaan, dan zal de Vennootschap de vervanging van de Agent door een andere Agent met de Vereiste Rating verzekeren. Deze vervanging van Agent dient te gebeuren ten laatste op de laatste van volgende data: (i) 80 dagen na de bekendmaking van de relevante verlaging van kredietrating(s) of (ii) 10 dagen voor de eerstvolgende Interestbetalingsdatum na die bekendmaking of, indien er geen Interestbetalingsdatum meer zal plaatsvinden, voor de Vervaldatum.

Indien er geen financiële instelling (vergelijkbaar aan de te vervangen Agent) met de Vereiste Rating bestaat, dan zal de Vennootschap ertoe gehouden zijn om een vergelijkbare instelling met de hoogst mogelijke rating aan te stellen.

12 Vergadering van Nieuwe Obligatiehouders en Wijzigingen

(a) Vergaderingen van Nieuwe Obligatiehouders

De Agentovereenkomst bevat bepalingen met het oog op het bijeenroepen van algemene vergaderingen van de Nieuwe Obligatiehouders om aangelegenheden te bespreken die hen in algemene zin aanbelangen, met inbegrip van de bekrachtiging door een Buitengewoon Besluit van een wijziging van enige van deze Voorwaarden die van toepassing zijn op de Nieuwe Obligaties. Voor alle duidelijkheid, een dergelijke wijziging dient altijd ter goedkeuring te worden voorgelegd aan de Vennootschap. Een ‘**Buitengewoon Besluit**’ betekent een besluit dat overeenkomstig artikel 574 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen met een meerderheid van minstens 75% van de geldige stemmen is aangenomen op een behoorlijk bijeengeroepen vergadering van Nieuwe Obligatiehouders, gehouden in overeenstemming met deze Voorwaarden en het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Alle vergaderingen van de Nieuwe Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot vergaderingen van obligatiehouders. Een dergelijke vergadering kan bijeengeroepen worden door de raad van bestuur van de Vennootschap of haar bedrijfsrevisoren en kan door de Vennootschap bijeengeroepen worden na schriftelijk verzoek van de Nieuwe Obligatiehouders die minstens een vijfde van de totale hoofdsom van de uitstaande Nieuwe Obligaties houden. Een vergadering van de Nieuwe Obligatiehouders zal het recht hebben om de bevoegdheden uit te oefenen die uiteengezet worden in artikel 568 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en algemeen (onderworpen aan de goedkeuring van de Vennootschap) om bepalingen van de Voorwaarden die van toepassing zijn op de Nieuwe Obligaties te wijzigen of daaraan te verzaken (met inbegrip van elk voorstel (i) om de vervaldatum van de Nieuwe Obligaties of de vastgestelde datum voor de betaling van interest met betrekking tot de Nieuwe Obligaties te wijzigen, (ii) om de hoofdsom van, of de interest op, de Nieuwe Obligaties te verlagen of te annuleren, of (iii) de munteenheid te wijzigen waarin betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties worden gedaan) in overeenstemming met de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en, indien vereist, in voorkomend geval onderworpen aan de homologatie door het Hof van Beroep te Brussel.

De stemrechten verbonden aan alle Nieuwe Obligaties die op het moment van dergelijke vergadering van Nieuwe Obligatiehouders aangehouden worden door de Vennootschap of enige Dochtervennootschap zullen niet kunnen worden uitgeoefend door de Vennootschap of zulke Dochtervennootschap.

Besluiten die geldig werden genomen in overeenstemming met deze bepalingen zullen bindend zijn voor alle Nieuwe Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig waren op de vergadering en of zij voor dergelijk besluit hebben gestemd.

De Agentovereenkomst voorziet dat, indien goedgekeurd door de Vennootschap, een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van minstens 75% van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties, voor alle doeleinden even geldig en doeltreffend zal zijn als een Buitengewoon Besluit dat werd genomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden algemene vergadering van de Nieuwe Obligatiehouders, met dien verstande dat de inhoud van het voorgestelde besluit vooraf aan de Nieuwe Obligatiehouders is meegedeeld via (het) relevante vereffeningssystemen. Dergelijk schriftelijk besluit mag vervat zijn in een document of in verschillende documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meerdere Nieuwe Obligatiehouders.

(b) Wijzigingen van de Agentovereenkomst

De Vennootschap kan, en de Agent kan zonder de instemming van de Nieuwe Obligatiehouders akkoord gaan met, een wijziging van, of een verzaking aan of toestemming van een schending of voorgestelde schending van of enig verzuim te voldoen aan de Agentovereenkomst en/of de Clearingovereenkomst toestaan, indien (i) redelijkerwijze verwacht kan worden dat de belangen van de Nieuwe Obligatiehouders niet worden geschaad, (ii) indien deze naar inzicht van de Agent van gering belang zijn of van formele of technisch aard, (iii) die worden aangebracht om een manifeste vergissing te verbeteren of (iv) indien dit noodzakelijk is om te voldoen aan dwingende wettelijke bepalingen.

(c) Algemene vergadering van aandeelhouders en recht op informatie

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

13 Berichten

(a) Berichten aan Nieuwe Obligatiehouders

Berichten aan de Nieuwe Obligatiehouders zullen geldig zijn indien zij worden (i) afgeleverd door of namens de Vennootschap aan de NBB voor mededeling aan de Nieuwe Obligatiehouders via deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel, (ii) gepubliceerd in overeenstemming met alle wettelijke vereisten (met inbegrip van de informatieverplichtingen onder artikel 10 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt) en (iii) gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

De Vennootschap zal er voor zorgen dat alle berichten op een geldige wijze worden bekendgemaakt op een wijze die overeenstemt met de regels en reglementen van Euronext Brussel of enige andere beurs waarop de Nieuwe Obligaties op dat ogenblik zijn genoteerd. Dergelijk bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de datum van deze bekendmaking of, indien dit bericht moet worden bekendgemaakt op meer dan één wijze, op de datum van de eerste bekendmaking die dergelijk bericht bevat of op elke vereiste wijze.

Bovenop de hiervoor vermelde mededelingen en bekendmakingen zal, met betrekking tot oproepingen voor een vergadering van obligatiehouders, elke oproeping voor dergelijke vergadering worden gedaan in overeenstemming met artikel 570 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, dat op dit ogenblik vereist dat een aankondiging ten minste vijftien dagen voor de vergadering wordt geplaatst in het Belgisch Staatsblad en in een nationaal uitgegeven krant. Besluiten die aan de vergadering moeten worden voorgelegd, moeten worden beschreven in de oproeping.

(b) **Berichten door Nieuwe Obligatiehouders**

Berichten door enige houder van Nieuwe Obligaties dienen schriftelijk per aangetekend schrijven aan de Vennootschap en de Agent te worden bezorgd. Een bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de datum van ontvangst door de geadresseerde.

14 Verdere Nieuwe Obligaties

De Vennootschap mag van tijd tot tijd zonder de instemming van de houders van Nieuwe Obligaties, bijkomende effecten creëren en uitgeven die dezelfde bepalingen en voorwaarden hebben als de uitstaande Nieuwe Obligaties of die dezelfde bepalingen en voorwaarden hebben met uitzondering van de eerstvolgende betaling van de interest zodat dergelijke verdere uitgifte zal worden geconsolideerd en één enkele serie zal vormen met de uitstaande Nieuwe Obligaties.

15 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

(a) **Toepasselijk Recht**

De Nieuwe Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties worden beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.

(b) **Bevoegde Rechtbanken**

De rechtbanken van Brussel, België, zijn exclusief bevoegd om kennis te nemen van alle geschillen die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties, en dienovereenkomstig dienen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties (“**Procedures**”) voor deze rechtbanken worden gebracht. De Nieuwe Obligatiehouder en de Vennootschap onderwerpen zich op onherroepelijke wijze aan de bevoegdheid van deze rechtbanken en doen afstand van enig bezwaar tegen de Procedures voor dergelijke rechtbanken op basis van locatie.

Bijlage 1

Vorm van Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put

Belangrijk: deze kennisgeving dient niet rechtstreeks naar de Vennootschap of naar de Agent te worden verzonden, maar dient te worden gedeponereerd bij de Financiële Tussenpersoon via dewelke de Houder van Nieuwe Obligaties de Nieuwe Obligaties aanhoudt, zoals voorzien onder Voorwaarde 6(c).

Houders van Nieuwe Obligaties die de optie tot vervroegde terugbetaling in geval van Controlewijziging voorzien in Voorwaarde 6(c) wensen uit te oefenen, dienen gedurende de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode een geldig ingevulde en ondertekende Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put neer te leggen bij de Financiële Tussenpersoon.

Degelijke Financiële Tussenpersoon is de bank of een andere financiële tussenpersoon via dewelke de Houder van Nieuwe Obligaties de Nieuwe Obligaties aanhoudt.

Aan:

Kinepolis Group NV
Moutstraat 132-146
9000 Gent
België
t.a.v.: CFO

met kopie aan de Agent:

KBC Bank NV
Havenlaan 2
1080 Brussel
België
t.a.v.: Debt Capital Markets Desk (GDC)

Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put

Verwijzing wordt gemaakt naar het prospectus van 12 mei 2015 (het “**Prospectus**”) met betrekking tot het Omruilbod en de uitgifte van 4,000% Nieuwe Obligaties (ISIN: BE0002228949) voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000 en met vervaldatum 9 juni 2023 door Kinepolis Group NV (de “**Vennootschap**”).

Gedefinieerde termen in deze kennisgeving die hierin niet worden gedefinieerd, zullen dezelfde betekenis hebben als in het Prospectus.

Door neerlegging van deze geldig ondertekende Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put bij de Financiële Tussenpersoon, oefent ondergetekende Houder van Nieuwe Obligaties in overeenstemming met Voorwaarde 6(c) zijn/haar optie uit om zijn/haar Nieuwe Obligaties vervroegd terugbetaald te krijgen op de Controlewijziging Put Datum die valt op

De ondergetekende Houder van Nieuwe Obligaties bevestigt aan de Vennootschap dat (i) hij/zij het bedrag aan Nieuwe Obligaties houdt zoals aangegeven in deze kennisgeving en dat (ii) hij/zij zich ertoe verbindt deze Nieuwe Obligaties niet te verkopen of over te dragen tot de Controlewijziging Put Datum (zoals hierboven aangegeven).

Door ondertekening van deze kennisgeving geeft ondergetekende Houder van Nieuwe Obligaties het recht aan de Financiële Tussenpersoon om de relevante Nieuwe Obligaties over te schrijven op rekening van de Agent in de mate vereist voor de uitoefening van de optie vermeld in Voorwaarde 6(c).

Totaal nominaal bedrag van de Nieuwe Obligaties waarvoor de optie wordt uitgeoefend

EUR ([bedrag in letters] Euro).

Contactgegevens van de Houder van Nieuwe Obligaties die de vervroegde terugbetaling verzoekt:

Naam of vennootschapsnaam:

Adres:
.....

Telefoonnummer:

Betalingsinstructies:

Gelieve de betalingen in verband met de Nieuwe Obligaties die het voorwerp uitmaken van de uitoefening van de optie vermeld in Voorwaarde 6(c) te doen door overschrijving in euro op de volgende rekening:

Naam Bank:

Kantooradres :

Rekeningnummer:

Ondergetekende Houder van Nieuwe Obligaties bevestigt dat betaling met betrekking tot de terugbetaalde Nieuwe Obligaties zal gebeuren tegen debet van zijn/haar effectenrekening met rekeningnummer..... bij [naam en adres bank] voor het hierboven vermeld bedrag aan Nieuwe Obligaties.

Alle kennisgevingen en communicaties in verband met deze kennisgeving moeten verzonden worden aan het hierboven vermeld adres.

Termen gebruikt in deze kennisgeving en niet anders gedefinieerd hebben de betekenis daaraan gegeven in de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.

Handtekening:Datum:.....

Deze Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put zal niet geldig zijn tenzij (i) alle in te vullen paragrafen correct zijn ingevuld en (ii) zij geldig ondertekend is en verzonden aan de relevante Financiële Tussenpersoon.

Houders van Nieuwe Obligaties moeten nagaan bij hun Financiële Tussenpersoon, indien van toepassing, wanneer aan deze Financiële Tussenpersoon instructies en de Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put moeten worden bezorgd om de tijdslimieten te respecteren zodat dergelijke uitoefening tijdig zou zijn.

Eens geldig gegeven is deze Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put onherroepbaar.

DEEL VII: BESCHRIJVING VAN DE VENNOOTSCHAP

1 Algemene informatie met betrekking tot de Vennootschap

Kinepolis Group NV (de “**Vennootschap**”) is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet op het spaarwezen, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel (België) en haar correspondentieadres te Moutstraat 132-146, 9000 Gent en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0415.928.179. Het telefoonnummer van de Vennootschap is +32 9 241 00 00.

De Vennootschap werd opgericht op 26 februari 1976 onder de naam “MAJESTIEK” als een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, door een oprichtingsakte opgesteld door notaris Eric Malfait, gepubliceerd in de Bijlagen van het Belgisch Staatsblad van 25 maart 1976, met referentienummer 830-3. De statuten van Kinepolis Group NV werden verschillende keren gewijzigd en meest recentelijk door een akte van 18 december 2014. De statuten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap (investors.kinepolis.com). De statuten worden aangevuld door het corporate governance charter van 18 november 2014 (het “**Corporate Governance Charter**”) die mede de krijtlijnen inzake het bestuur van de Vennootschap uiteenzet. Het Corporate Governance Charter kan eveneens geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap.

De Vennootschap is opgericht voor een onbepaalde duur.

2 Vennootschapsdoel

De Vennootschap heeft tot doel:

- de uitbating en inrichting van zalen voor filmprojectie en conferenties, restaurants en drankgelegenheden, het uitbaten en inrichten van lokalen voor culturele aangelegenheden;
- het huren en verhuren van projectiemateriaal, filmen en benodigdheden die met het maatschappelijk doel in verband staan;
- de aankoop en verkoop van inrichting voor lokalen die met het maatschappelijk doel verband houden en projectiemateriaal;
- de distributie en productie van films, videocassettes en alle aanverwante activiteiten en al wat daarmee rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt;
- het inrichten van speciale projecties en spektakels;
- het huren en verhuren van roerende goederen;
- onderhoud van alle bovenvermelde goederen;
- projectontwikkeling;
- ontwikkelen van software voor computers;
- aan- en verkoop van softwarepakketten;
- aan- en verkoop van computerinstallaties, inclusief netwerken;
- import en export van software;
- import en export van computers en randapparatuur;

- elektronische handel, informaticaverkoop en –advies, internetdiensten en –advies, algemeen bedrijfseconomisch advies en consulting in financiële-, handels-, fiscale-, technische-, roerende en onroerende zaken; verhuring en tussenhandel;
- de participatie onder welke vorm het ook zij in alle ondernemingen, Belgische of buitenlandse, commerciële of financiële, industriële of andere, de verwerving van eender welke titels of rechten door middel van participatie, inbreng, onderschrijving, koop op vaste lening of aankoopoptie, verhandeling, of op iedere andere wijze; en
- het verlenen aan ondernemingen van alle bijstand, hetzij financieel, met inbegrip de borgstelling of avalgeving, hetzij technisch, industrieel, commercieel of administratief.

De vennootschap mag alle bewerkingen doen van industriële, commerciële, financiële, roerende en onroerende aard, die kunnen bijdragen tot de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel. De vennootschap mag deelnemen in kapitaal en/of het bestuur of toezicht in en van andere vennootschappen, zowel Belgische als buitenlandse.

3 Geschiedenis en ontstaan

Kinepolis Group NV is ontstaan uit de fusie in 1997 van de groepen Bert en Claeys. De groep Bert startte eind jaren 60, onder leiding van wijlen Albert Bert, met de verbouwing van Cinema Majestic in Harelbeke tot een bioscoop met twee zalen: het eerste meerzalencomplex in België. In 1975 werd Pentascoop in Kortrijk geopend en in 1981 de Gentse Decascoop (heden Kinepolis Gent) met tien zalen. De groep Claeys, onder leiding van Marie-Rose Claeys-Vereecke, schoonzus van Albert Bert, ontwikkelde in 1972 haar eerste multiplex Trioscoop in Hasselt. Beide groepen bundelden in 1988 de krachten om de eerste megaplex ter wereld (25 zalen) te bouwen op de Heyzel in Brussel.

Met de beursgang in 1998 en de internationale expansie naar Frankrijk, Spanje, Nederland, Zwitserland en Polen vanaf de tweede helft van de jaren negentig groeide de Kinepolis Groep uit tot een toonaangevende Europese bioscoopexploitant zoals blijkt uit hiernavolgend overzicht (op datum van 1 maart 2015).

Land	Theater	Opening/ datum van aankoop	Schermen	Zetels
België	Kinepolis Gent	1981	12	3.456
	Palace Liège	1981	5	1.010
	Kinepolis Brussel	1988	24	6.375
	Kinepolis Antwerpen	1993	24	7.426
	Kinepolis Hasselt	1996	14	3.109
	Kinepolis Kortrijk	1997	10	2.582
	Kinepolis Leuven	1997	7	1.870
	Kinepolis Liège	1997	16	5.102
	Kinepolis Braine	2000	10	2.450
	Kinepolis Brugge	2006	8	1.565
	Kinepolis Oostende	2007	8	1.752
<i>België Totaal</i>			138	36.697
Frankrijk	Kinepolis Metz	1995	14	3.999
	Kinepolis Lomme	1996	23	7.286
	Kinepolis Mulhouse	1999	14	4.566
	Kinepolis Thionville	1999	10	2.834

	Kinepolis Nîmes	2000	12	2.928
	Forum Centre Nîmes	2000	4	464
	Kinepolis Nancy	2005	10	2.580
<i>Frankrijk Totaal</i>			87	24.657
Spanje	Kinepolis Madrid	1998	24	8.787
	Kinepolis Paterna	2001	24	8.194
	Kinepolis Granada	2004	15	4.670
	Plaza Mar 2 Alicante	2014	16	2.790
	Kinepolis Diversia Madrid	2014	12	2.879
<i>Spanje Totaal</i>			91	27.320
Nederland	Groningen	2014	10	1.884
	Utrecht Camera	2014	2	504
	Utrecht City	2014	3	508
	Utrecht Catharijne	2014	4	776
	Huizen	2014	4	783
	Nieuwegein	2014	3	588
	Enschede Cinestar	2014	10	2.750
	Enschede Cineast	2014	3	439
	Rotterdam Cinerama	2014	7	1.060
<i>Nederland Totaal</i>			46	9.292
Zwitserland	Kinepolis Schaffhausen	2000	8	1.540
<i>Zwitserland Total</i>			8	1.540
Enkel vastgoed	Poznan – Polen*	2001	18	
	Toison d’Or – Brussel**	2014	10	
<i>Totaal Vastgoed</i>		28		
Totaal			398	99.506

(*) Het bioscoopgedeelte van Kinepolis Poznan wordt momenteel geëxploiteerd door een derde partij, nl de groep Cinema City Poland.

(**)Het bioscoopgedeelte van Toison d’Or Brussel wordt momenteel geëxploiteerd door een derde partij, nl UGC.

In 2014 werden de volgende complexen aangekocht:

België:	Toison d’Or
Spanje:	Alicante
	Madrid – Alcobendas
Nederland:	Enschede (2)
	Groningen
	Huizen
	Nieuwegein
	Rotterdam – Cinerama
	Utrecht – Camera
	Utrecht – City
	Utrecht – Catharijne

Sinds de verkoop door de groep Claeys in 2006 van haar participatie in de Vennootschap, blijft de groep Bert een toonaangevende rol vervullen binnen de Vennootschap, enerzijds als referentieaandeelhouder en anderzijds via de rol van co-CEO ingevuld door Joost Bert.

De Kinopolis Groep is steeds een toonaangevende en innovatieve bioscoopexploitant gebleven wat niet alleen op technologisch vlak blijkt uit haar primeursrol inzake digitalisatie van de projectoren en de invoering van 3D technologie, maar eveneens uit haar vernieuwende aanpak op het vlak van klantenbeleving met de invoering van zetelreservatie in haar bioscopen, de automatische kassa's, internetverkoop, de introductie van het zelfbedieningsconcept voor haar drank- en snackproducten en door naast het traditionele aanbod ook oog te hebben voor alternatief materiaal, en bovendien ook sportieve, culturele en sociale evenementen aan te bieden.

4 Kapitaal

Uitgegeven kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt EUR 18.952.288,41 op 31 december 2014 en wordt vertegenwoordigd door 27.365.197 volledig volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde die tot dezelfde klasse behoren.

Alle aandelen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, genieten van dezelfde maatschappelijke rechten.

In overeenstemming met artikel 33 van de statuten, geeft elk aandeel recht op één stem. De Vennootschap heeft geen andere aandelenklassen uitgegeven, zoals aandelen zonder stemrecht of preferente aandelen.

Kapitaalloptimalisatie

Via een kapitaalvermindering gecombineerd met een programma tot inkoop van eigen aandelen wil de Vennootschap haar kapitaalstructuur optimaliseren en waarde creëren voor haar aandeelhouders. In dit kader besliste de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap op 20 mei 2011 het maatschappelijk kapitaal te verminderen met EUR 30.010.268,74 en aldus EUR 4,33 per aandeel aan de aandeelhouders uit te betalen in augustus 2011.

In de context van kapitaalloptimalisatie, werd de Raad van Bestuur tevens door de Buitengewone Algemene Vergadering van 20 mei 2011 gemachtigd tot inkoop van maximaal 1.108.924 eigen aandelen aan een prijs die niet lager is dan de nominale waarde per aandeel en niet meer dan 115% van de slotkoers waaraan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussel op de dag voorafgaand aan de dag van de aankoop. 1.074.270 eigen aandelen werden vernietigd en 34.654 eigen aandelen zijn aangewend om (nieuwe) opties in te dekken.

Op 19 oktober 2012 keurde de Buitengewone Algemene Vergadering een nieuwe machtiging tot inkoop van maximaal 1.171.301 aandelen met het oog op vernietiging goed. Rekening houdend met de splitsing van elk aandeel in vijf nieuwe aandelen op 1 juli 2014 kunnen onder dit mandaat tot 5.856.505 eigen aandelen voor vernietiging ingekocht worden. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar en kan hernieuwd worden.

Deze machtiging werd voor het eerst aangewend op 24 mei 2013 in het kader van een eerste inkoopprogramma eigen aandelen voor een totaal van 300.000 aandelen (1,5 miljoen na splitsing). Na beëindiging van dit programma, dat bijna volledig werd uitgevoerd, volgde een nieuw inkoopprogramma op 8 september 2014. Het inkoopprogramma eigen aandelen dat van start ging op 8 september 2014 werd beëindigd op 27 februari 2015. Zie ook sectie 10 "*Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*" van "*Deel VII: Beschrijving van de Vennootschap*" van dit Prospectus.

De timing van de inkoop van eigen aandelen in overeenstemming met een inkoopprogramma hangt af van een aantal factoren, waaronder de marktomstandigheden. Een inkoopprogramma kan op elk moment beëindigd worden.

Op 31 december 2014 had de Vennootschap 1.529.252 eigen aandelen in bezit (2013: 300.523 voor splitsing), 63.715 met het oog op vernietiging en 1.465.537 voor de in dekking van opties. Een actueel overzicht van het aantal eigen aandelen die de Vennootschap aanhoudt, kan teruggevonden worden op investors.kinepolis.com.

5 Organisatiestructuur van de Kinepolis Groep

De Vennootschap is de moedervennootschap van volgende integraal geconsolideerde dochterondernemingen die instaan voor de operationele activiteiten.

Lijst van volledig geconsolideerde dochterondernemingen op 31 december 2014

Naam	Gemeente	Land	BTW- of ondernemingsnummer	%
Brightfish nv	Brussel	B	BE 0450 523 725	100
Kinepolis Braine sa	Braine-L'alleud	B	BE 0462 688 911	100
Kinepolis Film Distribution (KFD) nv	Brussel	B	BE 0445 372 530	100
Kinepolis Financial Services nv	Brussel	B	BE 0886 547 831	100
Kinepolis Group nv	Brussel	B	BE 0415 928 179	100
Kinepolis Immo Hasselt nv	Hasselt	B	BE 0455 729 358	100
Kinepolis Immo Liege nv	Hasselt	B	BE 0459 466 234	100
Kinepolis Immo Multi nv	Brussel	B	BE 0877 736 370	100
KP Immo Brussel nv	Brussel	B	BE 0816 884 015	100
Kinepolis Liege nv	Hasselt	B	BE 0459 469 796	100
Kinepolis Mega nv	Brussel	B	BE 0430 277 746	100
Kinepolis Multi nv	Kortrijk	B	BE 0434 861 589	100
Eden Panorama sa	Lomme	F	FR 02340483221	100
Forum Kinepolis sa	Nîmes	F	FR 86421038548	100
Kinepolis France sa	Lomme	F	FR 20399716083	100
Kinepolis Film distribution France SASU	Lomme	F	FR 43789848280	100
Kinepolis Immo St. Julien-lès-Metz sas	Metz	F	FR 51398364463	100
Kinepolis Immo Thionville sa	Thionville	F	FR 10419162672	100
Kinepolis Le Château du Cinéma sas	Lomme	F	FR 60387674484	100
Kinepolis Mulhouse sa	Mulhouse	F	FR 18404141384	100
Kinepolis Nancy sas	Nancy	F	FR 00428192819	100
Kinepolis Prospection sas	Lomme	F	FR 45428192058	100
Kinepolis St. Julien-lès-Metz sa	Metz	F	FR 43398364331	100
Kinepolis Thionville sa	Thionville	F	FR 09419251459	100
Kine Invest sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA 824 896 59	100
Kinepolis Espana sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA814 870 27	100
Kinepolis Granada sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA 828 149 55	100
Kinepolis Madrid sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA 828 149 06	100
Kinepolis Paterna sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA 828 149 14	100
Kinepolis Jerez sa	Pozuelo de Alarcon	S	ESA 828 149 22	100
Kinepolis Schweiz ag	Schaffhausen	ZW	CH 2903013216-5	100
Kinepolis Poznan spzoo	Poznan	P	NIP 5252129575	100
Majestiek International sa	Luxemburg	L	LU 19942206638	100

Eerste Theater Programmatie BV	Utrecht	NL	NL 822229936B01	100
Kinepolis Immo BV	Utrecht	NL	NL 003182794B01	100
Murillo BV	Utrecht	NL	NL 808810261B01	100
Wolff beheermaatschappij BV	Utrecht	NL	NL 007081698B01	100
Wolff Bioscopen Holding BV	Utrecht	NL	NL 822624382B01	100
Wolff Enschede BV	Utrecht	NL	NL 808883574B01	100
Wolff Groningen BV	Utrecht	NL	NL 816165774B01	100
Wolff Huizen BV	Utrecht	NL	NL 820697230B01	100
Wolff Megabioscoop Utrecht BV	Utrecht	NL	NL 819683036B01	100
Wolff Participatie BV	Utrecht	NL	NL 822624357B01	100
Utrechtse Film Onderneming 'Ufio' BV	Utrecht	NL	NL 003182812B01	100

6 Overzicht van de voornaamste activiteiten van de Kinepolis Groep

De Kinepolis Groep bouwt een diverse waaier aan activiteiten uit. De zes kernactiviteiten van de Kinepolis Groep zijn Box office, In-theatre sales (ITS), Business-to-business (B2B), filmdistributie, schermreclame en real estate.

Kinepolis streeft ernaar om via deze diverse activiteiten een duurzame groei te realiseren.

Box office

Box office vloeit voort uit de verkoop van bioscooptickets. Het bezoekcijfer is hierin een stuwend element en is op zich sterk afhankelijk van een aantal sleutelfactoren, waaronder het filmaanbod, de weersomstandigheden en vakantieperiodes. De Kinepolis Groep optimaliseert voortdurend de bezoekcijfers in haar multi- en megaplexen. Via haar uitgebreide filmaanbod bereikt zij een breed scala aan film- en cultuurliefhebbers. Op het vlak van programmatie blijft de Kinepolis Groep haar bestaande publiek verrassen. Gebruik makend van een performant en innovatief relatiemarketingsysteem gaat de Kinepolis Groep op zoek naar de voorkeuren van de klant. De Kinepolis Groep wil de klant nog meer betrekken en de klantenrelatie optimaliseren, onder meer via online en mobiele dienstverlening. De aanhoudende investeringen in het teken van klantenbeleving, zoals digitalisering, accommodatie en selfservice, worden door de Kinepolis-bezoekers gewaardeerd. De Kinepolis Groep streeft dan ook naar de hoogste en meest kwalitatieve norm inzake infrastructuur, comfort, organisatie en technologie, wat de voorbije jaren tot opmerkelijke innovaties leidde.

In-theatre sales (ITS)

In-theatre sales (ITS) omvat alle inkomsten uit de verkoop van drank, snacks en merchandising in de bioscoopcomplexen. Door ingrijpende maatregelen, zowel op het vlak van infrastructuur- en verkoopconcepten als qua aanbod, heeft deze activiteit de voorbije jaren voortdurend aan belang gewonnen. Vandaag beschikt het merendeel van onze bioscopen over grote selfserviceshops (megacandies), die determinerend zijn in het toenemende succes van ITS. In bepaalde landen werd dit concept aangevuld met specifieke, lokale initiatieven. Zo heeft de koffiehoeke een prominente plaats verworven in alle Franse Kinepolis-bioscopen. Naast een ruim filmaanbod dat diverse doelgroepen moet aanspreken, wordt een uitgebreid assortiment van voeding en drank aangeboden dat tegemoet komt aan de voorkeur van elk van die doelgroepen.

In Kinepolis Antwerpen (België) opende in februari 2015 het 'Leonidas Chocolates Cafe'. Bezoekers kunnen er niet alleen terecht voor de welgekende Belgische pralines en chocolade, maar ook voor warme en koude dranken. Het gezellige chocoladecafe is de ideale locatie om voor de film af te spreken of na de vertoning verder over het verhaal na te keuvelen. Een uitstekende aanvulling op het reeds bestaande snackaanbod bij de Kinepolis Groep en een perfecte inpassing binnen de filosofie van de Kinepolis Groep: de Kinepolis Groep wil van elk bezoek een unieke beleving maken. In haar Antwerpse vestiging opende de Kinepolis Groep

eerder al een softijsshop onder de naam ‘Ola Happiness station’, waar klanten hun softijs en gevarieerde toppings kunnen ‘swirlen’.

Business-to-Business (B2B)

Business-to-business (B2B) genereert opbrengsten dankzij een bevoorrechte relatie en partnership met het bedrijfsleven en een aanbod dat voortdurend diversifieert en evolueert. De opbrengsten uit deze activiteit staan dan ook los van de opbrengsten uit de filmticketverkoop. Door de digitalisering werden bioscoopzalen multimediazalen die een vernieuwend kanaal openen voor de bedrijfswereld.

Dankzij digitale projectie, een aangepaste infrastructuur en service, doorgedreven prospecties, intensieve mediacampagnes en succesvolle partnerships profileren Kinopolis-bioscopen zich als ideale B2B-locaties. De Kinopolis Groep stelt haar professionele infrastructuur ter beschikking voor congressen, avant-premières, bedrijfsevenementen of personeelsfeesten. B2B-teams voeren doorgedreven acties en bevorderen de verkoop van evenementen en bioscoopcheques. Daarnaast is de bioscoop een ideale plaats voor gerichte publicitaire acties rond bedrijfsmerken. Zowel schermreclame, sampling, digitale schermen in de foyers en reclamepanelen spelen daarbij een rol.

Filmdistributie

Kinopolis Film Distribution (KFD) legt zich specifiek toe op de distributie van internationale en nationale films in België en Luxemburg. Als specialist op het vlak van Vlaamse films heeft KFD een vaste stek veroverd in het Belgische filmlandschap. Via KFD stimuleert de Kinopolis Groep als mediabedrijf de Vlaamse film.

Schermreclame

De overname van de reclameregie Brightfish eind 2011 betekende voor de Kinopolis Groep meteen ook de start van een nieuwe kernactiviteit in België. Door de overname bracht Kinopolis een duurzame consolidatie teweeg van de Belgische markt voor schermreclame. Tegelijk bezorgde de Kinopolis Groep de Belgische bioscoopsector opnieuw een stabiele partner voor schermreclame.

Real Estate

Real Estate is een aparte business unit binnen de Kinopolis Groep die het beheer en de aanwending van de vastgoedportefeuille van de Kinopolis Groep coördineert. De Kinopolis Groep onderscheidt zich van veel andere bioscoopuitbaters door haar unieke vastgoedpositie. De Kinopolis Groep heeft immers het overgrote deel van haar vastgoed in eigen handen. De Kinopolis Groep beschikte eind 2014 over 35 bioscopen met 398 zalen en 99.506 zitplaatsen. Ruim 57 000 m² wordt verhuurd aan derden. De klantenstroom van deze handelszaken (meestal shops en horeca) wordt vaak gegenereerd door de bioscoop als aantrekkingspool.

In juli 2014 opende de Kinopolis Groep ‘The Magic Forest’ binnen de muren van Kinopolis Madrid (Spanje). ‘The Magic Forest’ is een indoor playground van 1 000 m². Tot 350 kinderen kunnen er van een magische speelervaring genieten, al dan niet gecombineerd met een film. Ouders of begeleiders kunnen ondertussen naar de film of plaatsnemen in de ‘Magic Forest Lounge’ met 300 zitplaatsen, waar ze kunnen genieten van een hapje en een drankje. ‘The Magic Forest’ leent zich ook perfect tot de organisatie van verjaardagsfeestjes met animatie.

Ook de opening van het ‘Leonidas Chocolates Cafe’ in Kinopolis Antwerpen (België) in februari 2015 is een recente realisatie. In de zomer van 2014 verwierf de Vennootschap het pand, gelegen in de Galerie Toison d’Or (Guldenvlieslaan 8) te Brussel (België), dat verhuurd wordt aan UGC. De aankoop van het gebouw, gelegen op een toplocatie in volle ontwikkeling, vormt voor de Kinopolis Groep een interessante investeringsopportunity die past in haar vastgoedstrategie. Door deze transactie treedt de Vennootschap in de

plaats van de verkoper (voormalige vastgoedeigenaar) en neemt zij diens rechten en plichten over. De Vennootschap verwerft aldus geen enkele controle over de uitbating van de bioscoop.

7 Voornaamste markten (cijfers per 31/12/2014)

De Kinopolis Groep is georganiseerd op geografische basis en is actief in zes landen, waarvan België met 12 complexen (waarvan het bioscoopgedeelte van één complex momenteel wordt verhuurd aan een derde partij) de belangrijkste blijft. Niettemin zijn ook Frankrijk met 7 complexen en Spanje met 5 complexen belangrijke markten. Verder bezit de Kinopolis Groep één complex in Zwitserland en één complex in Polen waarvan het bioscoopgedeelte momenteel verhuurd aan en geëxploiteerd wordt door een derde partij. Door de overname van Wolff Bioscopen in Nederland voegde de Kinopolis Groep in 2014 geografisch een nieuw land toe aan haar bestaande portefeuille van bioscopen.

Land	Bioscopen	Schermen	Zetels
België	12	148	36.697
Frankrijk	7	87	24.657
Spanje	5	91	27.320
Nederland	9	46	9.292
Zwitserland	1	8	1.540
Polen	1	18	
Totaal	35	398	99.506
Nieuw sinds 2014			
België	1	10	
Spanje	2	28	
Nederland	9	46	

8 Strategie van de Kinopolis Groep

De strategische visie van de Kinopolis Groep, namelijk het streven naar een uitmuntende uitvoering zowel op het vlak van bioscoopbeheer, marketingactiviteiten als vastgoedbeheer, met een sterke nadruk op het beheersen van de kostenstructuur teneinde de onderneming in staat te stellen om verkoopbevorderende initiatieven te nemen die tegemoet komen aan de kwaliteitsverwachtingen van de verschillende segmenten van klanten evenals om de nodige winstmarges en duurzame aandeelhouderswaarde te creëren, werd met het aantreden van het nieuwe management in 2008 gedefinieerd en tijdens de daarop volgende jaren geïmplementeerd in de diverse geledingen van de Kinopolis Groep.

De strategie bestaat uit drie pijlers die elk op hun eigen tempo worden uitgevoerd en die cumulatief werken inzake waardecreatie:

Beste Cinema-Operator

Het excellent uitbaten van de bioscopen met het oog op het verzekeren van een optimale klantenbeleving evenals het genereren van de nodige winstgevendende opbrengstengroei en het beheersen van de kosten, vormt één van de belangrijkste pijlers voor de Kinopolis Groep.

Zij streeft ernaar deze doelstelling te bereiken door:

- een blijvende investering in innovatie en renovatie waarvan de doorgedreven digitalisatie van het projectorenpark van de Kinopolis Groep een sprekend voorbeeld is;

- de implementatie van een vernieuwde organisatiestructuur houdende een zelflerende organisatie met naast een efficiënte en uniforme setup in de verschillende geografische regio's tevens de nodige overkoepelende internationale competentiecentra;
- een 'fact & figures' gedreven rapportering, business planning en besluitvorming;
- het vereenvoudigen en optimaliseren van de bedrijfsprocessen onder meer door de introductie van benchmarks tussen de verschillende bioscoopcomplexen en bijhorende implementatie van de hieruit resulterende "best practices" evenals van een nieuwe tool houdende een optimale planning van de personeelsbezetting; en
- de talentontwikkeling en incentivering van budgetverantwoordelijken met de nodige focus op zowel de kwantitatieve als kwalitatieve Key Performance Indicatoren.

Beste Cinema-Marketeer

De doelstelling van deze strategische pijler is om performanter te worden op het vlak van marketing en zo de omzet te verhogen via een bredere klantenbasis, een verhoogde bezoeksfrequentie en/of een verhoogde omzet per klant.

Belangrijke stappen in de realisatie van deze doelstelling zijn:

- Het opzetten van een direct marketing aanpak: creatie van een gespecialiseerde afdeling, implementeren van "customer relation management & campaign management tools" en het verrijken van de databases met de verkregen klanteninformatie wat de Kinopolis Groep in staat zal stellen haar klanten en hun voorkeuren zoals frequentie, film genre, gezinssamenstelling, interesses, etc. beter te leren kennen en in kaart te brengen. Deze kennis zal de Kinopolis Groep toelaten om de nodige brug te slaan tussen de "klant" en "film" en meer in het bijzonder om een meer aangepaste programmatie te voeren zodat er steeds voor ieder klantensegment een film of andere vorm van content beschikbaar is evenals de klanten doeltreffender te informeren over het aanbod van de Kinopolis Groep;
- Via de verschillende kanalen op een gepersonaliseerde manier communiceren met de klanten: email, social networks, internet, etc. en zo klantenrelaties bestendigen.
- Het verder ontwikkelen van aangepaste productengamma's & formules: Ladies @ the movies, alternatieve content zoals opera of muziek concerten, movie & dinner, aangepast assortiment drank en versnaperingen, introductie van het concept 'self service shop' of Megacandy.
- Het opzetten van een continu proces waarin de klantentevredenheid per bezoek wordt gemeten en waaruit de eventueel nodige bijstellingen kunnen gedistilleerd worden.

Beste beheerder van bioscoopvastgoed

De Kinopolis Groep is eigenaar van 22 bioscoopcomplexen en bijhorende terreinen (met uitzondering van de terreinen te Lomme, Frankrijk en te Brussel, België) wat haar in een bijzondere concurrentiële positie tegenover andere bioscoopgroepen plaatst evenals een unieke opportuniteit biedt om de nodige waarde te creëren door het maximaliseren van de opbrengsten van de beschikbare ruimtes en terreinen en het beheren van de aan het vastgoed gerelateerde kosten en investeringen.

De Kinopolis Groep vult deze pijler in door enerzijds de vastgoedaspecten van de gehele Groep centraal te beheren met een team van vastgoedexperten en anderzijds door projecten te ontwikkelen die toelaten terreinen of activa, die niet noodzakelijk zijn voor de exploitatie van de bioscoopcomplexen, te rentabiliseren.

Het behoort tevens tot de doelstelling van de Kinopolis Groep om het nodige onderzoek te voeren naar milieuvriendelijke maatregelen teneinde eveneens de eco-efficiëntie van de Kinopolis-gebouwen over de komende jaren te verhogen.

9 Concurrentiële troeven van de Kinopolis Groep

De Kinopolis Groep gelooft dat het goed gepositioneerd is om in de Europese bioscoopmarkt te opereren en onderscheidt zich van de concurrenten door de volgende troeven:

- *Marktleiderschap, sterke naamsbekendheid en schaalvoordelen.* In haar thuismarkt België is de Kinopolis Groep marktleider en in de cinema industrie is de Kinopolis Groep erkend als belangrijke speler, die het 'Multiplex' concept (bioscoop met 10 à 16 zalen) uitvond, en als technische innovator. Omwille van haar omvang kan de Kinopolis Groep schaalvoordelen behalen bij de filmdistributeurs, adverteerders, technologie leveranciers en leveranciers van frisdrank en versnaperingen.
- *Sterke bedrijfsmarges en kostenbeheersing.* Sinds de implementatie van de huidige strategie behoren de marges tot de hoogste in de bioscoopmarkt. Efficiëntieverhogende maatregelen gecombineerd met een verdere variabilisering van de vaste kosten, investeringen in digitalisering en installaties van Megacandies samen met inflatiecompenserende prijsverhogingen maken dat de REBITDA marge is geëvolueerd naar ongeveer 30%.
- *Sterke vrije cashflow met correcte schuldgraad.* De Kinopolis Groep is sinds jaren gekenmerkt door een sterke vrije cashflow generatie en heeft zodoende haar schuldgraad kunnen verlagen. Dit is mogelijk door de sterke rentabiliteit, focus op cashflow management en het optimaal beheren van de investeringsuitgaven.
- *Ervaren Management Team.* Het uitvoerend management heeft een uitstekende business ervaring en kennis van de cinema industrie wat als een erg belangrijke factor voor de performantie van de Kinopolis Groep beschouwd wordt.
- *Diversificatie:* de Kinopolis Groep heeft naast de traditionele bioscoopactiviteiten tevens business to business activiteiten die bestaan uit het organiseren van allerhande events, productplacement en premium voucher verkoop. Deze activiteit is complementair aan de bioscoopactiviteit maar benut dezelfde activa waardoor de return op deze activa stijgt. Daarenboven spreekt de Kinopolis Groep nieuwe klanten aan via alternatieve content: opera in de cinema, theater, muziek concerten, sportwedstrijden en dergelijke. Dit zijn tevens nieuwe activiteiten die gebruik maken van de infrastructuur en digitale projectie systemen. Via Kinopolis Film Distributie worden Vlaamse- en andere films verdeeld. Dit heeft een positieve impact op de productie van goede lokale films.
- *Onze cinema's op aantrekkelijke locaties.* De Kinopolis Groep exploiteert, op datum van dit Prospectus, 32 bioscopen (sluiting Wolff Camera in Utrecht in maart 2015) en verhuurt 1 bioscoop in België (Brussel) en 1 in Polen (Poznan). Het overgrote deel van de bioscopen in eigendom is gebouwd door de Kinopolis Groep zelf en zijn gelegen in voorstedelijk gebied. Hierdoor hebben ze een gelijkaardige architectuur, kwaliteit en sfeer, waardoor een uniform operationeel model kan worden toegepast.

In de voorbije jaren is er aanzienlijk geïnvesteerd in renovaties van nagenoeg alle complexen, onder meer met de installaties van de Megacandies, teneinde de bezoekerervaring te verbeteren.

De aanwezigheid in verschillende markten waarvan de voornaamste België, Frankrijk, Spanje en Nederland zijn, impliceert dat fluctuaties in bezoekersaantallen ingevolge verschillen in lokaal filmaanbod worden getemperd.

Zoals aangegeven in bovenstaande sectie i.v.m. strategie, biedt de eigendom van voormeld vastgoed meer flexibiliteit qua beheer en rentabilisering. Tevens zijn voor de Kinopolis Groep deze kosten niet onderhevig aan inflatie (in vergelijking met concurrenten die huren).

- *Succesvolle website & App's.* de Kinopolis Groep heeft een drukbezochte website (34,1 miljoen bezoeken in 2014), de online verkopen bedroegen gemiddeld 25% met pieken tot 75%. De Kinopolis Groep beschikt voor haar direct marketing activiteiten over meer dan 3 miljoen actieve e-mailadressen van klanten. Daarnaast zijn de mobile app's ook succesvol.
- *Functioneren als een Groep.* De Kinopolis Groep is georganiseerd in 6 landen, waarvan vier met hun eigen respectievelijke management organisatie. In Polen beschikt de Kinopolis Groep enkel over een vastgoedverantwoordelijke. Het management in Frankrijk is verantwoordelijk voor de Zwitserse activiteiten. Daarnaast beschikt de Kinopolis Groep over een internationaal hoofdkwartier met verschillende shared services centers of overkoepelende coördinatiedepartementen die zich richten op: programmatie, direct marketing, renovatie, vastgoedbeheer, ICT, accounting & controlling, treasury, juridische zaken, human resources, sales & marketing, aankoop, projectie & geluid.

10 Recente ontwikkelingen, investeringen en trends

Business Update Q1 2015

Op 12 mei 2015 publiceerde de Vennootschap haar business update met betrekking tot het eerste kwartaal van 2015.

Het aantal bezoekers nam toe met 10,1%, dankzij de in 2014 overgenomen bioscopen in Nederland en Spanje, het succes van 'Fifty Shades of Grey' in alle landen, succesvolle lokale films in Frankrijk, de verbeterde economische omstandigheden in Spanje en de minder gunstige bezoekersaantallen in Spanje vorig jaar door het niet vertonen van de 'The Wolf of Wall Street' in onze bioscopen. In België leidde het succes van 'The Wolff of Wall Street' in het eerste kwartaal 2014 en het gebrek aan een goed lokaal filmaanbod dit jaar tot een daling van de bezoekersaantallen in het eerste kwartaal 2015.

De hogere bezoekersaantallen van de Kinopolis Groep resulteerden in een toename van de opbrengsten. De box office-opbrengsten en in-theatre sales namen sterker toe dan de bezoekcijfers. Ook de business-to-business opbrengsten stegen, net als de opbrengsten uit vastgoed. De schermreclameopbrengsten van Brighfish stonden onder druk. Ook de opbrengsten uit film distributie kenden een daling, door het laag aantal films dat in het eerste kwartaal uitgebracht werd en het uitzonderlijk succes van 'The Wolf of Wall Street' en succesvolle lokale films vorig jaar.

De courante EBITDA nam toe als gevolg van de hogere bezoekcijfers, deels gecompenseerd door de gestegen overhead, als gevolg van de expansie in Nederland en Spanje in 2014 en aanpassingen van de organisatie aan de groei. De courante EBITDA per bezoeker daalde door de overname van gehuurde bioscopen en de daling van het relatieve aandeel van België in het totaal.

Expansie

Het jaar 2014 werd gekenmerkt door expansie.

De Kinopolis Groep zette voet aan wal in Nederland, breidde uit in Spanje en kondigde diverse nieuwbouwprojecten aan. In de loop van het jaar werd ook geïnvesteerd in organisatorische versterking ter ondersteuning van deze uitbreiding. De Kinopolis Groep wil haar concept introduceren in nieuwe markten en bij nieuwe doelgroepen en zo bijdragen aan verdere waardecreatie voor al haar stakeholders.

Spanje

In het voorjaar van 2014 verwierf de Kinopolis Groep controle over de Spaanse bioscopen Abaco Cinebox (Alicante) en Abaco Alcobendas (Madrid), de twee grootste bioscopen van de voormalige Spaanse cinemagroep Abaco Cinebox. Er werd een akkoord met de vereffenaars gesloten voor de overname van beide bioscopen.

Nederland

In juli 2014 betrad de Kinopolis Groep voor het eerst de Nederlandse markt door de overname van de groep Wolff Bioscopen. Hiermee verwierf de Kinopolis Groep bioscopen in Huizen, Groningen, Enschede (2 vestigingen), Rotterdam, Nieuwegein en Utrecht (3 vestigingen) en bioscoopprojecten in Dordrecht en Utrecht. De Wolff Bioscopen groep is ook actief als filmprogrammatriceur en aankoopcentrale voor derde bioscopen, activiteiten welke tevens door de Kinopolis Groep werden overgenomen. In Dordrecht (6 zalen) werden de bouwwerkzaamheden opgestart. Het bioscoopproject in Breda (10 zalen) werd door Kinopolis zelf ontwikkeld en wordt het derde bouwproject in Nederland. De overgenomen bestaande bioscopen in combinatie met de drie lopende nieuwbouwprojecten moeten ervoor zorgen dat de Kinopolis Groep over een drietal jaar 3 tot 3,5 miljoen bezoekers zal realiseren in Nederland, grotendeels in bioscopen waarvan het vastgoed door de Kinopolis Groep zal gecontroleerd worden.

Eind maart 2015 werd de bioscoop Camera (2 zalen) in Utrecht (Nederland) gesloten. Deze sluiting was voorzien in het kader van de ontwikkeling van het Utrechtse bouwproject (14 zalen), maar vond vroeger plaats door de herontwikkeling van de site. Met deze mogelijkheid was rekening gehouden in de overnameovereenkomst.

Op 1 april 2015 werd het bioscoopgebouw in Enschede (Nederland) eigendom van de Kinopolis Groep. De bioscoop in Enschede maakte deel uit van de door de Kinopolis Groep overgenomen groep Wolff Bioscopen, en werd voordien gehuurd. Deze aankoop kadert in de vastgoedstrategie van de Kinopolis Groep waarbij het er naar streeft haar bioscoopgebouwen maximaal in eigendom te hebben.

Frankrijk

De Kinopolis Groep bouwt in 2015 ook een multiplex met 10 zalen in Bretigny-sur-Orge, 35 kilometer ten zuiden van Parijs. De ontwikkeling is een deel van het nieuwe commercieel centrum 'Les Promenades de Bretigny'. Projectontwikkelaar Immochan startte in februari 2015 de bouwwerken op en zal een winddicht gebouw met een oppervlakte van 6.500 m² aan de Kinopolis Groep verhuren. De Kinopolis Groep investeert in de volledige inrichting en afwerking. Eens op kruissnelheid, worden er ca. 500.000 bezoekers per jaar verwacht.

Green Star, het duurzaamheidsproject

Binnen een bredere maatschappelijke context hecht de Kinopolis Groep het grootste belang aan de ecologische, culturele of sociale gevolgen van haar bedrijfsvoering. Als duurzame onderneming houdt zij rekening met haar globale maatschappelijke rol en haar mogelijke impact op alle belangengroepen.

Het duurzaamheidsproject van de Kinopolis Groep draagt de naam 'Green Star'. Green Star, in al zijn facetten, maakt steeds sterker deel uit van de dagelijkse beslissingsprocessen en bedrijfsvoering.

Bij het ontwerp of de renovatie van de bioscoopgebouwen bewaakt de Kinopolis Groep niet enkel het comfort van alle maatschappelijke doelgroepen, maar ook de vergroening van haar gebouwen. Dit realiseert zij via bouwtechnische materialen en toepassingen die de ecologische voetafdruk kunnen inperken. Geen unieke filmbeleving zonder unieke werkbeleving: als werkgever wil de Kinopolis Groep het beste uit elke medewerker halen. Om Green Star te laten ontwikkelen, is de wisselwerking met de medewerkers primordiaal.

Een belangrijke stap in het duurzaamheidsbeleid was de digitalisering van de projectiesystemen die de chemische productie van filmpellicule en het transport van volumineuze filmrollen overbodig maakt. Ook de doorbraak van online transacties maakt de operationele activiteiten groener, nu Smartphone- gebruikers hun aankoopbewijs elektronisch oproepen. Dankzij verscheidene maatregelen werd het verbruik van elektriciteit en gas teruggedrongen. Afvalstromen en waterverbruik worden beperkt en beter gekanaliseerd.

In de programmatie en de conceptualisatie van de bioscopen wordt voortdurend rekening gehouden met alle maatschappelijke doelgroepen. Haar sociale engagement brengt de Kinopolis Groep tot uiting in haar filmprogrammatie en via diverse maatschappelijke projecten. In het kader van Green Star maakte de Kinopolis Groep in 2014 werk van een nieuw afvalsorteersysteem en participeerde zij opnieuw in projecten zoals het educatieve project rond 'Safer Internet Day', de internationale dag voor een veiliger gebruik van (mobiel) internet, of 'Wings for Life' voor dwarslaesie-onderzoek. Bij het ontwerp van onze nieuwbouwprojecten in Nederland en Frankrijk en van onze renovatieprojecten in diverse landen ging bijzondere aandacht uit naar sociaal comfort en ecologie.

Evolutie bezoekerscijfers

De Kinopolis Group kreeg in 2014 19,7 miljoen bezoekers over de vloer, 8% meer dan in 2013. De line-up voor 2015 is veelbelovend en bevat onder meer titels zoals een nieuwe James Bond, Fast and Furious 7, de Minions, Star Wars 7, de laatste Hunger Games - Mockingjay en dit gecombineerd met veelbelovende lokale content.

BrightFish

Net zoals andere reclamemedia, kan ook BrightFish afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

Investeringsen

Voor 2015 verwacht de Vennootschap, in lijn met de vorige jaren, investeringen van EUR 13 miljoen tot EUR 15 miljoen voor de huidige Kinopolis Groep, uitgezonderd nieuwe vastgoedprojecten.

Vervangingsinvesteringen, complexrenovaties en uitvoering van het ICT Masterplan (dat onder meer de integratie van een geheel nieuwe IT-architectuur omvat) zijn de belangrijkste onderdelen van het investeringsplan.

Naast deze normale vervangingsinvesteringen, zal een totaal bedrag van meer dan EUR 50.000.000 geïnvesteerd worden over 2015 en 2016 voor de bouw van 3 nieuwe complexen in Nederland: Dordrecht (reeds gestart), Utrecht (waarschijnlijk 2015) en Breda (waarschijnlijk 2015) .

Rekening houdende dat de Kinopolis Groep werkt aan een line-up van uitbreidingsprojecten, kan het aantal nieuwbouw en of verworven locaties de komende maanden en jaren nog toenemen.

Kredietovereenkomst

Op 15 februari 2012 heeft de Vennootschap met, onder andere, BNP Paribas Fortis SA/NV, ING Belgium SA/NV en KBC Bank NV een kredietovereenkomst (de "**Kredietovereenkomst**") afgesloten. De Kredietovereenkomst heeft een looptijd van 5 jaar, verschaft een wentelkrediet van EUR 90.000.000 aan de Vennootschap en Kinopolis Financial Services NV en bevat gebruikelijke bepalingen met betrekking tot verklaringen, waarborgen en wanprestaties. De Kredietovereenkomst legt eveneens bepaalde gebruikelijke beperkingen op met betrekking tot overnames, toestaan van zekerheden en verkoop van activa en bevat gebruikelijke financiële covenanten. Bepaalde Dochtervennootschappen verstrekken eveneens garanties aan de financieringspartijen onder de Kredietovereenkomst. Overeenkomstig de bepalingen van de Kredietovereenkomst werd het totaal beschikbaar bedrag onder de Kredietovereenkomst op 31 maart 2015 verlaagd naar EUR 75.000.000. Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap geen bedragen getrokken onder de Kredietovereenkomst.

De Vennootschap heeft de verlenging en wijziging van de Kredietovereenkomst onderhandeld waarbij opnieuw EUR 90.000.000 beschikbaar wordt (met de mogelijkheid om deze te verhogen met EUR 50.000.000 mits akkoord van de banken) en heeft de intentie om binnen afzienbare tijd een mandaatbrief met de Joint Lead Managers te ondertekenen. De nieuwe kredietovereenkomst zal in geruime mate gebaseerd zijn op de huidige Kredietovereenkomst. Het is de afspraak dat de nieuwe kredietovereenkomst ondertekend wordt tegen de zomer van 2015.

Uitgifte van de Bestaande Obligaties

Op 6 maart 2012 heeft de Vennootschap de EUR 75.000.000 Bestaande Obligaties uitgegeven met vervaldatum 6 maart 2019. De opbrengsten van de Bestaande Obligaties en de Kredietovereenkomst werden gebruikt om bepaalde bestaande schulden van de Kinopolis Groep af te lossen, nieuwe investeringen te maken en algemene vennootschapsdoeleinden.

Private plaatsing van obligaties

De Vennootschap heeft in januari 2015 een private plaatsing van obligaties bij institutionele beleggers afgesloten voor € 96,0 miljoen: € 61,4 miljoen werd geplaatst met een looptijd van 7 jaar, € 34,6 miljoen heeft een looptijd van 10 jaar. Op beide obligatieleningen wordt een vaste jaarlijkse bruto-rente betaald. De plaatsing aan aantrekkelijke financiële voorwaarden past in de financiële strategie van de Kinopolis Groep en dient ter ondersteuning van de expansie van de Kinopolis Groep, als diversificatie van haar financieringsbronnen en als herfinanciering van bestaande kredieten. De belangrijkste financieringsbronnen van de Kinopolis Groep zijn op heden de Kredietovereenkomst, de Bestaande Obligaties (€75,0 miljoen, vervaldatum maart 2019) en deze private plaatsing (€ 61,4 miljoen met vervaldatum 2022, € 34,6 miljoen met vervaldatum 2025).

Inkoop en vernietiging eigen aandelen

In het kader van het op 8 september 2014 opgestarte inkoopprogramma (binnen het mandaat tot inkoop van maximaal 5.856.505 eigen aandelen met het oog op vernietiging) werden er in 2015 nog 29.339 aandelen ingekocht voor € 1,0 miljoen. Hiermee werd deze fase van het inkoopprogramma afgerond. Er werden in het eerste kwartaal 2015 ook 1.263.745 aandelen verkocht als gevolg van het uitoefenen van opties door personeelsleden en bestuurders. Op datum van dit Prospectus heeft de Vennootschap 294.846 eigen aandelen in haar bezit.

11 Geselecteerde financiële informatie

Hieronder volgen de kerncijfers voor de boekjaren 2013 en 2014, gebaseerd op de jaarverslagen van de Vennootschap. Voor de verrichte werkzaamheden en voor meer informatie, gelieve de respectievelijke jaarverslagen te consulteren op de website van de Vennootschap (investors.kinepolis.com).

Geconsolideerde balans

Kinepolis Group – Geconsolideerde balans

GECONSOLIDEERDE BALANS / ACTIVA	31/12/2014	31/12/2013
IN '000 €		
Overige immateriële activa	3.998	3.016
Goodwill	36.116	18.761
Materiële vaste activa	215.335	206.871
Vastgoedbeleggingen	32.628	12.056
Uitgestelde belastingvorderingen	1.308	1.113
Overige vorderingen	12.656	13.395
Overige financiële activa	27	27
Vaste activa	302.068	255.239
Voorraden	3.636	3.359
Handels- en overige vorderingen	24.293	25.176
Actuele belastingvorderingen	40	523
Geldmiddelen en kasequivalenten	17.000	19.293
Afgeleide financiële instrumenten	27	0
Activa aangehouden voor verkoop	0	6.721
Vlottende activa	44.996	55.072
TOTALE ACTIVA	347.064	310.311
GECONSOLIDEERDE BALANS / PASSIVA	31/12/2014	31/12/2013
IN '000 €		
Kapitaal	18.952	18.952
Uitgiftepremie	1.154	1.154
Geconsolideerde reserves	86.304	86.132
Omrekeningsverschillen	-1.678	-1.581
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders van de vennootschap	104.732	104.657
Minderheidsbelangen	0	0
Totaal eigen vermogen	104.732	104.657
Financiële verplichtingen	91.471	87.917
Voorzieningen	2.497	3.016
Uitgestelde belastingverplichtingen	15.855	17.509
Afgeleide financiële instrumenten	0	0
Overige schulden	7.357	8.104
Langlopende verplichtingen	117.180	116.546
Bankoverschrijdingen	470	581
Financiële verplichtingen	44.095	19.332
Handels- en overige schulden	72.294	62.383
Voorzieningen	610	715
Afgeleide financiële instrumenten	0	60
Actuele belastingverplichtingen	7.683	6.037
Kortlopende verplichtingen	125.152	89.108
TOTALE PASSIVA	347.064	310.311

Resultatenrekening

Kinepolis Group – Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING	31/12/2014	31/12/2013
IN '000 €		
Opbrengsten	262.619	245.980
Kostprijs van verkopen	-180.776	-163.869
Brutowinst	81.843	82.111
<i>Brutowinst in % van Opbrengsten</i>	<i>31,2%</i>	<i>33,4%</i>
Verkoop- en marketingkosten	-16.069	-15.240
Administratiekosten	-15.583	-13.638
Overige bedrijfsopbrengsten	816	2.681
Overige bedrijfskosten	-342	-845
Bedrijfsresultaat	50.665	55.069
<i>Bedrijfsresultaat in % van Opbrengsten</i>	<i>19,3%</i>	<i>22,4%</i>
Financiële opbrengsten	2.390	1.206
Financiële kosten	-6.685	-7.204
Winst voor belastingen	46.370	49.071
Belastingen	-11.203	-11.530
Winst over het boekjaar	35.167	37.541
<i>Winst over het boekjaar in % van Opbrengsten</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,3%</i>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	35.167	37.541
Minderheidsbelangen	0	0
Winst over het boekjaar	35.167	37.541
Gewone winst per aandeel (€)	1,34	1,38
Verwaterde winst per aandeel (€)	1,29	1,33

Kasstroomoverzicht

Kinepolis Group – Geconsolideerde kasstroomoverzicht

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT IN '000 €	31/12/2014	31/12/2013
Winst voor belastingen	46.370	49.071
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	21.322	20.005
Voorzieningen en waardeverminderingen	-684	-68
Kapitaalsubsidies	-649	-664
(Meer-) Minderwaarde op de realisatie van materiële vaste activa	-14	-909
Verandering in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten en niet-gerealiseerde wisselkoersresultaten	38	-9
Verandering in de reële waarde van voorwaardelijke vergoedingen	-1.359	0
Verdiscontering langetermijnvorderingen	-696	-731
Op aandelen gebaseerde betalingen	389	181
Waardevermindering op tax shelter investeringen	433	539
Inresultaatname kosten herfinanciering	209	209
Interestlasten en -opbrengsten	4.313	4.851
Wijziging van de voorraden	-176	-193
Wijziging van de handels- en overige vorderingen	3.154	-2.130
Wijziging van de handels- en overige schulden	2.803	-1.980
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	75.453	68.172
Betaalde inkomstenbelastingen	-11.321	-9.239
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	64.132	58.933
Aanschaffingen overige immateriële activa	-2.169	-951
Aanschaffingen materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-30.570	-11.086
Verwerving dochterondernemingen, na aftrek verworven geldmiddelen	-10.468	0
Ontvangsten uit verkopen materiële vaste activa	293	1.851
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	-42.914	-10.186
Kapitaalvermindering	-5	-8
Ontvangen uit hoofde van leningen	102.000	102.641
Terugbetaling leningen	-85.589	-114.998
Betaalde intresten	-4.325	-4.873
Ontvangen intresten	12	21
Inkoop en verkoop eigen aandelen	-18.657	-28.459
Betaalde dividenden	-16.846	-13.096
Nettokasstroom gebruikt bij financieringsactiviteiten	-23.410	-58.772
Nettotoename/(-afname) van liquide middelen	-2.192	-10.025
Liquide middelen bij het begin van de periode	18.712	28.785
Liquide middelen bij het einde van de periode	16.530	18.712
Omrekeningsverschillen op liquide middelen	10	-48
Nettotoename/(-afname) van liquide middelen	-2.192	-10.025

Er zijn geen wezenlijke wijzigingen geweest in de financiële- of handelspositie van de Vennootschap sinds 31 december 2014 en geen wezenlijke ongunstige wijzigingen in de financiële positie of de vooruitzichten van de Vennootschap sinds 31 december 2014.

12 Juridische geschillen

De Kinepolis Groep is af en toe betrokken bij rechtszaken met als voorwerp huurgeschillen, commerciële geschillen, personeelsgerelateerde zaken, mededingingszaken en andere gerechtelijke geschillen die voortvloeien uit haar bedrijfsactiviteiten.

Na de verwerving door KP Immo Brussel NV (een dochtervennootschap van de Vennootschap) van het pand, gelegen in de Galerie Toison d'Or (Guldenvlieslaan 8) te Brussel (België), dat verhuurd wordt aan de bioscoopexploitant UGC Belgium, werden de Vennootschap, evenals haar dochtervennootschap, door vermelde huurder gedagvaard voor de Rechtbank van Koophandel te Brussel tot nietigverklaring van voormelde transactie wegens vermeende inbreuken op het Wetboek Economisch Recht evenals op één van de voorwaarden door de Belgische Mededingingsautoriteiten in 1997 opgelegd aan de Vennootschap. UGC Belgium heeft eind 2014 tevens een klacht neergelegd bij voormelde Mededingingsautoriteiten.

Na evaluatie van voormelde vorderingen en geschillen werden naar het oordeel van de Vennootschap voldoende voorzieningen aangelegd. Desondanks kan de onverwachte uitkomst ervan een negatieve impact hebben op de financiële toestand en de bedrijfsresultaten.

13 Management en corporate governance

Raad van bestuur

De raad van bestuur van de Vennootschap bestaat op datum van dit Prospectus uit 7 leden, waarvan 4 onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter W. Venn. en is samengesteld als volgt:

Naam*	Functie	Verstrijken van het mandaat
Dhr. Philip Ghekiere ⁽¹⁻²⁾	Voorzitter	2016
Dhr. Joost Bert ⁽²⁾	Gedelegeerd bestuurder (CEO)	2016
Dhr. Eddy Duquenne	Gedelegeerd bestuurder (CEO)	2016
Dhr. Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van bvba Management Center Molenberg ⁽¹⁾	Onafhankelijk Bestuurder	2018
Dhr. Marcus Van Heddeghem, vaste vertegenwoordiger van bvba MarcVH Consult ⁽¹⁾	Onafhankelijk Bestuurder	2015
Mevr. Marion Debruyne, vaste vertegenwoordiger van bvba Marion Debruyne ⁽¹⁾	Onafhankelijk Bestuurder	2015
Dhr. Rafaël Decaluwé, vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V. ⁽¹⁾	Onafhankelijk Bestuurder	2015

*een uitgebreid curriculum vitae van de leden van de raad van bestuur is terug te vinden op www.kinepolis.com

(1) Niet-uitvoerend bestuurder

(2) vertegenwoordigt de referentieaandeelhouders

Tijdens de gewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap zal de raad van bestuur van de Vennootschap Mevr. Annelies Van Zutphen en Dhr. Jo Van Biesbroeck voordragen om als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap benoemd te worden. De raad van bestuur zal eveneens voorstellen om Mevr. Marion Debruyne en Dhr. Rafaël Decaluwe als onafhankelijk bestuurders te herbenoemen. Dhr. Marcus Van Heddeghem zal, na het verstrijken van zijn mandaat, niet langer zetelen in de raad van bestuur en het nominatie- en remuneratiecomité. Indien de algemene vergadering van aandeelhouders van 13 mei 2015 de voorstellen van de raad van bestuur goedkeurt, zal de raad van bestuur vanaf dan bestaan uit 8 leden.

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur zijn beschreven in Boek VIII, Titel IV, Hoofdstuk I, Sectie I, Subsectie II van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, artikel 20 van de Statuten van de Vennootschap en Hoofdstuk 5.1 van de herwerkte versie van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap, dat geconsulteerd kan worden op de website van de Vennootschap (investors.kinepolis.com).

Uitvoerend Management

Het Uitvoerend Management bestaat uit twee Gedelegeerd Bestuurders: de heren Eddy Duquenne en Joost Bert. De Raad van Bestuur is bevoegd om bijkomende leden van het Uitvoerend Management aan te duiden.

Comités van de raad van bestuur

In overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code, gepubliceerd op 12 maart 2009 (de “**Belgische Corporate Governance Code**”) en, voor zover van toepassing, het Belgische Wetboek van Vennootschappen, heeft de Raad van Bestuur twee gespecialiseerde adviserende comités opgericht in zijn midden, met name het Nominatie- en Remuneratiecomité en een Auditcomité.

Nominatie- en remuneratiecomité

Het Nominatie- en Remuneratiecomité is een comité dat werd opgericht door de Raad van Bestuur van de Vennootschap om advies te verlenen over alle beslissingen van de Raad van Bestuur betreffende de aanstelling of het voorstel tot aanstelling van bestuurders en leden van het Uitvoerend Management en het remuneratiebeleid, de remuneratie van de bestuurders en leden van het Uitvoerend Management en een remuneratiebeleid voor de Vennootschap in het algemeen.

Het comité bestaat per 31 december 2014 uit de hierna volgende niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn die allen over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op het gebied van human resources beschikken, gelet op hun vorige en/of huidige professionele werkzaamheden:

- Dhr. Philip Ghekiere (Voorzitter van de Vennootschap en Investment Director bij NPM Capital);
- Dhr. Marcus Van Heddeghem (voormalig Managing Director van Redevco Belgium) als vaste vertegenwoordiger van bvba MarcVH Consult; en
- Dhr. Rafaël Decaluwé (voormalig Gedelegeerd Bestuurder van Bekaert nv) als vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V.

De Gedelegeerd Bestuurders wonen op uitnodiging de vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité bij.

De specifieke verantwoordelijkheden van het Nominatie- en Remuneratiecomité zijn uiteengezet in Hoofdstuk 6 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Auditcomité

Het Auditcomité is een comité opgericht door de Raad van Bestuur van de Vennootschap en staat de Raad bij in het vervullen van haar taken met betrekking tot het toezicht op de Vennootschap met het oog op het inspecteren ervan in de breedste zin van het woord. Het Auditcomité is georganiseerd in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code en artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen.

In overeenstemming met artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen is het Auditcomité per 31 december 2014 uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders die allen over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op het gebied van boekhouding en audit beschikken, gelet op hun vorige en/of huidige professionele werkzaamheden:

- Dhr. Geert Vanderstappen, als vaste vertegenwoordiger van bvba Management Center Molenberg, combineert een ervaring van 5 jaar als Corporate Officer bij Corporate & Investment Banking-Generale Bank, met 7 jaar operationele ervaring als financieel directeur bij Spector Photo Group en is heden Managing Partner bij Pentahold; en
- Dhr. Rafaël Decaluwé, als vaste vertegenwoordiger van Gobes Comm. V., is voormalig Gedelegeerd Bestuurder van Bekaert NV en doorliep een lange managementcarrière in financiële functies bij verscheidene multinationale bedrijven waaronder Samsonite, Fisher-Price en Black & Decker.

De CFO, de CEO's en de interne auditor wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij. De vertegenwoordigers van de referentieaandeelhouders kunnen tevens de vergaderingen op uitnodiging bijwonen.

De specifieke verantwoordelijkheden van het Auditcomité zijn uiteengezet in Hoofdstuk 7 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.

Beleid inzake belangenconflicten

Volgens artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen dient binnen de raad van bestuur van de Vennootschap een bijzondere procedure te worden gevolgd indien één of meerdere bestuurders mogelijk, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belangenconflict hebben van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met een of meer beslissingen of transacties die onder de bevoegdheid van de raad van bestuur vallen. In geval van een dergelijk belangenconflict dient de desbetreffende bestuurder de andere bestuurders op de hoogte te brengen vóór de beraadslaging van de raad van bestuur. Bovendien kan de bestuurder met het strijdig vermogensrechtelijk belang niet deelnemen aan de beraadslaging of stemming over zulke beslissingen of transacties.

In de notulen van de vergadering van de raad van bestuur moeten de verklaringen van de bestuurder met het strijdig vermogensrechtelijk belang, alsmede een beschrijving door de raad van bestuur van het belangenconflict en de aard van de betrokken beslissing of transactie worden opgenomen. Daarnaast moet in de notulen een rechtvaardiging worden opgenomen van de beslissing of transactie door de raad van bestuur, alsmede een beschrijving van de vermogensrechtelijke gevolgen hiervan voor de vennootschap. De notulen moeten worden opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur. De bestuurder met het strijdige belang dient eveneens de commissaris op de hoogte te brengen van het conflict. De commissaris dient in zijn jaarverslag de financiële gevolgen te beschrijven van de beslissing die aanleiding heeft gegeven tot het mogelijke belangenconflict.

De procedure is niet van toepassing wanneer de beslissingen of transacties beschouwd worden als gebruikelijke transacties die verricht worden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke transacties. De procedure is evenmin van toepassing op beslissingen of transacties tussen vennootschappen waarbij één van hen rechtstreeks of onrechtstreeks, ten minste 95% van de stemrechten houdt die gekoppeld zijn aan het totale aantal aandelen dat door de andere vennootschap is uitgegeven, of, al naargelang het geval, tussen vennootschappen waarbij ten minste 95% van de stemrechten die gekoppeld zijn aan het totale aantal aandelen dat door elk van hen is uitgegeven, direct of indirect door een andere vennootschap wordt gehouden.

Bestuurders die mogelijk een belangenconflict hebben met betrekking tot een agendapunt moeten dit voor iedere beraadslaging melden en moeten zich onthouden van beraadslaging en stemming over dat onderwerp.

Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap bevat tevens richtlijnen met betrekking tot mogelijke directe of indirecte belangenconflicten met partijen verwant aan de leden van de Raad van Bestuur en met de

leden van het Uitvoerend Management en diens verwante partijen die buiten het toepassingsgebied vallen van artikel 523 van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

De Vennootschap is zich niet bewust van enige potentiële belangenconflicten tussen de verplichtingen die elk lid van het Uitvoerend Management heeft ten aanzien van de Vennootschap en de persoonlijke belangen van dat lid of andere functies die hij of zij uitoefent, andere dan deze hierna opgesomd:

- de jaarlijkse evaluatie door de Raad van Bestuur van de realisatie van de kwantitatieve en kwalitatieve managementdoelstellingen door het Uitvoerend Management en bijhorende beslissing omtrent de toekenning aan het Uitvoerend Management van het in het vorige boekjaar vastgestelde variabele bedrag van de vergoeding evenals omtrent de toekenning van een outperformance bonus bij substantiële overschrijding van de kwantitatieve managementdoelstellingen; en
- de jaarlijkse vaststelling door de Raad van Bestuur van de kwantitatieve en kwalitatieve managementdoelstellingen voor het boekjaar en van de maximale variabele vergoeding voor de leden van het Uitvoerend Management voor dat boekjaar evenals van de outperformance bonuspool bij substantiële overschrijding van de kwantitatieve managementdoelstellingen.

Corporate governance

De Vennootschap draagt deugdelijk bestuur hoog in het vaandel en stelt dan ook alles in het werk om de machts- en belangenverhoudingen binnen de Vennootschap en meer bepaald de structuren en kanalen binnen dewelke de uitoefening van de leiding, de controle daarop en de bescherming van de belanghebbenden (de "stakeholders") uitgeoefend worden, zo efficiënt mogelijk te organiseren en dit in de mate van het mogelijke in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code die werd gepubliceerd op 12 maart 2009.

In uitvoering van de Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van Bestuur op 18 november 2014 een herwerkte versie van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap goedgekeurd.

De Vennootschap leeft de principes van de Belgische Corporate Governance Code grotendeels na. In lijn met het 'pas toe of leg uit'-principe besloot de Vennootschap dat het in het belang van de onderneming en haar aandeelhouders is om, naast de hoger reeds omschreven omstandigheden, in een beperkt aantal specifieke gevallen af te wijken van de Belgische Corporate Governance Code:

- In afwijking van artikel 5.5. van de Belgische Corporate Governance Code is de Raad van Bestuur van oordeel dat, gelet op de beperkte samenstelling van de Raad van Bestuur, een Auditcomité bestaande uit twee onafhankelijke leden – beiden met de nodige vakkennis inzake audit en boekhouding – een voldoende garantie biedt voor een deugdelijk en efficiënt functioneren van het comité;
- In afwijking van artikel 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code heeft de Raad van Bestuur op 5 november 2007 het Aandelenoptieplan 2007-2016 voor de uitvoerende bestuurders en leden van het topkader goedgekeurd. Dit plan strekt er onder meer toe om de belangen van voormelde personen nauwer te aligneren met deze van de Vennootschap evenals de Vennootschap toe te laten een competitiever remuneratiepakket aan te bieden en als dusdanig de juiste personen te kunnen aantrekken, belonen en behouden voor vermelde functies. Gelet voormelde doelstellingen in het belang van de Vennootschap, achtte de Raad van Bestuur het dan ook niet noodzakelijk om betreffend punt voor te leggen aan de Algemene Vergadering; en
- In afwijking van Bepaling 4.6. van de Code werden de professionele kwalificaties en functies van de te herbenoemen bestuurder niet opgenomen in de oproeping tot de Jaarvergadering van 16 mei 2014, daar betreffende kwalificaties voldoende bekend zijn via persberichten en jaarverslagen.

Commissaris

De commissaris van Kinopolis Group NV is KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met kantoor te Prins Boudewijnlaan 24d te 2550 Kontich, vertegenwoordigd door de heer Serge Cosijns. De commissaris werd op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 17 mei 2013 herbenoemd voor een periode van drie jaar. Zijn mandaat zal ten einde lopen onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 2016.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor de boekjaren die eindigden op 31 december 2013 en 31 december 2014 werden door de commissaris gecontroleerd en zonder enig voorbehoud goedgekeurd.

14 Referentieaandeelhouders

Aandeelhouders

Op datum van dit Prospectus en op basis van de transparantieverklaringen overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen ter zake die de Vennootschap heeft ontvangen en op haar website heeft bekendgemaakt, is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap als volgt:

Aandeelhouder	Aantal aandelen op het ogenblik van de transparantieverklaring	% van het aantal aandelen in omloop
Kinohold Bis SA	12.700.050	46,41
Kinopolis Group NV (de Vennootschap)	294.846	1,08
Mr. Joost Bert	554.540	2,03
Free Float, waarvan:	13.815.761	50,49
- AXA SA	1.523.555	5,57
- BNP Paribas Investment Partners SA	1.406.080	5,14
Totaal	27.365.197	100

- Kinohold Bis sa 12.700.050 aandelen of 46,41% van de aandelen van de Vennootschap aanhield. Kinohold Bis SA wordt gecontroleerd door Kinohold, Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht, waarbij die laatste op haar beurt voorwerp uitmaakt van gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting Administratiekantoor): Marie Suzanne Bert-Vereecke, Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert; Kinohold Bis sa treedt verder in onderling overleg met de heer Joost Bert;
- de Vennootschap die gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, 294.846 of 1,08% eigen aandelen aanhield; en
- dhr. Joost Bert, die in onderling overleg optreedt met Kinohold Bis SA, 554.540 aandelen of 2,03% van de aandelen van de Vennootschap aanhield.

Controlewijziging

Naar aanleiding van de Kredietovereenkomst, kan een deelnemende financiële instelling haar deelname aan de overeenkomst stopzetten, waarbij het betreffende gedeelte van de opgenomen lening onmiddellijk

opeisbaar wordt, indien andere natuurlijke of rechtspersonen dan Kinohold Bis en Mr. Joost Bert de rechtstreekse of onrechtstreekse controle verwerven over de Vennootschap. Indien dergelijke situatie zich voordoet, kan een kredietverstrekker onder de Kredietovereenkomst zijn verplichtingen onder de Kredietovereenkomst beëindigen en zijn deel van de lening(en) getrokken onder de Kredietovereenkomst onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar verklaren. De nieuwe kredietovereenkomst zal een gelijkaardige bepaling bevatten.

Bovendien voorzien de voorwaarden en bepalingen van de Bestaande Obligaties (alook deze van de Nieuwe Obligaties) de mogelijkheid voor elke individuele obligatiehouder om, in het geval van een wijziging van controle, de Vennootschap te verplichten om diens obligaties geheel of gedeeltelijk terug te betalen onder de voorwaarden opgenomen in Deel IV van dit Prospectus (zoals vervat in het prospectus van 17 februari 2012).

Aandeelhoudersovereenkomsten

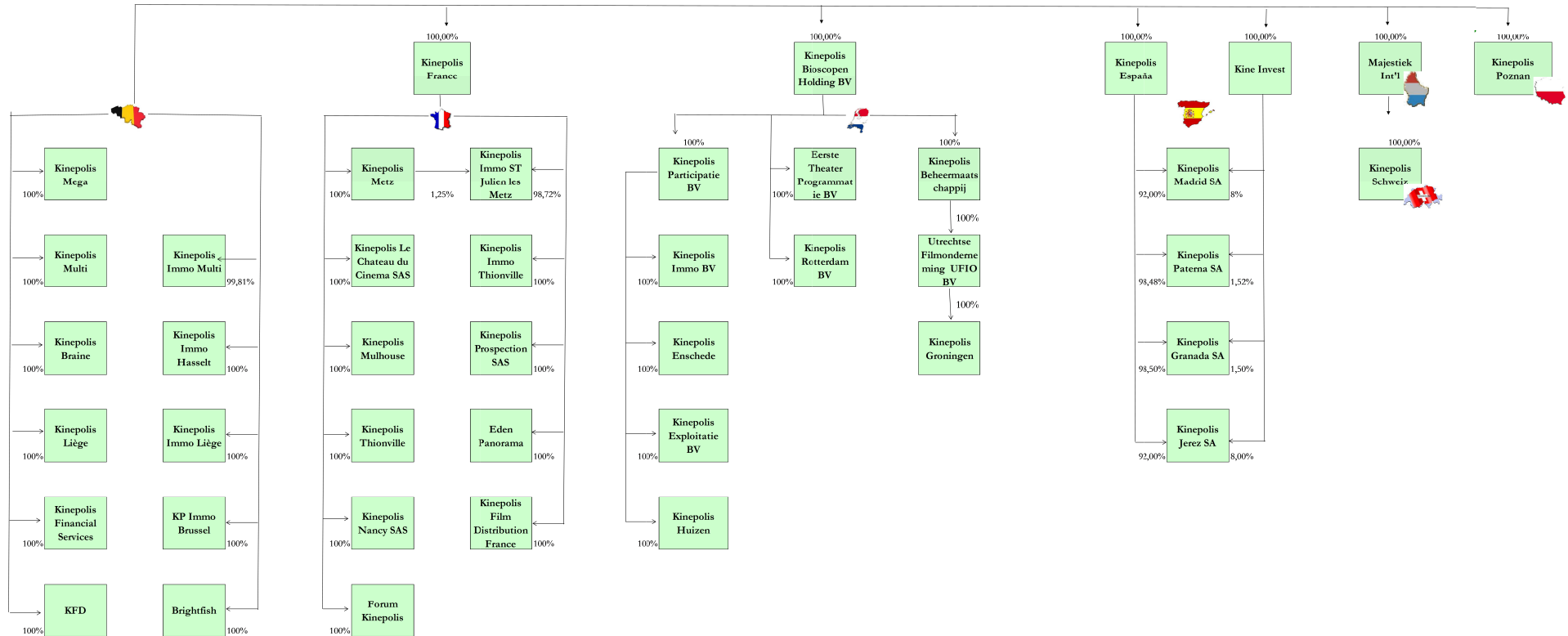
De Vennootschap is zich niet bewust van enige aandeelhoudersovereenkomsten die de overdracht van effecten van de Vennootschap en/of de uitoefening van de stemrechten kunnen beperken in het kader van een openbaar overnamebod.

Organisatie aandeelhoudersstructuur

Aandeelhoudersstructuur van de Groep op 28 februari 2015.



KINEPOLIS GROUP NV



100% is alle aandelen - 1 tot 6 aandelen cfr vennootschappenwet

DEEL VIII: CLEARING

De Nieuwe Obligaties zullen worden aanvaard voor clearing (vereffening) via het NBB Effectenvereffeningsstelsel onder het ISIN nummer BE0002228949 en Common Code 122719413 en zullen bijgevolg onderworpen zijn aan de Regels van het NBB Effectenvereffeningsstelsel.

Het aantal Nieuwe Obligaties in omloop op gelijk welk ogenblik zal worden ingeschreven in het register van obligatiehouders van de Vennootschap op naam van de Nationale Bank van België, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel.

Toegang tot het NBB Effectenvereffeningsstelsel kan worden verkregen via de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel die, op basis van hun lidmaatschap, effecten zoals de Nieuwe Obligaties kunnen aanhouden.

Tot de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel behoren bepaalde kredietinstellingen, beursvennootschappen, Euroclear en Clearstream, Luxembourg. Dienovereenkomstig komen de Nieuwe Obligaties in aanmerking om te worden vereffend, en bijgevolg aanvaard, door Euroclear en Clearstream, Luxembourg en kunnen beleggers hun Nieuwe Obligaties houden op een effectenrekening bij Euroclear en Clearstream, Luxembourg.

De overdracht van de Nieuwe Obligaties zal tussen de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel worden uitgevoerd overeenkomstig de regels en operationele procedures van het NBB Effectenvereffeningsstelsel. Overdrachten tussen beleggers zullen gebeuren overeenkomstig de respectievelijke regels en operationele procedures van de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel via dewelke zij hun Nieuwe Obligaties houden.

De Agent zal de verplichtingen van de domiciliëringsagent uiteengezet in de Clearingovereenkomst, uitvoeren. De Vennootschap en de Agent zijn niet verantwoordelijk voor de nakoming door het NBB Effectenvereffeningsstelsel of door de deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel van hun verplichtingen onder hun respectieve regels en operationele procedures.

DEEL IX: BELASTING VAN DE NIEUWE OBLIGATIES

Algemeen

De onderstaande samenvatting bevat een algemene beschrijving van bepaalde Belgische fiscale beschouwingen betreffende de Nieuwe Obligaties en is enkel voor informatieve doeleinden hierin opgenomen. Deze samenvatting heeft niet tot doel een complete analyse aan te reiken betreffende alle fiscale aspecten verbonden aan de Nieuwe Obligaties of aan het Ruilbod. Deze samenvatting bevat geen beschrijving van de fiscale behandeling van investeerders die onderworpen zijn aan speciale regels, zoals kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen of instellingen voor collectieve beleggingen.

Potentiële kopers moeten hun eigen belastingadviseurs raadplegen met betrekking tot de gevolgen van de fiscale wetten van toepassing in hun staat van burgerschap, residentie, gewone verblijfplaats of domicilie en van de fiscale wetten van België betreffende het verkrijgen, aanhouden en overdragen van de Nieuwe Obligaties en het verkrijgen van interestbetalingen, betalingen van de hoofdsom en/of andere bedragen onder de Nieuwe Obligatie.

Deze samenvatting is gebaseerd op de wetten en de reglementering in België zoals van toepassing op de datum van dit Prospectus en is onderhevig aan wetswijzigingen die uitwerking kunnen hebben na deze datum (of zelfs ervoor met retroactieve werking). Beleggers moeten beseffen dat, als gevolg van wetswijzigingen of wijzigingen in de rechtspraak, de fiscale gevolgen anders kunnen zijn dan hieronder weergegeven.

Belasting in België

Voor de samenvatting hieronder is een Belgisch inwoner (i) een natuurlijke persoon onderworpen aan de Belgische personenbelasting (namelijk een individu die zijn woonplaats of zijn zetel van fortuin in België heeft, of een persoon gelijkgesteld met een Belgisch inwoner), (ii) een rechtspersoon onderworpen aan de vennootschapsbelasting (namelijk een rechtspersoon met maatschappelijke zetel, voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België), (iii) een Organisme voor de Financiering van Pensioenen (“OFP”), i.e. een Belgisch pensioenfonds opgericht onder de vorm van een OFP in de zin van artikel 8 van de Wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening of (iv) een rechtspersoon onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting (i.e. een entiteit andere dan een rechtspersoon onderworpen aan de vennootschapsbelasting met maatschappelijke zetel, voornaamste inrichting of zetel van bestuur of beheer in België).

Een niet-inwoner is een persoon die geen Belgisch inwoner is.

Belgische roerende voorheffing

De interestcomponent van de betalingen op de Nieuwe Obligaties gedaan door of namens de Vennootschap, is in de regel onderworpen aan Belgische roerende voorheffing, momenteel aan een tarief van 25% op het brutobedrag. Dubbelbelastingverdragen kunnen in een lager tarief of vrijstelling voorzien, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten.

Voor Belgische inkomstenbelastingen verstaat men onder interest (i) periodieke interestinkomsten, (ii) elk bedrag betaald door de Vennootschap dat de Uitgifteprijs te boven gaat (bij gehele of gedeeltelijke terugbetaling, ongeacht of dit op de vervaldatum is of niet, of bij aankoop door de Vennootschap), en (iii) aangezien de Nieuwe Obligaties kwalificeren als een vastrentend effect overeenkomstig artikel 2, §1, 8° van het Belgisch Wetboek Inkomstenbelastingen 1992 (“WIB/92”), de aangegroeide interest in verhouding tot de periode waarin men de Nieuwe Obligaties heeft aangehouden, in geval van een verkoop van de Nieuwe Obligaties tussen twee interestbetaaldagen, aan een derde partij, met uitsluiting van de Vennootschap.

X/N vereffeningstelsel van de NBB

Het aanhouden van de Nieuwe Obligaties in het X/N-vereffeningstelsel van de NBB (het "**NBB Effectenvereffeningstelsel**") laat beleggers toe om interesten te verkrijgen op hun Nieuwe Obligaties vrij van Belgische roerende voorheffing, indien en voor zover, op het ogenblik van de betaling of de toekenning van de interest, de Nieuwe Obligaties worden aangehouden door bepaalde beleggers (de Rechthebbende Beleggers, zie hieronder) in een vrijgestelde effectenrekening ("**X-rekening**") die geopend werd bij een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is (een "**Deelnemer**") aan het NBB Effectenvereffeningstelsel. Euroclear en Clearstream, Luxemburg zijn directe of indirecte Deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningstelsel.

Het aanhouden van de Nieuwe Obligaties via het NBB Effectenvereffeningstelsel laat Rechthebbende Beleggers toe om interesten te ontvangen op hun Nieuwe Obligaties zonder inhouding van roerende voorheffing en maakt het mogelijk om de Nieuwe Obligaties aan hun brutobedrag te verhandelen.

Deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningstelsel dienen de Nieuwe Obligaties die zij aanhouden namens Rechthebbende Beleggers aan te houden in een X-rekening.

"**Rechthebbende Beleggers**" zijn deze entiteiten waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het *Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing* en omvatten, inter alia, volgende entiteiten:

- (i) Belgische vennootschappen onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting bedoeld in artikel 2, §1, 5°, b) WIB/92;
- (ii) Instellingen, verenigingen of vennootschappen bedoeld in artikel 2, § 3 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen andere dan deze waarnaar wordt verwezen in (i) en (iii) zonder afbreuk te doen aan de toepassing van artikel 262, 1° en 5° WIB/92;
- (iii) Parastatale instellingen voor sociale zekerheid of daarmee gelijkgestelde instellingen bedoeld in artikel 105, 2° Koninklijk Besluit tot uitvoering van WIB/92 (het "**KB/WIB92**");
- (iv) Spaarders niet-inwoners van België bedoeld in artikel 105, 5° KB/WIB92;
- (v) Beleggingsfondsen bedoeld in artikel 115 KB/WIB92;
- (vi) Belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2° WIB/92, die onderworpen zijn aan de belasting van de niet-inwoners overeenkomstig artikel 233 WIB/92 en die de inkomstgevende kapitalen hebben aangewend voor de uitoefening van hun beroepswerkzaamheden in België;
- (vii) De Belgische Staat, voor zijn beleggingen die van roerende voorheffing zijn vrijgesteld overeenkomstig artikel 265 WIB/92;
- (viii) Instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht die een onverdeeld vermogen zijn, beheerd door een beheersvennootschap voor rekening van de deelnemers, wanneer hun rechten van deelneming niet openbaar in België worden uitgegeven of niet in België worden verhandeld; en
- (ix) Belgische vennootschappen niet bedoeld in (i) waarvan de activiteit uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat uit het verlenen van kredieten en leningen.

Rechthebbende Beleggers omvatten niet, inter alia, natuurlijke personen inwoners van België en Belgische verenigingen zonder winstoogmerk, andere dan deze hierboven vermeld onder (ii) en (iii).

Deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningstelsel moeten de Nieuwe Obligaties die ze aanhouden voor rekening van niet Rechthebbende Beleggers aanhouden in een niet-vrijgestelde effectenrekening ("**N-Rekening**"). In dergelijk geval zijn alle interestbetalingen onderworpen aan roerende voorheffing, momenteel

aan een tarief van 25%. Deze roerende voorheffing wordt door de NBB ingehouden op de interestbetaling en aan de belastingautoriteiten doorgestort.

Verhandelingen van Nieuwe Obligaties tussen een X-rekening en een N-rekening geven aanleiding tot zekere correctiebetalingen ter wille van de roerende voorheffing:

- Een overdracht van een N-rekening naar een X-rekening of een N-rekening geeft aanleiding tot de betaling door de overdrager die geen Rechthebbende Belegger is, aan de NBB van de roerende voorheffing op het aangegroeide gedeelte van de interest berekend van de laatste Interestbetalingsdatum tot de datum van overdracht.
- Een overdracht van een X-rekening of N-rekening naar een N-rekening geeft aanleiding tot de terugbetaling door de NBB aan de verkrijger van de overdracht die geen Rechthebbende Belegger is, van de roerende voorheffing op het aangegroeide gedeelte van de interest berekend van de laatste Interestbetalingsdatum tot de datum van overdracht.
- Overdrachten van Nieuwe Obligaties tussen twee X-rekeningen geven geen aanleiding tot enige correctie met betrekking tot de roerende voorheffing.

Bij het openen van een X-rekening voor het aanhouden van Nieuwe Obligaties, zal een Rechthebbende Belegger zijn status moeten attesteren op een standaardformulier goedgekeurd door de Belgische Minister van Financiën en dit naar de Deelnemer aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel sturen waar deze rekening wordt aangehouden. Deze attestering moet niet periodiek worden heruitgegeven (maar Rechthebbende Beleggers moeten hun attest updaten indien hun status zou veranderen). Deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel moeten evenwel verklaringen afleggen aan de NBB met betrekking tot de rechthebbende status van elke belegger voor dewelke zij Nieuwe Obligaties aanhouden in een X-rekening gedurende het afgelopen kalenderjaar.

Een X-rekening kan bij een Deelnemer worden geopend door een tussenpersoon (een “Tussenpersoon”) met betrekking tot de Nieuwe Obligaties die de Tussenpersoon aanhoudt voor rekening van haar cliënten (de “Uiteindelijke Begunstigden”), op voorwaarde dat elke Uiteindelijke Begunstigde een Rechthebbende Belegger is. In dergelijk geval, dient de Tussenpersoon aan de Deelnemer een verklaring te overhandigen in een door de Minister van Financiën goedgekeurd model waarin bevestigd wordt dat: (i) de Tussenpersoon zelf kwalificeert als een Rechthebbende Belegger; en (ii) de Uiteindelijke Begunstigden die de Nieuwe Obligaties via de Tussenpersoon aanhouden eveneens kwalificeren als Rechthebbende Beleggers. De Uiteindelijke Begunstigde dient eveneens een verklaring te overhandigen aan de desbetreffende tussenpersoon met betrekking tot zijn rechthebbende status.

Deze identificatievereisten zijn niet toepasselijk voor Nieuwe Obligaties die worden aangehouden bij Euroclear of Clearstream, Luxemburg die optreden als Deelnemers aan het NBB Effectenvereffeningsstelsel, mits zij alleen X-rekeningen aanhouden en mits zij in staat zijn om de houders te identificeren voor dewelke zij Nieuwe Obligaties aanhouden in dergelijke rekening.

Belasting op interest, meerwaarden en inkomen

(a) Natuurlijke personen inwoners van België

Voor natuurlijke personen inwoners van België (namelijk natuurlijke personen onderworpen aan de Belgische personenbelasting) die Nieuwe Obligaties aanhouden als een privébelegging, zal de roerende voorheffing van momenteel 25% bevrijdend werken. Dit betekent dat de interesten op de Nieuwe Obligaties niet moeten worden opgenomen in hun aangifte in de personenbelasting op voorwaarde dat de roerende voorheffing daadwerkelijk werd ingehouden op de ontvangen interest.

Indien dergelijke beleggers ervoor kiezen om de interesten op de Nieuwe Obligaties toch aan te geven in hun aangifte in de personenbelasting, zullen deze aangegeven interesten in de regel afzonderlijk worden belast aan een tarief van 25% of, als dat voordeliger uitkomt, tegen de geldende progressieve tarieven, rekening houdend met de andere aangegeven inkomsten.

De ingehouden roerende voorheffing met betrekking tot in de personenbelasting aangegeven interesten op de Nieuwe Obligaties is verrekenbaar en mogelijks terugbetaalbaar in geval deze de totale verschuldigde personenbelasting overtreft.

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Nieuwe Obligaties zijn in de regel vrijgesteld van belasting, tenzij deze Nieuwe Obligaties voor professionele doeleinden worden aangehouden of de meerwaarde buiten het normaal beheer van het privévermogen is gerealiseerd (en tenzij ze kwalificeren als aangegroeide interest op de Nieuwe Obligaties zoals bedoeld in de afdeling "Belgische roerende voorheffing" hierboven). Minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Nieuwe Obligaties die niet worden aangehouden als een professionele belegging, zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

Specifieke fiscale bepalingen zijn toepasselijk op natuurlijke personen inwoners van België die de Nieuwe Obligaties niet aanhouden als een privé-investering.

(b) Vennootschappen gevestigd in België

Vennootschappen die inwoners zijn van België (namelijk vennootschappen onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting) of die Nieuwe Obligaties aanhouden via een Belgische inrichting, zullen op de interestbetalingen gedaan op de Nieuwe Obligaties onderworpen worden aan Belgische vennootschapsbelasting, tegen het standaardtarief van momenteel 33,99% of de verlaagde tarieven die van toepassing zijn op kleine vennootschappen mits aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Meerwaarden gerealiseerd met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zullen eveneens deel uitmaken van hun belastbaar inkomen. Minderwaarden gerealiseerd naar aanleiding van de verkoop van de Nieuwe Obligaties zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

(c) Rechtspersonen gevestigd in België

Rechtspersonen die inwoners zijn van België (namelijk rechtspersonen onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting) en die niet kwalificeren als Rechthebbende Beleggers (zoals gedefinieerd in de afdeling "Belgische roerende voorheffing" hierboven), zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van momenteel 25% op interestbetalingen. De roerende voorheffing vormt een eindbelasting.

Belgische rechtspersonen die kwalificeren als Rechthebbende Beleggers (zoals gedefinieerd onder de afdeling "Belgische roerende voorheffing" hierboven) en hun Nieuwe Obligaties aanhouden op een X-rekening en die bijgevolg bruto interestinkomsten hebben ontvangen, zijn verplicht om het bedrag van de Belgische roerende voorheffing zelf in te houden en te betalen.

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Nieuwe Obligaties zijn in de regel vrijgesteld van belasting (tenzij ze kwalificeren als aangegroeide interest op de Nieuwe Obligaties zoals bedoeld in de afdeling "Belgische roerende voorheffing" hierboven). Minderwaarden zijn in de regel niet fiscaal aftrekbaar.

(d) Belgische OFP's

Interesten en meerwaarden behaald door OFP's zijn in principe vrijgesteld van Belgische vennootschapsbelasting. Minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar. Indien enige roerende voorheffing zou ingehouden zijn aan de bron (omdat de Bestaande Obligaties niet via een X-rekening worden aangehouden), kan deze verrekend worden met de verschuldigde vennootschapsbelasting, onder bepaalde

voorwaarden, en kan deze worden terugbetaald voor zover de roerende voorheffing de verschuldigde vennootschapsbelasting overschrijdt.

(e) Niet-inwoners

Op voorwaarde dat ze kwalificeren als Rechthebbende Beleggers en ze hun Nieuwe Obligaties aanhouden op een X-rekening, zullen Obligatiehouders die geen inwoners zijn van België en die de Nieuwe Obligaties niet aanhouden via een Belgische inrichting en die niet in de Nieuwe Obligaties beleggen voor hun Belgische professionele activiteiten, niet worden onderworpen aan of aansprakelijk worden gesteld voor enige Belgische belasting op inkomen of meerwaarden uit het louter verkrijgen, aanhouden of overdragen van de Nieuwe Obligaties.

Taks op de beursverrichtingen

Overdrachten en verwervingen van Nieuwe Obligaties op de secundaire markt zullen onderworpen zijn aan een taks op de beursverrichtingen indien zij worden aangegaan of uitgevoerd in België via de tussenkomst van een professionele tussenpersoon. Het toepasselijke tarief voor dergelijke overdrachten en verwervingen bedraagt 0,09%. De taks is door elke partij bij dergelijke transactie afzonderlijk verschuldigd, namelijk de verkoper (overdrager) en de koper (overnemer), en wordt voor beiden geïnd door de professionele tussenpersoon. Het bedrag van deze taks bedraagt evenwel maximaal EUR 650 per belastbare transactie.

Een taks op de reporten van 0,085% is verschuldigd door elk partij die betrokken is bij dergelijke transactie aangegaan of uitgevoerd in België waarbij een effectenmakelaar optreedt voor beide partijen (bedrag van deze taks bedraagt evenwel maximaal EUR 650 per belastbare transactie en per partij).

De hierboven vermelde taken zullen evenwel niet verschuldigd zijn door vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van niet-inwoners van België, bij voorlegging van een certificaat aan de financiële tussenpersoon in België dat hun status van niet-inwoner bevestigt, en bepaalde Belgische institutionele beleggers, zoals gedefinieerd in artikel 126/1, 2° van het Wetboek diverse rechten en taken voor de taks op de beursverrichtingen en artikel 139, tweede paragraaf van hetzelfde wetboek voor de taks op de reporten.

De Ontwerprichtlijn over een gemeenschappelijke financiële transactietaks (zie ook hierna) bepaalt dat zodra de FTT in werking treedt, de Deelnemende Lidstaten geen andere belasting op financiële transacties meer mogen handhaven of invoeren dan de FTT (of de BTW zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Wat België betreft, zal de taks op de beursverrichtingen dus moeten worden opgeheven wanneer de FTT in werking treedt. De Ontwerprichtlijn is nog het voorwerp van onderhandelingen tussen de Deelnemende Lidstaten en kan dus op ieder ogenblik worden gewijzigd.

Spaarrichtlijn

Onder Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling (de "**EU Spaarrichtlijn**") zijn EU lidstaten sinds 1 juli 2005 verplicht om aan de belastingadministraties van andere lidstaten en van bepaalde afhankelijke en geassocieerde gebieden (hierna de "**Afhankelijke en Geassocieerde Gebieden**") informatie mee te delen over betalingen van interest of van gelijkaardig inkomen gedaan door een uitbetalende instantie (zoals gedefinieerd in de EU Spaarrichtlijn) aan (of onder bepaalde omstandigheden ten gunste van) een natuurlijke persoon die inwoner is van een andere lidstaat of van een Afhankelijk en Geassocieerd Gebied (hierna de "**Gegevensuitwisselingsmethode**"), met dien verstande dat Oostenrijk tijdens een overgangperiode (tenzij anders verkozen) een bronheffing zal inhouden (hierna de "**Bronheffing**"), onderworpen aan een procedure waarbij, wanneer bepaalde voorwaarden zijn voldaan, de uiteindelijke begunstigde van de interest of ander inkomen kan verzoeken dat geen bronheffing wordt ingehouden (hierna de "**Bronheffingmethode**"). In een aantal niet-EU-landen en

bepaalde rechtsgebieden (waaronder Zwitserland), zijn er vergelijkbare maatregelen ingevoerd (Gegevensuitwisselingsmethode of Bronheffing). Op 24 maart 2014 heeft de Europese Raad van Ministers een Richtlijn aangenomen tot wijziging van de EU Spaarrichtlijn (“**Wijzigingsrichtlijn**”) die onder meer het toepassingsgebied van de EU Spaarrichtlijn uitbreidt naar (i) betalingen verricht via bepaalde intermediaire structuren (al dan niet gevestigd in een lidstaat) die uiteindelijk ten voordele zijn van natuurlijke personen in de EU, en (ii) een brede waaier van inkomen gelijkaardig aan interest. Deze wijzigingen moeten door de Lidstaten worden omgezet in nationale wetgeving tegen 1 januari 2016 en zullen van toepassing zijn op betalingen verricht vanaf 1 januari 2017.

De Europese Commissie heeft echter voorgesteld om de Spaarrichtlijn in te trekken vanaf 1 januari 2017 voor wat betreft Oostenrijk en vanaf 1 januari 2016 voor wat betreft alle andere Lidstaten (onderworpen aan de huidige voorwaarden om aan administratieve vereisten te voldoen zoals het rapporteren en uitwisselen van informatie met betrekking tot bronheffingen op betalingen gedaan vóór voornoemde data). Dit teneinde een overlapping te vermijden tussen de Spaarrichtlijn en het nieuwe automatische uitwisselingsregime dat dient te worden geïmplementeerd onder Richtlijn 2011/16/EU van de Raad betreffende de Administratieve Samenwerking op gebied van de belastingen (zoals gewijzigd door Richtlijn 2014/107/EU van de Raad). Het voorstel voorziet eveneens dat, indien het doorgaat, Lidstaten niet vereist zullen zijn om de nieuwe vereisten van de Wijzigingsrichtlijn toe te passen.

Natuurlijke personen niet- inwoners

Interest betaald of ontvangen via België met betrekking tot de Nieuwe Obligaties en onderworpen aan de toepassing van de Spaarrichtlijn, zal onderhevig zijn aan de Gegevensuitwisselingsmethode.

Natuurlijke personen inwoners van België

Een natuurlijke persoon inwoner van België zal onderworpen zijn aan de bepalingen van de Spaarrichtlijn, indien deze interestbetalingen ontvangt van een uitbetalende instantie (in de betekenis van de Spaarrichtlijn) gevestigd in een Lidstaat van de EU, Zwitserland, Lichtenstein, Andorra, Monaco, San Marino, Curaçao, Bonaire, Saba, Sint Maarten, Sint Eustatius (vroegere Nederlandse Antillen), Aruba, Guernsey, Jersey, Man Eiland, Montserrat, Britse Maagdeneilanden, Anguilla, Kaaimaneilanden of de Turkse en Caicos Eilanden.

Indien op de door een natuurlijke persoon inwoner van België ontvangen interest een Bronheffing werd ingehouden, bevrijdt dergelijke Bronheffing de natuurlijk persoon inwoner van België niet van de aangifteplicht van het interestinkomen in de aangifte personenbelasting. De Bronheffing zal worden verrekend met de verschuldigde personenbelasting. Indien de ingehouden Bronheffing de verschuldigde personenbelasting overschrijdt, zal het deel dat de verschuldigde personenbelasting overschrijdt, terugvorderbaar zijn indien het minimaal EUR 2,5 bedraagt.

De financiële transactietaks.

De Europese Commissie heeft een voorstel gepubliceerd voor een Richtlijn over een gemeenschappelijke financiële transactietaks (“**FTT**”) in Oostenrijk, België, Estland, Frankrijk, Duitsland, Griekenland, Italië, Portugal, Spanje, Slowakije en Slovenië (samen de “**Deelnemende lidstaten**”).

De voorgestelde FTT heeft een zeer ruim toepassingsgebied en zou, als ingevoerd in de huidige vorm, in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op bepaalde transacties in de Nieuwe Obligaties (met inbegrip van transacties op de secundaire markt). De uitgifte en inschrijving op de Nieuwe Obligaties zou echter vrijgesteld dienen te zijn van FTT.

Onder het huidige voorstel zou de FTT in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op personen zowel binnen als buiten de Deelnemende lidstaten. FTT zou, in het algemeen, van toepassing zijn op bepaalde verhandelingen in de Nieuwe Obligaties wanneer ten minste één partij een financiële instelling is en er ten

minste één partij gevestigd is in een Deelnemende lidstaat. Een financiële instelling kan in een brede waaier van omstandigheden “gevestigd” zijn, of geacht “gevestigd” te zijn, in een Deelnemende lidstaat, onder andere (a) door te verhandelen met een persoon gevestigd in een Deelnemende lidstaat of (b) wanneer het verhandelde financiële instrument uitgegeven werd in een Deelnemende lidstaat.

Een verklaring van in mei 2014 door 11 van de Deelnemende lidstaten wijst erop dat er een progressieve implementatie van de FTT wordt beoogd en dat de FTT aanvankelijk slechts van toepassing zou kunnen zijn op transacties met betrekking tot aandelen en bepaalde derivaten, met een implementering die zou starten op 1 januari 2016. De FTT, indien ingevoerd in deze vorm, zou niet van toepassing zijn op het verhandelen van de Nieuwe Obligaties.

De voorgestelde FTT maakt nog steeds het voorwerp uit van onderhandelingen tussen de Deelnemende lidstaten en wordt juridisch aangevochten. Deze kan bijgevolg nog gewijzigd worden voor enige implementatie, waarvan de timing bovendien onduidelijk blijft. Bijkomende EU Lidstaten kunnen nog beslissen om deel te nemen. Potentiële beleggers worden dan ook geadviseerd eigen professioneel advies in te winnen in verband met FTT.

DEEL X: ALGEMENE INFORMATIE

- 1 Het Prospectus bevat geen enkele verklaring of verslag van derden, behalve de controleverslagen van de Commissaris en de informatie vervat in de Memorie van Antwoord die in dit Prospectus is opgenomen als Bijlage 2. De Vennootschap bevestigt dat (a) de Commissaris akkoord gaat om zijn controleverslagen door middel van verwijzing in dit Prospectus op te nemen voor de boekjaren geëindigd op 31 december 2013 en 31 december 2014, en (b) dat dergelijke controleverslagen correct zijn weergegeven en dat, voor zover de Vennootschap hiervan op de hoogte is en heeft kunnen opmaken, naar haar redelijke kennis, uit die controleverslagen geen feiten werden weggelaten waardoor de informatie onjuist of misleidend zou worden op enige materiële wijze.
- 2 Er is geen kredietrating toegekend aan de Vennootschap of aan zijn schuldeffecten (met inbegrip van de Bestaande Obligaties en de Nieuwe Obligaties) op verzoek van of in samenwerking met de Vennootschap.
- 3 Voor zover de Vennootschap weet, heeft geen enkele persoon die bij het Ruilbod betrokken is, behalve de Dealer Managers en de Agent, enig belang, met inbegrip van een tegenstrijdig belang, dat van betekenis is voor het Ruilbod.

De Vennootschap is betrokken bij een algemene zakelijke relatie en/of bij specifieke transacties (inclusief, maar niet beperkt tot lang- of kortlopende financieringsfaciliteiten) met de Agent en/of de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve verbonden vennootschappen). De voorwaarden van dergelijke specifieke transacties zijn mogelijk gunstiger voor de Dealer Managers dan de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties. Als een van de Dealer Managers (of enige van zijn eventuele verbonden vennootschappen) een crediteur van de Vennootschap is, dan is hij geenszins verplicht om bij zijn handelingen als crediteur rekening te houden met de belangen van de houders van Nieuwe Obligaties. De Agent en de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve verbonden vennootschappen) kunnen van tijd tot tijd schuldbewijzen, aandelen of/ en andere financiële instrumenten van de Vennootschap houden.

- 4 De Bestaande Obligaties kunnen niet het voorwerp uitmaken van een uitkoopbod of enige andere vorm van verplichte verkoop.
- 5 Het Prospectus zal beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap (www.kinopolis.com) zolang de Nieuwe Obligaties met toestemming van de Vennootschap, genoteerd blijven op een gereguleerde markt.

BIJLAGE 1 – AANVAARDINGSFORMULIER

Aan: **Centralisatieagent**

KBC BANK NV
Havenlaan 2, 1080 Brussel
België
Fax nr.: 0032 (0)2 429 1715
Email: Support@kbc.be – Sylvia.dekoninck@kbc.be
Attentie: Sylvia De Koninck

Kinepolis Group NV

met ondernemingsnummer 0415.928.179
(opgericht met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht)
(de “Vennootschap”)

in EUR uitgedrukte 4,75% per jaar vastrentende obligaties met vervaldag op 6 maart 2019 (BE0002183490)
(de “Bestaande Obligaties”)

om al haar Bestaande Obligaties in ruil aan te bieden voor

in EUR uitgedrukte 4,000% per jaar vastrentende obligaties met vervaldag op 9 juni 2023
(de “Nieuwe Obligaties”)

door de Vennootschap uit te geven

AANVAARDINGSFORMULIER

(Gelieve de opmerkingen op de keerzijde en het Ruilbod Prospectus te lezen vooraleer dit Aanvaardingsformulier in te vullen)

Naam:..... Datum:.....

Adres:.....

Email: Fax:

Handtekening:

Dit Aanvaardingsformulier dient ten laatste voor 16:00 CET op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode aan de Centralisatieagent, een van de Dealer Managers of een andere Financiële Tussenpersoon overgemaakt te worden.

Termen die in dit Aanvaardingsformulier worden gebruikt en niet anders gedefinieerd zijn hebben dezelfde betekenis als deze die werden gegeven in het Ruilbod Prospectus van 12 mei 2015 met betrekking tot de Nieuwe Obligaties aangeboden door de Vennootschap in ruil voor Bestaande Obligaties (het “**Ruilbod Prospectus**”).

I/ Wij bevestigen (i) de opmerkingen op de keerzijde en (ii) de voorwaarden van het Ruilbod Prospectus gelezen te hebben en hiermee akkoord te gaan.

II/ Wij, zijnde de houders van de hieronder gespecificeerde Bestaande Obligatie(s), kiezen er onherroepelijk voor om de hieronder gespecificeerde Bestaande Obligaties waarvan wij houders zijn om te ruilen voor een gelijk aantal Nieuwe Obligaties overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten vervat in het Ruilbod Prospectus.

III/ Wij bevestigen hierbij dat de Bestaande Obligaties gehouden via het NBB Effectenvereffeningsstelsel, mogen geblokkeerd worden op de effectenrekening van de betrokken Financiële Tussenpersoon in overeenstemming met de toepasselijke procedures van de betrokken Financiële Tussenpersoon onmiddellijk na indiening van dit Aanvaardingsformulier en, op de Leveringsdatum, zullen worden overgedragen naar de effectenrekening 0401 van KBC Bank NV voor de volgende positie.

IV/ Totale hoofdsom van de Bestaande Obligaties waarop dit Aanvaardingsformulier van toepassing is:

Aantal Bestaande Obligaties:

Totale Nominale waarde van de Bestaande obligaties (min. 1.000 euro) (in euro):

.....

Gegevens van de rekening waar de Bestaande Obligaties via het NBB Effectenvereffeningsstelsel worden gehouden:

Deelnemers ID:

Effectenrekening:

Verzendende agent (BIC SWIFT):

Verkoper (BIC SWIFT):

Transactiedatum: 9 juni 2015

Leveringsdatum: 9 juni 2015

V/ Wij verzoeken hierbij dat de Nieuwe Obligaties die geleverd dienen te worden ten gevolge van dit Aanvaardingsformulier worden gecrediteerd op bovenstaande effectenrekening en dat de vervallen interest sinds 6 maart 2015 op de Bestaande Obligaties ingebracht in het Ruilbod (zijnde EUR 12,33 voor elke ingebrachte Bestaande Obligatie) die betaald dient te worden ten gevolge van dit Aanvaardingsformulier wordt overgeschreven naar onderstaande zichtrekening.

Effectenrekening:

Vereffeningstelsel:

Deelnemers ID:

Ledenrekening ID:

Naam:

Adres:

Zichtrekening:

Rekeningnummer:.....

Rekeningnaam:.....

Bank:.....

Bijkantoor:.....

Bank code:.....

Opmerkingen

- (1) Dit Aanvaardingsformulier is nietig tenzij de inleidende gegevens en Secties IV en V naar behoren zijn ingevuld.
- (2) Uw aandacht wordt in het bijzonder gevestigd op de Ruilbod afdeling en de Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties van het Ruilbod Prospectus.
- (3) Het houden van een belang in een Bestaande Obligatie van een rekeninghouder van het NBB Effectenvereffeningsstelsel waarin de relevante Bestaande Obligatie wordt gehouden, hetgeen zal worden omgeruild voor Nieuwe Obligaties zal worden bevestigd door de NBB.
- (4) Dit Aanvaardingsformulier is geldig bij ontvangst door de Centralisatieagent van de betrokken Bestaande Obligaties op haar effectenrekening bij de NBB.

BIJLAGE 2: MEMORIE VAN ANTWOORD

1 Inleiding

1.1 Het Ruilbod

Kinepolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en hoofdkantoor (correspondentieadres) te Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België met ondernemingsnummer 0415.928.179, RPR Brussel (Nederlandstalig) (“**Kinepolis Group**”) lanceert een onvoorwaardelijk openbaar bod tot omruiling (het “**Ruilbod**”) in België op al haar uitstaande 4,75% vastrentende obligaties (ISIN: BE0002183490) uitgegeven op 6 maart 2012 en met vervaldatum 6 maart 2019 (de “**Bestaande Obligaties**”) in ruil voor 4,000% vastrentende nieuw uit te geven obligaties (ISIN: BE0002228949) met vervaldatum 9 juni 2023 voor een maximaal bedrag van EUR 75.000.000 (de “**Nieuwe Obligaties**”).

Voor één ingebrachte Bestaande Obligatie zal één Nieuwe Obligatie worden overgemaakt.

1.2 Besluit van de raad van bestuur

Deze memorie van antwoord (de “**Memorie van Antwoord**”) werd goedgekeurd door de raad van bestuur van Kinepolis Group op 11 mei 2015. Alle bestuurders van Kinepolis Group waren aanwezig of vertegenwoordigd.

1.3 Goedkeuring door de FSMA

De Memorie van Antwoord werd goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”) op 12 mei 2015 overeenkomstig artikel 28§3 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de “**Openbare Overnamewet**”). Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of de kwaliteit van het Ruilbod en de FSMA draagt geen enkele verantwoordelijkheid in dit verband.

1.4 Verantwoordelijke personen

Kinepolis Group, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in deze Memorie van Antwoord. Kinepolis Group verklaart dat, voor zover haar bekend en na het treffen van alle redelijke maatregelen om zulks te garanderen, de gegevens in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van deze Memorie van Antwoord zou wijzigen.

1.5 Nieuw betekenisvol feit

De informatie opgenomen in deze Memorie van Antwoord is correct op de datum van dit Memorie van Antwoord.

Elk nieuw betekenisvol feit, materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de informatie opgenomen in deze Memorie van Antwoord, die de beoordeling van het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties kan beïnvloeden en die zich voordoet of geïdentificeerd wordt tussen de datum van dit Memorie van Antwoord en de afsluiting van de aanvaardingsperiode van het Ruilbod, zal in België worden bekend gemaakt door middel van een aanvulling op deze Memorie van Antwoord, goedgekeurd door de FSMA en gepubliceerd volgens dezelfde regels als van toepassing op dit Memorie van Antwoord.

2 Intentieverklaring

Op de datum van deze Memorie van Antwoord, verklaren de leden van de raad van bestuur en de personen die deze leden in feite vertegenwoordigen wat volgt:

Leden van de raad van bestuur

- de heer Philip Ghekiere bezit geen Bestaande Obligaties;
- de heer Joost Bert bezit geen Bestaande Obligaties;
- de heer Eddy Duquenne bezit voor EUR4.000 Bestaande Obligaties en heeft de intentie deze in te dienen in het Ruilbod;
- de vennootschap Management Center Molenberg BVBA bezit geen Bestaande Obligaties;
- de vennootschap Marc VH Consult BVBA bezit geen Bestaande Obligaties;
- de vennootschap Marion Debruyne BVBA bezit geen Bestaande Obligaties; en
- de vennootschap Gobes Comm. V. bezit geen Bestaande Obligaties.

Aandeelhouders vertegenwoordigd in feite door de heren Philip Ghekiere en Joost Bert

- de vennootschap Kinohold Bis SA bezit geen Bestaande Obligaties.

de Vennootschap

Maatschappelijke zetel

Kinepolis Group NV

Eeuwfeestlaan 20

B-1020 Brussel

Hoofdkantoor (correspondentieadres)

Kinepolis Group NV

Moutstraat 132-146

B-9000 Gent

Global Coordinator

KBC Bank NV

Havenlaan 2

B-1080 Brussel

Dealer Managers

BNP Paribas Fortis SA/NV

Warandeborg 3

B-1000 Brussel

ING Bank N.V., Belgian Branch

Marnixlaan 24

B-1000 Brussel

KBC Bank NV

Havenlaan 2

B-1080 Brussel

Domiciliëringsagent, Berekeningsagent, Betaalagent, Noteringsagent en Centralisatieagent

KBC Bank NV

Havenlaan 2

B-1080 Brussel

Juridische Raadgever

Linklaters LLP

Rue Brederodestraat 13

1000 Brussel

Commissaris van de Vennootschap

KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA

Prins Boudewijnlaan 24d

2550 Kontich