

## PROSPECTUS

Relating to the issuance of 10,000 (minimum) to 15,000 (maximum)

### **PARTICIPATORY NOTES Baunat**

with a Nominal Amount of 100 EUR

Subscription Amount : 105 EUR (Nominal Amount + a Subscription Fee of 5% of the Nominal Amount)

Payment and administrative expenses: 2% of the Subscription Amount with a maximum of 15 EUR per subscription in case of ordinary bank transfer ; 1.85% of the Subscription Amount in case of credit card payment, nil in case of online bank transfer

Issue date: the day after the Date of Validation of the Conditions

Period of subscription: from 6 September 2016 to 30 November 2016

*The reader's attention is directed to the fact that an investment in the financial instruments described in this Prospectus (the "Notes") carries serious risks. Among these risks which will be more fully described in the Prospectus, one may stress:*

- *The risk linked to the fact that the value of repayment of the Notes, as well as their possible return depend entirely on the evolution of a company, Baunat, incorporated in 2008 and whose financing is assured exclusively by Investors, including the public, without any support from the banking sector, so that the investment presents risks at least comparable with a direct investment in the shares of Baunat, with, in particular, a risk of loss of 100% of the investment.*
- *The risk linked to the fact that MyMicroInvest Finance has only carried out a limited verification on the information provided by Baunat and that MyMicroInvest Finance does not verify the investment opportunity and has no say in the price at which the shares of Baunat, in which the net amount raised through this issue will be invested, are offered. MyMicroInvest Finance has not checked into how realistic the financial plan of Baunat is. The Investors are expected to make their own judgment about the investment opportunity based on the information given to them.*
- *The risk linked to the fact that the value of the Baunat shares (i.e. 100 EUR per share) has been estimated on the basis of profit forecasts and estimates made by the Entrepreneurs of Baunat and on the basis of the amount of share capital invested so far in Baunat. This value is substantively higher than the net assets value on December 31st, 2015 (i.e. 41,54 EUR per share) and cannot be reasonably justified by a traditional method of valuation. In addition, such valuation is highly sensitive to various factors such as variations in the profit forecasts, variations in multiple applied to estimated amounts, and the survival probability of Baunat. There is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a substantial reduction in the hoped-for revenues and therefore to a risk of insolvency of Baunat or at least of low returns, even nil or negative returns, for the Investors.*
- *The risk linked to the fact that Baunat has been in deficit since its incorporation in 2008 with cumulative losses of 2,575,708 EUR in the last three financial years. The risk remains that Baunat will not emerge from this loss-making condition, or not in a sufficient amount of time, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency. Baunat's net assets as per December 31, 2015 amounted to 3,962,284 EUR which is less than half of the company's share capital, triggering the application of Article 633 of the Companies Code. The shareholders meeting held on May 30, 2016 has voted in favour of the continuation of the company's*

activities on the basis of a report drafted by the board of directors on May 4, 2016.

- *The risk linked to the fact that due to the 5% Subscription Fee (charged in addition to the Nominal Amount) and due to the Expenses related to the Underlying Assets borne by the Noteholders, the return of the Notes may be negative even if the Proceeds received by MyMicroInvest Finance in relation to the shares of Baunat exceed the amount invested in Baunat from the issue of the Notes. The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date and, if applicable, on the date of the payment of the Net Variable Proceeds.*
- *The risk relating to the lack of liquidity of the Notes, which means that the subscriber might not find a buyer for the Notes that he might want to sell later on.*  
*The risk related to the lack of liquidity of the shares of the Underlying Company, resulting in particular from the statutory and contractual restrictions on transferability, which might result in difficulties for MyMicroInvest Finance to sell them whereas the final return and repayment of the Notes depend on this sale. MyMicroInvest Finance will try to obtain the best possible price on the basis of its competence but due to contractual or statutory restrictions on the transferability of the Baunat Shares (a.o. a drag along right), MyMicroInvest Finance may be compelled to sell the Baunat shares at a time or at conditions which are not favourable to the Noteholders. MyMicroInvest Finance can therefore not guarantee that it will be able to act in the best interests of the Noteholders. Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of Noteholders representing at least 75% of the Baunat Notes then outstanding, except if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of the Baunat shares is such that the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholders' agreement or in the articles of association of Baunat).*  
*In any case, if MMIF decides to sell its Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the repayment of the Notes in case a warranty provision is agreed with the purchaser in the context of representations and warranties granted by MMIF. During the warranty period, MMIF might be obliged to indemnify the damage suffered by the purchaser because of a breach of the representations and warranties and therefore, the Net Proceeds and the internal rate of return for the Noteholders will be reduced.*
- *The risk linked to the absence of interest on the Notes to the extent that (i) the anticipated interest is variable and depends on the revenues received by MyMicroInvest Finance on its investment in Baunat and (ii) it is foreseen that Baunat will not pay out dividends in the coming years. Distributions to Noteholders are therefore unlikely before the Maturity Date, which is indefinite.*
- *The risk relating to the holding of a claim against a company that was recently founded, the Issuer, which purpose is to take participations in companies which are generally starting their activities and whose financial solidity cannot be evaluated on the basis of concrete elements.*
- *The risk linked to the fact that the ability of MyMicroInvest Finance to select and manage participations in the target companies, and to realise capital gains on such investments has not yet been tested and is not proven. MyMicroInvest Finance has recently sold its first participation. This sale relates to all the shares held by MyMicroInvest Finance in Definitive Groove SA and results in a negative return for the holders of the notes Definitive Grove.*

**It is the interest of the Noteholders to attend general meetings of Noteholders as such meetings may be called to pass important resolutions affecting the rights of the Noteholders (including: decision on amendment to the Terms & Conditions of the Notes, decision to incur Exceptional Expenses which may result in a situation where Noteholders will pay additional money to the Issuer to cover the pre-financing of such expenses, decision to sell Baunat shares, decision on amendement in the provisions affecting the transferability of Baunat shares).**

## TABLE OF CONTENTS

|                                                                                                                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Title I. Warning .....</b>                                                                                             | <b>10</b> |
| <b>Title II. SUMMARY .....</b>                                                                                            | <b>10</b> |
| <b>Title III. RISK FACTORS.....</b>                                                                                       | <b>34</b> |
| <b>Section 1 Risks linked to the Issuer .....</b>                                                                         | <b>34</b> |
| 1.1. Risks inherent to investment activity .....                                                                          | 34        |
| 1.2. Risk of insolvency .....                                                                                             | 37        |
| 1.3. Risk of insolvency of MyMicroInvest .....                                                                            | 37        |
| 1.4. Risk of the introduction of a new regulatory framework for MyMicroInvest .....                                       | 38        |
| 1.5. Risk of concursus in the event of bankruptcy .....                                                                   | 38        |
| <b>Section 2 Risks linked to the Notes .....</b>                                                                          | <b>39</b> |
| <b>Section 3 Risks linked to the Underlying Assets.....</b>                                                               | <b>40</b> |
| 3.1. Risk linked to a lower value of the shares of Baunat in case of non realisation of the forecasts.....                | 40        |
| 3.2. Sector characterised by weak barriers to entry .....                                                                 | 40        |
| 3.3. Risk linked to the intention not to pay dividends.....                                                               | 41        |
| 3.4. Risk linked to the absence of liquidity of the underlying shares .....                                               | 41        |
| 3.5. Risk linked to the losses incurred by Baunat and to the application of article 633 of the Companies Code .....       | 41        |
| 3.6. Risk linked to the sector of activity of Baunat.....                                                                 | 41        |
| <b>Title IV. RESPONSIBLE ENTITIES.....</b>                                                                                | <b>43</b> |
| <b>Title V. INFORMATION RELATING TO THE ISSUER.....</b>                                                                   | <b>44</b> |
| <b>Section 1 Information concerning the Issuer.....</b>                                                                   | <b>44</b> |
| 1.1. General information .....                                                                                            | 44        |
| 1.2. Company purpose .....                                                                                                | 44        |
| 1.3. Capital .....                                                                                                        | 45        |
| 1.4. Recent events .....                                                                                                  | 46        |
| <b>Section 2 Legal auditors of the accounts .....</b>                                                                     | <b>46</b> |
| <b>Section 3 Overview of activities .....</b>                                                                             | <b>46</b> |
| 3.1. Brief description of the main activities of the Issuer .....                                                         | 46        |
| 3.2. The procedure for selecting and monitoring investments .....                                                         | 47        |
| 3.3. Investments .....                                                                                                    | 48        |
| 3.4. Expected sources of financing .....                                                                                  | 48        |
| <b>Section 4 Administrative and management bodies .....</b>                                                               | <b>48</b> |
| 4.1. Board of directors.....                                                                                              | 48        |
| 4.2. Daily management .....                                                                                               | 49        |
| 4.3. Conflicts of interest at the level of the administrative and management bodies.....                                  | 49        |
| 4.4. Governance of the company .....                                                                                      | 49        |
| <b>Section 5 Major shareholders .....</b>                                                                                 | <b>49</b> |
| 5.1. Major shareholders.....                                                                                              | 50        |
| 5.2. Agreements which could lead to a change of control .....                                                             | 51        |
| <b>Section 6 Major contracts.....</b>                                                                                     | <b>51</b> |
| <b>Section 7 Financial information concerning the assets, the financial situation and the results of the Issuer .....</b> | <b>52</b> |
| 7.1. Financial information .....                                                                                          | 52        |
| 7.2. Information on significant trends and changes of the financial or commercial situation .....                         | 57        |
| 7.3. Verification of the annual historical financial information.....                                                     | 58        |
| 7.4. Court proceedings and arbitration .....                                                                              | 62        |
| <b>Section 8 Documents available to the public.....</b>                                                                   | <b>62</b> |



|                   |                                                                                                                            |            |
|-------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Title VI.</b>  | <b>INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING COMPANY .....</b>                                                                | <b>64</b>  |
| <b>Section 1</b>  | <b>Information concerning the Underlying Company .....</b>                                                                 | <b>64</b>  |
| 1.1.              | General information .....                                                                                                  | 64         |
| 1.2.              | Company purpose .....                                                                                                      | 64         |
| 1.3.              | Capital .....                                                                                                              | 65         |
| 1.4.              | Description of the rights of the shares .....                                                                              | 66         |
| 1.5.              | Historical change of capital.....                                                                                          | 66         |
| 1.6.              | Recent events .....                                                                                                        | 67         |
| <b>Section 2</b>  | <b>Statutory auditor .....</b>                                                                                             | <b>67</b>  |
| <b>Section 3</b>  | <b>Organisation chart.....</b>                                                                                             | <b>67</b>  |
| <b>Section 4</b>  | <b>Overview of the activities .....</b>                                                                                    | <b>69</b>  |
| 4.1.              | Main activities.....                                                                                                       | 69         |
| 4.2.              | Main markets.....                                                                                                          | 73         |
| 4.3.              | Strategy .....                                                                                                             | 73         |
| 4.4.              | Competition.....                                                                                                           | 73         |
| 4.5.              | Research and development, patents and licenses.....                                                                        | 74         |
| 4.6.              | Investments .....                                                                                                          | 75         |
| <b>Section 5</b>  | <b>Major contracts.....</b>                                                                                                | <b>76</b>  |
| <b>Section 6</b>  | <b>Real estate property, factories and equipment .....</b>                                                                 | <b>76</b>  |
| <b>Section 7</b>  | <b>Administration management bodies .....</b>                                                                              | <b>76</b>  |
| 7.1.              | Composition of administrative and management bodies .....                                                                  | 76         |
| 7.2.              | Declarations .....                                                                                                         | 80         |
| 7.3.              | Conflicts of interest .....                                                                                                | 80         |
| 7.4.              | Agreements concerning the composition of the bodies of administration and of management .....                              | 80         |
| 7.5.              | Remuneration and benefits.....                                                                                             | 80         |
| 7.6.              | Operation of the bodies of administration and of management .....                                                          | 80         |
| 7.7.              | Related party transactions .....                                                                                           | 81         |
| <b>Section 8</b>  | <b>General Meeting of the Underlying Company .....</b>                                                                     | <b>81</b>  |
| <b>Section 9</b>  | <b>Information concerning the distribution of capital and of shares of the Underlying Company.....</b>                     | <b>82</b>  |
| 9.1.              | Main shareholders .....                                                                                                    | 82         |
| 9.2.              | Control .....                                                                                                              | 82         |
| 9.3.              | Planned capital increase .....                                                                                             | 83         |
| 9.4.              | Stock options.....                                                                                                         | 85         |
| 9.5.              | Restrictions on the transferability of the shares of Baunat .....                                                          | 85         |
| <b>Section 10</b> | <b>Salaried employees .....</b>                                                                                            | <b>89</b>  |
| <b>Section 11</b> | <b>Financial information concerning the assets, the financial situation and the results of the Underlying Company.....</b> | <b>90</b>  |
| 11.1.             | Financial information .....                                                                                                | 90         |
| 11.2.             | Forecasts or estimates of profit .....                                                                                     | 99         |
| 11.3.             | Developments on the valuation of the Underlying Company .....                                                              | 104        |
| 11.4.             | Information on trends and significant changes in the financial or commercial situation .....                               | 105        |
| 11.5.             | Verification of the financial information .....                                                                            | 108        |
| 11.6.             | Dividend distribution policy .....                                                                                         | 116        |
| 11.7.             | Court proceedings and arbitration.....                                                                                     | 116        |
| <b>Section 12</b> | <b>Documents available to the general public.....</b>                                                                      | <b>117</b> |
| <b>Title VII.</b> | <b>INFORMATION RELATING TO THE SECURITIES OFFERED.....</b>                                                                 | <b>118</b> |
| <b>Section 1</b>  | <b>Basic information.....</b>                                                                                              | <b>118</b> |
| 1.1.              | Interest of private individuals and legal entities in the issue/the offer.....                                             | 118        |
| 1.2.              | Reasons for the offer and use of the proceeds .....                                                                        | 118        |
| <b>Section 2</b>  | <b>Information on the Notes .....</b>                                                                                      | <b>118</b> |
| 2.1.              | Nature, status and category .....                                                                                          | 118        |

|                    |                                                                                                                           |            |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 2.2.               | The Notes are non-exchangeable and non-convertible .....                                                                  | 121        |
| 2.3.               | Limited Recourse .....                                                                                                    | 121        |
| 2.4.               | Form .....                                                                                                                | 122        |
| 2.5.               | Currency .....                                                                                                            | 122        |
| 2.6.               | Classification.....                                                                                                       | 122        |
| 2.7.               | Distributions to Noteholders .....                                                                                        | 122        |
| 2.8.               | Maturity Date and Reimbursement .....                                                                                     | 123        |
| 2.9.               | Return.....                                                                                                               | 129        |
| 2.10.              | Representation of the Noteholders .....                                                                                   | 129        |
| 2.11.              | Authorisations .....                                                                                                      | 129        |
| 2.12.              | Anticipated date of issue .....                                                                                           | 130        |
| 2.13.              | Restriction imposed on the free negotiability of securities.....                                                          | 130        |
| 2.14.              | Tax regime .....                                                                                                          | 130        |
| 2.15.              | Modification of the Conditions .....                                                                                      | 130        |
| <b>Section 3</b>   | <b>Information relating to the Underlying assets .....</b>                                                                | <b>130</b> |
| <b>Section 4</b>   | <b>Structure and financial flows.....</b>                                                                                 | <b>131</b> |
| <b>Section 5</b>   | <b>Declarations after the issue .....</b>                                                                                 | <b>131</b> |
| <b>Section 6</b>   | <b>Terms &amp; Conditions of the offer .....</b>                                                                          | <b>131</b> |
| 6.1.               | Terms & Conditions of the offer, statistics of the offer, forecast calendar and modalities of a subscription request..... | 131        |
| 6.2.               | Plan for distribution and allocation of the Notes .....                                                                   | 135        |
| 6.3.               | Pricing .....                                                                                                             | 136        |
| 6.4.               | Sale restrictions .....                                                                                                   | 136        |
| 6.5.               | Allocation of the proceeds from the subscription of the Notes.....                                                        | 136        |
| 6.6.               | Intentions of the main shareholders and members of the administration and management bodies .....                         | 136        |
| 6.7.               | Baunat Account.....                                                                                                       | 137        |
| 6.8.               | Representations and warranties of the Issuer .....                                                                        | 140        |
| <b>Section 7</b>   | <b>Admission to negotiations and modalities of negotiation.....</b>                                                       | <b>140</b> |
| <b>Section 8</b>   | <b>Information for Noteholders.....</b>                                                                                   | <b>140</b> |
| <b>Section 9</b>   | <b>Limitation .....</b>                                                                                                   | <b>140</b> |
| <b>Section 10</b>  | <b>Meetings of the Noteholders .....</b>                                                                                  | <b>141</b> |
| <b>Section 11</b>  | <b>Applicable law.....</b>                                                                                                | <b>145</b> |
| <b>Section 12</b>  | <b>Jurisdiction.....</b>                                                                                                  | <b>145</b> |
| <b>Title VIII.</b> | <b>Glossary .....</b>                                                                                                     | <b>146</b> |

#### Annexes:

- A.1. MyMicroInvest Finance SA, corporate act : constitution
- A.2. MyMicroInvest Finance SA, corporate act: change in corporate purpose
- A.3. MyMicroinvest Finance SA, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the financial year ended 31 December 2014
- A.4. MyMicroInvest Finance SA, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the change in corporate purpose
- A.5. MyMicroinvest Finance SA, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the financial year ended 31 December 2015
- A.5. MyMicroInvest Finance SA, statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2014
- A.6. MyMicroInvest Finance SA, amending statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2014
- A.7. MyMicroInvest Finance SA, statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2015
- B.1. Baunat NV, incorporation act

- B.2. Baunat NV, coordinated articles of association
- B.3. Baunat NV, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of Baunat for the financial year ended 31 December 2013
- B.4. Baunat NV, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of Baunat for the financial year ended 31 December 2014
- B.5. Baunat NV, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of Baunat for the financial year ended 31 December 2015
- B.6. Baunat NV, Report of the independent accountant BOCON bvba commenting on the financial plan
- B.7. Baunat NV, statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2013
- B.8. Baunat NV, statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2014
- B.9. Baunat NV, statutory annual accounts for the financial year ended December 31, 2015
- C.1 Form of subscription

**This Prospectus, dated 6 September 2016 and drafted in English, has been approved by the Financial Services and Markets Authority (the FSMA) on 6 September 2016, pursuant to article 23 of the law of 16 June 2006 on public offers of investment instruments and admission of investment instruments to trading on regulated markets ("the Prospectus Law"). This approval does not contain any judgment as to the advisability and intrinsic merits of the operation, nor the situation of the Issuer. This approval cannot be considered as a judgment as to the opportunity or the quality of the transaction, nor on the situation of the Issuer and the FSMA gives no undertaking as to the economic and financial soundness of the transaction and the quality or solvency of the Issuer, in line with the provisions of Article 23 of the Prospectus Law.**

As permitted by Article 22 §2 of the Prospectus Law, the Issuer has decided to submit its offer to the regime of harmonized operations as regulated by the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 on the Prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading ("the Directive Prospectus") in order to benefit from the European passport regime. The approved Prospectus will be notified by the FSMA to the competent authorities of the host member states in application of article 17 and 18 of the Directive Prospectus.

**This Prospectus has been drafted in accordance with Commission Regulation No 809/2004 of 29 April 2004 (as amended) implementing Directive 2003/71/EC of the Europe Parliament and of the Council as regards information contained in Prospectuses as well as the format, incorporation by reference and publication of such Prospectuses and dissemination of advertisements and more specifically, in accordance with Annex IV, Annex X, Annex XII and, in respect of the Summary, Annex XXII of such regulation.**

This Prospectus is available in English. The Summary is also available in French, Dutch, German. The Issuer may decide to publish the Summary in other languages. The Issuer is responsible for such translations as well as for the translation of any document appearing in English in the Prospectus and whose original version is not in English.

This Prospectus is available for potential Investors on the Website [www.mymicroinvest.com](http://www.mymicroinvest.com), after one registers on such Website and after choosing the company Baunat in the list of available targets.

The Investors will pay a Subscription Fee of 5 % on the Nominal Amount of the Notes. Such fee will be entirely paid to MyMicroInvest as a compensation for its daily management of MyMicroInvest Finance. In addition, Investors may have to bear payment expenses, depending on the chosen method of payment of the Subscription Amount. Payment and administrative expenses amount to 1.85% of the Subscription Amount when payment is made by credit card, to 2% of the Subscription Amount with a maximum of 15 EUR per subscription when payment is made by ordinary bank transfer and they are nil when payment is made by online bank transfer on the Website. The Noteholders bear the Expenses Relating to the Underlying Assets. The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date.

**The attention of the reader is directed to the fact that there is no mandatory reporting after the offer, which means that the Investors will not receive any information regarding the value of their investment once it is completed. Baunat nonetheless reserves itself the right to provide information to the Investors after the offering. The statutory annual accounts of Baunat NV will moreover be filed with the National Bank of Belgium.**

The terms capitalised in the Prospectus have the meaning which is given them in the Prospectus itself or in the Glossary which appears on the last page of the Prospectus.

## **TITLE I.      WARNING**

The proposed investment consists of Notes subject to Belgian law which represent a claim against MyMicroInvest Finance. The Notes are of indefinite duration. They do not offer any guarantee of future performance or principal repayment guarantee. Interests and the redemption amount depend entirely on the performance of the investment made by the Issuer with the proceeds of issuance of Notes in the company Baunat in accordance with the present Prospectus. Any complaint relating to an investment in the Notes can be addressed to the Issuer's headquarters or, where appropriate, to the Mediation Service for Consumers, Boulevard du Roi Albert II 8 – 1000 Brussels, phone: 02/702.52.20; fax.: 02/808.71.29; email: [contact@mediationconsommateur.be](mailto:contact@mediationconsommateur.be).

Every decision to invest in the securities concerned must be based on an exhaustive examination of the information concerning the Underlying Company, available in this Prospectus. Every Investor who is considering subscribing to the Notes must carry out his own analysis of the solvency, the business, the financial situation and the prospects of the Issuer and of the Underlying Company. As from the Start Date of the subscription offer and until the Closing Date, Investors have the possibility to ask questions to the Underlying Company on the Website [www.mymicroinvest.com](http://www.mymicroinvest.com) ("Website"). If the Underlying Company chooses to answer these questions, the Underlying Company's answer will be published on the Website. Furthermore, if the answer to these questions would be an important element in assessing this offering and not mentioned in the Prospectus, a Prospectus supplement will be published and Investors who have subscribed before the publication of such supplement will have the right to withdraw their subscription in accordance with applicable regulations.

## **TITLE II.      SUMMARY**

### **Section A. Introduction and warnings**

#### **A.1. Warning**

The summary must be read as an introduction to the Prospectus. Any decision to invest in the securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the Investors. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff Investors might, under the national legislation of the Member States of the European Union or States party to the European Economic Area Agreement, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to anyone solely on the basis of the summary, including its translation, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid Investors when considering whether to invest in such securities.

The summary is made up of disclosure requirements known as 'Elements'. This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of offer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Company, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the

Element is included in the summary with the mention of ‘not applicable’.

## A.2. Consent

N.A.

## **Section B. Issuer and possible guarantor**

### B.1. Company name and trade name

MyMicroInvest Finance S.A.

### B.2. Company headquarters and legal form, laws governing its activities and country of origin

MyMicroInvest Finance S.A./N.V. was incorporated on 13 September 2013 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Register of Legal Entities (Nivelles) under number 0538.839.354. The headquarters are located at Rue de Wavre 27, 1301 Bierges, Belgium (telephone number : +32 (0)2 318 47 12).

### B.4b. Trends

According to a study conducted by Douw&Koren<sup>1</sup>, the total Belgian crowdfunding market increased from 4.35 million EUR in 2014 to 10.2 million EUR in 2015, which is an important increase. However, Belgium is still far behind some neighbour countries; in the Nederland's 128 million EUR was crowdfunded and in France almost 300 million EUR. Lending crowdfunding has raised 5.3 million EUR while equity crowdfunding has raised 2.2 million EUR. Rewards crowdfunding has reached 2 million EUR and donations only 680,000 EUR.

### B.5. Group

MyMicroInvest Finance has as principal shareholder (99.9%), MyMicroInvest S.A.. MyMicroInvest S.A. also acts as managing director of MyMicroInvest Finance. MyMicroInvest Finance holds 9,01% of MyMicroInvest SA's equity.

MyMicroInvest S.A. is also the managing director of Inventures S.A., an investment vehicle whose main activity consists in taking participations (in shares or in bonds) for its own account, for the account of third parties and in participation with third parties, in any industrial, trading or civil companies having a positive societal impact, as well as the management of its portfolio and does so within a radius of approximately 500 km of Brussels. Most of the companies financed by Inventures are financed as well by MyMicroInvest Finance through a crowdfunding campaign organised on mymicroinvest.com.

MyMicroinvest S.A. is itself owned by its management and by Business Angels:

|                                              |               |
|----------------------------------------------|---------------|
| <b>Executive directors</b>                   | <b>58,40%</b> |
| <b>Team</b>                                  | <b>2,71%</b>  |
| <b>MyMicroInvest Finance S.A Account I</b>   | <b>0,15%</b>  |
| <b>MyMicroInvest Finance S.A. Account II</b> | <b>8,86%</b>  |

---

<sup>1</sup> <http://www.douwenkoren.nl/#!/crowdfundinginbelgie2015/laf21>

|                        |                |
|------------------------|----------------|
| <b>Business Angels</b> | <b>29,07%</b>  |
| <b>Other Investor</b>  | <b>0,81%</b>   |
| <b>Total</b>           | <b>100,00%</b> |

The group named “Executive Directors” in the above table consists of:

- José Zurstrassen, co-founder, chairman of the board of directors;
- Olivier de Duve, co-founder, managing director;
- Charles-Albert de Radzitzky, co-founder, CFO and responsible for participations
- Guillaume Desclée, co-founder, COO and responsible for marketing
- Gilles Van der Meerschen, responsible for sales

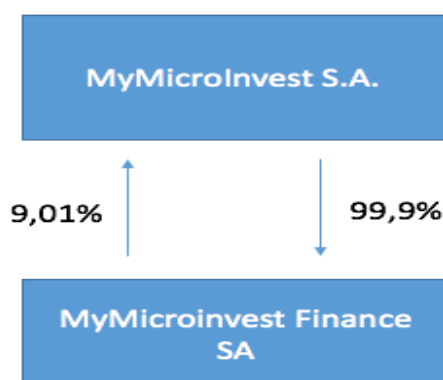
Guillaume Desclée, one of the co-founders, has resigned from its function of director in MyMicroInvest and MyMicroInvest Finance with effect on June 16<sup>th</sup>, 2016.

Among the Business Angels, there are also non-executive directors of MyMicroInvest.

The shares of MyMicroInvest held in MyMicroInvest Finance Account I were acquired by MyMicroInvest Finance and are linked to MyMicroInvest Notes which were granted free of charge to selected members of the MyMicroInvest.com platform (being the members of MyMicroInvest.com having invested at least one time via the platform during a competition organised by the platform). The operation was realised by MyMicroInvest for marketing reasons.

The shares held in MyMicroInvest Finance Account II are linked to a crowdfunding campaign launched in November 2015.

MyMicroInvest Finance is part of a group constituted as follows:





## B.9. Estimates of profit

N.A.

## B.10. Qualifications in the auditor's report

The financial statements of MyMicroInvest Finance at 31 December 2015 were audited by Ernst & Young Réviseurs d'entreprises SCCRL, represented by Mr. Jean-François Hubin who issued an unqualified opinion on these financial statements. In its report, the auditor drew attention to the page C7 of the financial statements in which the board of directors of MyMicroInvest Finance justifies the use of the derogation provided for under Article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 implementing the Companies Code and considers its influence (off-balance registration of the assets (shares, bonds or loans) held legally by MyMicroInvest Finance in its own name but entirely for the account and risk of the investors (Crowd, holders of bonds or "participatory notes" issued by MyMicroInvest Finance), and the participatory notes issued by MyMicroInvest Finance).

## B.12. Historical financial information

The accounts of MyMicroinvest Finance as at 31 December 2015 were approved by the General Meeting on 20 June 2016. The financial statements of MyMicroInvest Finance are prepared in accordance with Belgian GAAP.

Key figures of the financial statements:

| <b>Income Statement</b>                    | <b>31/12/14</b> | <b>31/12/15</b>  |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Sales Turnover</b>                      | <b>117.050</b>  | <b>121.092</b>   |
| <b>EBITDA*</b>                             | <b>-41</b>      | <b>1.313</b>     |
| <b>Net profit (loss)</b>                   | <b>0</b>        | <b>0</b>         |
| <b>Balance sheet</b>                       | <b>31/12/14</b> | <b>31/12/15</b>  |
| <b>Assets</b>                              | <b>322.551</b>  | <b>1.065.889</b> |
| Fixed assets                               | 0               | 1.382            |
| Inventories and receivables                | 53.991          | 91.152           |
| Cash equivalents and equalisation accounts | 268.560         | 973.355          |
| <b>Liabilities</b>                         | <b>322.551</b>  | <b>1.065.889</b> |
| Equity                                     | 61.500          | 61.500           |
| Debts                                      | 261.051         | 1.004.389        |

\* *EBITDA is defined as Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization.*

Assets (stocks, bonds or loans) held legally by MyMicroInvest Finance in its own name but entirely for the account and risk of the investors (Crowd, holders of bonds or "participatory notes" issued by MyMicroInvest Finance) and participatory notes issued by MyMicroInvest Finance, are not booked in the balance sheet but are shown in accounts 074 and 075 of the off-balance sheet, and on page C.5.13 of the financial statements, as "other important commitments". The notes representing shares are taken for an amount corresponding to 88% of the funds raised (the nominal amount of notes minus the 12% fee usually charged by the

company to cover its overheads, and, in particular, the compensation of MyMicroInvest for its daily management of the company) while the notes representing the loans are taken for an amount corresponding to 100% of the funds collected.

The 12% fee referred to above is not applicable for this offer. In this case, MyMicroInvest Finance charges a 5% Subscription Fee in addition to the Nominal Amount of the Notes so that the Notes will be taken for their Nominal Amount in the off-balance sheet.

There has been no material adverse change in the prospects of MyMicroInvest Finance since the date of its last published audited financial statements.

#### B.13. Recent events

There are no recent events to report.

#### B.14. Dependency upon other entities within the group

MyMicroInvest Finance has as main shareholder (99.9%) and managing director MyMicroInvest S.A. MyMicroinvest S.A. is itself owned mainly (64%) by the founders involved in the management. This group comprises:

- José Zurstrassen, co-founder, chairman of the board of directors;
- Olivier de Duve, co-founder, managing director;
- Charles-Albert de Radzitzky, co-founder, COO and responsible for participations;
- Guillaume Desclée, co-founder, CMO;
- Gilles Van der Meerschen, responsible for sales.

Guillaume Desclée de Maredsous has resigned from its function of director with effect on 16 June 2016.

#### B.15. Main activities

MyMicroInvest Finance's principal activity is to help companies gain access to financing by taking participations in their capital or by granting them credits. In order to do this, it issues securities intended for the public.

MyMicroInvest Finance finances itself by issuing securities such as the Notes to any person wishing to invest in the target companies. The proceeds of each of these issues is intended to be reinvested in a determined target company in the form of a capital investment or other forms of financing, such as credit.

#### B.16. Control

MyMicroInvest S.A. is the main shareholder of MyMicroInvest Finance owning 99.9% of the shares.

#### B.31. Information concerning the Underlying Company

##### *a) Company name and trade name*

The company name of the Underlying Company is Baunat.

*b) Company headquarters and legal form, legislation governing the activities and country of origin*

Baunat SA was founded on 1 July 2008 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0899.153.574. Its company headquarters is located at Rijfstraat 2-4, in 2018 Antwerp, Belgium.

*c) Nature of the operations carried out and main activities, main products and markets*

Baunat is an online Belgian brand which offers high quality diamond jewellery.

*d) Main recent trends*

There are different trends that could influence the market in which Baunat is active.

Jewellery industry

The jewellery industry is expected to grow of 5-6% annually, from annual global sales of 148 billion EUR in 2014 to 250 billion EUR by 2020 (McKinsey, 2014). Branded jewellery is especially on the rise unlike unbranded jewellery and will grow from 10% of total industry sales towards 30-40% by 2020.

Luxury online trends

While non-grocery specialist retailers and mixed retailers remained the leading distribution channels, internet retailing registered significant growth over the past few years. As more consumers became comfortable shopping online, the presence of online retailing and marketing became extremely important. As luxury brands tend to have fewer retail stores than mass brands, online retailing helps luxury brands to reach both new and existing customers who are unable to visit physical stores (Euromonitor, Luxury Goods in the US, 2016).

Diamond market

The long-term outlook for the diamond market remains positive, the world rough-diamond demand in the next 15 years is forecasted to grow at an average annual rate of about 3% to 4%, and the supply is projected to decline by 1% to 2%, causing the gap between supply and demand to widen starting in 2019 and leading to a diamond price increase.

China, India and the US are expected to continue being major diamond jewellery consumers thanks to, in particular, the growth of middle class in China and India expected to boost demand for diamond jewellery. In the US, disposable income growth of 1.5% to 2.5% per year should stimulate diamond consumption, with increases of 2.5% to 3.5% per year in the next 15 years in base scenario (The global diamond report 2015, Bain&Company).

However, slowdown of consumer demand in 2014 and 2015 highlights a long-standing challenge for the industry to sustain long-term demand for diamonds. Indeed, the industry may face changing consumer attitudes in Europe, Japan and the US, which account for about 50% of diamond jewellery sales (The global diamond report 2015, Bain&Company).

*e) Group*

Baunat has two subsidiaries in China and Hong Kong. Baunat also has three branches in China, Hong Kong and Paris.

The group is composed as follows:



#### f) Control

Baunat is presently held by its founders (Steven Boelens, Stefaan Mouradian), board members, and Business Angels.

All shareholders hold shares which have the same voting rights.

#### g) Historical financial information

The financial statements for the financial year ended 31 December 2014 were audited and approved by the general meeting of shareholders on 3 June 2015 and published on 2 July 2015. Baunat NV closed its latest financial year on 31 december 2015. The financial statements for the financial year ended 31 December 2015 have been audited, approved by the board of directors of Baunat on May 4, 2016 and by the shareholders meeting on May 30<sup>th</sup>, 2016.

The key figures are set out below and are expressed in EUR.

| Income Statement                           | 31/12/12         | 31/12/13         | 31/12/14         | 31/12/15         |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sales Turnover                             | 1.506.060        | 2.160.547        | 3.054.040        | 4.099.877        |
| EBITDA*                                    | -806.088         | -914.781         | -671.729         | -849.774         |
| Net profit (loss)                          | -812.814         | -929.811         | -697.210         | -900.688         |
|                                            | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Balance sheet                              | 31/12/12         | 31/12/13         | 31/12/14         | 31/12/15         |
| <b>Assets</b>                              | <b>1.554.446</b> | <b>2.617.115</b> | <b>2.115.380</b> | <b>4.493.069</b> |
| Fixed assets                               | 167.944          | 137.713          | 123.612          | 150.008          |
| Inventories and receivables                | 1.001.027        | 1.334.952        | 1.843.083        | 1.644.117        |
| Cash equivalents and equalisation accounts | 385.475          | 1.144.450        | 148.684          | 2.698.944        |
| <b>Liabilities</b>                         | <b>1.554.446</b> | <b>2.617.115</b> | <b>2.115.380</b> | <b>4.493.069</b> |
| Equity                                     | 1.239.992        | 2.260.181        | 1.562.971        | 3.962.284        |
| Debts                                      | 314.455          | 356.934          | 552.408          | 530.785          |

\*EBITDA: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization

#### h) Forecast or estimate of profit

The business plan and the financial plan are based on estimates of Stefaan Mouradian and Steven Boelens, Entrepreneurs of Baunat.

Revenues will be generated through two sales channels, i.e. online and in showrooms and the following initiatives are planned to grow revenues, controlled and influenced by the management and the board of directors:

- Expand and strengthen bricks: Baunat plans to open 6 additional showrooms worldwide, in order to have more visibility.
- Upgrade website development and conversion capacity (converting more website visitors into customers): advanced CRM applications should lead to a better customer experience on the website and increase conversion rates.
- Reinforce and deepen online marketing efforts: online marketing is of crucial importance and Baunat has over the past 7 years built a considerable know-how in the field. Via advanced data mining and customer profiling, the online marketing efforts can further be leveraged, driving traffic on the website and viral sales.
- Boost existing and new affiliation distribution channels: create and strengthen ties with relevant tourist agencies in Europe and other complementary distribution channels.
- Expand tailor made business line; create a dedicated tailor made expert team and install in-house state of the art technology for upscale of tailor made business line.

The key figures of the financial plan can be observed in the table below.

| Finacial plan | 2016      | 2017      | 2018       |
|---------------|-----------|-----------|------------|
| Revenues      | 5.624.480 | 8.095.445 | 12.064.079 |
| EBITDA*       | -996.585  | -621.321  | 50.329     |

*\*EBITDA: Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization*

**The attention of the potential Investors is directed to the fact that even if the objectives to be reached have been estimated in a realistic manner by Baunat, there is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a significant reduction of the expected revenues and thus a risk of insolvency. This could result in a low return or even in a total loss of the investment for the Noteholders.**

*i) Qualifications in the auditor's report*

The financial statements of Baunat at 31 December 2015, 31 December 2014 and 31 December 2013 were audited by RSM InterAudit CVBA, represented by Mr. Luc Toelen who issued an unqualified opinion on these financial statements.

*j) Main risks linked to Baunat*

- Potential difficulties in reaching the objectives : The risk linked to the fact that the value of the Baunat shares (i.e. 100 EUR per share) has been estimated on the basis of profit forecasts and estimates made by the Entrepreneurs of Baunat and on the basis of the amount of share capital invested so far in Baunat. This value is substantively higher than the net assets value on December 31<sup>st</sup>, 2015 (i.e. 41,54 EUR per share) and cannot be reasonably justified by a traditional method of valuation. In addition, such valuation is highly sensitive to various factors such as variations in the profit forecasts, variations in multiple applied to estimated amounts, survival probability of Baunat.. There is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a substantial reduction in the hoped-for revenues and therefore to a risk of insolvency of Baunat or at least of low returns, even nil or negative returns, for the Investors.
- Since its incorporation, Baunat has been making losses. The risk remains that Baunat will not emerge from this loss-making condition, or not sufficiently quickly, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency. Baunat's net assets as per December 31, 2015 amounted to 3,962,284 EUR which is less than half of the company's share capital, triggering the application of Article 633 of the Companies Code. The shareholders meeting held on May 30, 2016 has voted in favour of the continuation of the company's activities on the basis of a report drafted by the board of directors on May 4, 2016.
- Price risk and currency risk: due to its exposure towards gold prices and diamond prices and due to its international character, Baunat is exposed to both price risk and currency risk.

## **Section C. Securities**

### **C.13. Information concerning the shares of the Underlying Company**

*a) Contemplated capital increase*

The capital increase in which MyMicroInvest Finance will participate with other investors fits into a broader financing of Baunat planned to be between 4,500,000 EUR and 5,000,000 EUR (the “Total Capital Increase”). This financing can be broken down as follows:

- A first capital increase (the “First Capital Increase”) of 3,300,000 EUR was subscribed in cash on 10 November 2015 by the Entrepreneurs, existing and new Business Angels, board members, part of the staff and business partners at a pre-money valuation of Baunat (i.e., valuation prior to the First Capital Increase) of 6,250,000 EUR. This value is the historical value of Baunat, i.e. the total amount invested in the company before the First Capital Increase.
- Between minimum 1,000,000 EUR and maximum 1,500,000 EUR (depending on the result of the issue of the Notes) shall be contributed by MyMicroInvest Finance in a second capital increase of Baunat (“the Second Capital Increase”) at a pre-money valuation of 9,550,000 EUR (i.e., valuation after the First Capital Increase).
- An existing shareholder of Baunat and a party outside of the shareholders network have made a firm commitment to participate in the Second Capital Increase for an amount of 200,000 EUR.

Prior to the First Capital Increase, Baunat has been valued at 6,250,000 EUR. This value is the subscribed capital of Baunat being the total amount invested in the company before the Total Capital Increase and being substantially higher than Baunat’s net assets. The value of Baunat following the Total Capital Increase can be estimated between 10,750,000 EUR and 11,250,000 EUR, i.e. the pre-money valuation of 6,250,000 EUR increased by the amount of 4,500,000 EUR to 5,000,000 EUR contributed in the Total Capital Increase.

Both the First and the Second Capital Increases has been/will be made at a subscription price per share of 100 EUR.

The capital after the Total Capital Increase shall be carried to an amount situated between 10,750,000 EUR and 11,250,000 EUR, constituted as follows:

- 6,250,000 EUR : amount of the share capital before the First Capital Increase;
- Between 4,500,000 EUR and 5,000,000 EUR of additional funds contributed in the Total Capital Increase.

The table below indicates the distribution of the shares of Baunat following the Total Capital Increase assuming that the result of the issue of the Notes allows MyMicroInvest Finance to subscribe the minimum amount of 1,000,000 EUR.

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Entrepreneurs                                 | 17,44%         |
| Board members                                 | 19,44%         |
| Staff and operationally involved shareholders | 3,91%          |
| Business angels                               | 49,91%         |
| MyMicroInvest Finance                         | 9,30%          |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00%</b> |

The table below indicates the distribution of the shares of Baunat following the Total Capital Increase assuming that the result of the issue of the Notes allows MyMicroInvest Finance to subscribe the maximum amount of 1,500,000 EUR.

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Entrepreneurs                                 | 16,67%         |
| Board members                                 | 18,58%         |
| Staff and operationally involved shareholders | 3,73%          |
| Business angels                               | 47,69%         |
| MyMicroInvest Finance                         | 13,33%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00%</b> |

*b) Nature, category and ID number of the underlying shares*

The underlying shares are shares of Category B to be issued by Baunat.

*c) Currency of issue*

EUR

*d) Number of shares issued and nominal value*

Depending on the results of the subscription of the Notes, the number of shares of Baunat which will be subscribed by MyMicroInvest Finance will be 15,000 (maximum), on the basis of valuation of the Underlying Company before the Total Capital Increase of 6,250,000 EUR.

*e) Rights attached to the underlying shares*

Baunat NV has issued two types of shares: 18.750 shares of category A allocated to the founders (Steven Boelens, Stefaan Mouradian) and 76.750 shares of category B which are allocated to all other shareholders.

The shares for which MyMicroInvest Finance will subscribe will be shares of category B, having the same rights as current shares of category B.

The shareholders from category A have the right to appoint two directors and the shareholders from category B have the right to appoint five directors.

*f) Restrictions on the transferability of the underlying shares*

The transferability of the shares of Baunat is subject to the following restrictions (resulting from the articles of association of Baunat) :

- Preemption right: if a shareholder wishes to sell its shares, a preemption right is first granted to the shareholders of Baunat holding shares of the same category as the shares offered for sale (in proportion to their shareholding). If the preemption rights are not exercised on the total number of shares offered for sale, the shareholders of the other category will have the right to exercise a preemption right on the remaining shares.
- Tag along right : a proportional resale right is provided in the event of a transfer of shares by a shareholder of Baunat.
- Drag along right : any shareholder is bound to sell its shares when an offer to purchase 100% of the shares is made and wins the approval of shareholders holding 60% of the shares.

It is the intention to withdraw these provisions from the articles of association and to include



them into a separate shareholders' agreement. In addition, it should be stressed that such provisions are always subject to amendment and that they might evolve over time on the basis of discussions with potential investors and on the basis of the unanimous vote of shareholders. Such amendment(s) could result in additional restrictions on the transferability of the underlying shares and alter the possibility of transfer of Baunat shares by MyMicroInvest Finance. Any vote or decision of MyMicroInvest Finance on such amendments shall be subject to the approval of the general meeting of the Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders). To the extent that MyMicroInvest Finance's consent shall be required in order to amend the provisions regarding the transferability of the Baunat shares, no such amendment shall be made if they are not approved by the general meeting of Noteholders as stated above.

*g) Admission to the negotiability and modalities of negotiation of the underlying shares*

The shares of Baunat will not be the subject of an application for admission to trading on a regulated market.

*h) Policy on dividends*

Baunat does not have the intention to pay out dividends during the first years following the issue of the Notes and intends to keep potential profits for the purpose of growing its business and increasing the value of Baunat.

C.14. Information relating to the Notes

*a) Nature, category and ID number of the Notes*

The Notes constitute contractual commitments of the Issuer. All the Notes are issued for the same Nominal Amount and confer at any time the same rights, without any preference among them.

The Notes are indexed to the shares of Baunat. Recourse by the Noteholders is limited to the Underlying Assets of the Baunat Account.

The Notes will bear the serial numbers Baunat-1 to Baunat-10,000 (minimum) or Baunat-15,000 (maximum).

*b) Currency of issue*

EUR

*c) Rights attached to the Notes*

The rights attached to the Notes will relate to the Underlying Assets forming the Baunat Account of the Issuer. All the Notes are issued for the same Nominal Amount and confer at any time the same rights, without any preference among them.

*d) Restrictions imposed on the transferability of the Notes*

There are no restrictions on the free transferability of the Notes.

In a later stage, it is not excluded that the Notes may be traded on the Brussels' Euronext Expert Market. It is not intended to list the Notes on a market other than the Expert Market and, thus, their liquidity is not guaranteed.

**Investors should not invest in the Notes unless they feel that they can hold them until their repayment, the date of which is unknown.**

*e) Exercising and benefiting from the rights attached to the underlying shares*

The Noteholders cannot exercise or benefit from the rights, particularly the voting rights, attached to the underlying shares. No specific representation of the Noteholders is foreseen. The General Meeting of Noteholders shall be convened and held in accordance with the Companies Code and with the articles of association of MyMicroInvest Finance.

In order to exercise its voting rights, MyMicroInvest Finance may consult the Noteholders but is not obliged to do so and in any case, the vote of the Noteholders will only be consultative.

*f) Bank guaranty*

**N.A. The Notes are not covered by any guaranty.**

C.15. Influence of the underlying shares on the value of the Notes

The return and the reimbursement of the Notes are not guaranteed and depend on the dividends attached to the underlying shares and on the proceeds of the sale of the underlying shares. If Baunat pays dividends to MyMicroInvest Finance in relation to the underlying shares held in the Baunat Account, MyMicroInvest Finance must return these dividends (with deduction of Expenses Relating to the Underlying Assets possibly paid as referred to under C.18 hereunder) to the Noteholders. In the same way, if the underlying shares held in the Baunat Account are sold by MyMicroInvest Finance, MyMicroInvest Finance shall return the Net Proceeds of such sale to the Noteholders. MyMicroInvest Finance acts in this respect as a “pass-through” investment vehicle.

The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date.

The reimbursement of the Notes depends on the sale of the underlying shares. In this context, MyMicroInvest Finance undertakes to act in the exclusive interest of the Noteholders. When selling such shares, MyMicroInvest Finance will try to obtain the best possible price on the basis of its competence but due to contractual or statutory restrictions on the transferability of the Baunat Shares (a.o. a drag along right), MyMicroInvest Finance may be compelled to sell the Baunat shares at a time or at conditions which are not favourable to the Noteholders. MyMicroInvest Finance can therefore not guarantee that it will be able to act in the best interests of the Noteholders. Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of the general meeting of the Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first

meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders), except if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of the Baunat shares is such that the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholders' agreement or in the articles of association of Baunat). In addition, the general meeting of Noteholders of Baunat has the right at any time after the 8th anniversary of the date of issue of the Notes to force MyMicroInvest Finance, with the help of a qualified intermediary, to find potential buyers at a minimal price determined by this meeting and this in accordance with the articles of association of Baunat and, as the case may be, of the shareholders' agreement entered into by MyMicroInvest Finance and the other shareholders of Baunat.

#### C.16. Maturity Date of the Notes – Reimbursement

MyMicroInvest Finance is not bound to reimburse the Subscription Amount and such reimbursement is not guaranteed by any third party.

The Notes will be reimbursed on the date on which the Baunat Account has permanently ceased to hold any asset (share, receivable, claim of any nature, etc.) in or against the Underlying Company, or against any third party in relation to the Underlying Assets (the "Maturity Date"), as a result of any event or circumstance, including the liquidation of the Underlying Company or the sale of all Underlying Assets.

In any case, if MMIF decides to sell any Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the repayment of the Notes in case a warranty provision is agreed with the purchaser in the context of representations and warranties granted by MMIF. Part of the repayment of the Notes will thus be postponed until the date of the expiration of the warranty period being understood that the duration for such period is subject to the pre-sale negotiations with the purchaser and may depend on the applicable prescription rules. During the warranty period, MMIF might be obliged to compensate the damage suffered by the purchaser because of a breach of the representations and warranties and therefore, the Net Proceeds and the internal rate of return for the Noteholders will be reduced.

The amount of reimbursement per Note is equal to the amount to be reimbursed for all the Notes, as defined hereafter, divided by the number of Notes issued.

The amount to be reimbursed for all the Notes is capped to the Net Proceeds available in the Baunat Account on the Maturity Date. Subject to this cap, it corresponds to the sum of the following amounts:

- i. The Priority Amount, i.e., the sums that must be paid to the Noteholders by the Issuer at Maturity so that the Noteholders achieve a cumulative annual return before taxes of 5% on the aggregate Subscription Amount paid in respect of all Notes, from the Closing Date until the Maturity Date, account being taken of all Net Proceeds paid by the Issuer prior to Maturity. For the avoidance of doubt, the Issuer in no way warrants that the Net Proceeds shall at any time be sufficient to allow the payment of that Priority Amount; and
- ii. 80% of the value of the Baunat Account on the Maturity Date which exceeds the Priority Amount (if any).

The balance of the Baunat Account on the Maturity Date (i.e. 20% of the value of the Baunat Account which exceeds the Priority Amount) shall be retained by MyMicroInvest Finance as a performance fee (if any).

- Examples :

The examples below, given purely for information purposes and based on purely hypothetical issue conditions (the amounts are expressed in EUR) show how reimbursement of the Notes is calculated.

The assumptions underlying this indicative and hypothetical example are as follows:

- Subscription Amount per Note: 105 EUR
- Payment expenses : maximum 2% of the Subscription Amount
- Closing Date on 1 July 2016
- Maturity Date: 1 July 2022, i.e., 2,192 days to lapse between the Closing Date and the Maturity Date;
- 1000 notes issued, i.e. for an aggregate Subscription Amount for all Notes of 105,000 EUR;
- no Variable Proceeds are paid prior to Maturity;
- The amount of the Expenses relating to the Underlying Assets are null (it being understood that in reality, such Expenses may have to be disbursed with the effect that the balance of the Baunat Account available to repay the Noteholders may be decreased to the extent of the Expenses).

The indicative and hypothetical example does not take into account the tax regime of the Noteholder.

A cumulative annual return before taxes of 5% corresponds to a daily interest rate of 0.0134%.

The Priority Amount per Note is therefore  $105 \times (1 + 0.0134\%)^{2,192}$ , i.e., 140.75 EUR. Depending on the assumptions on the value of realisation, different scenarios are possible, including the three scenarios below.

|                                                                                  | Assumption 1 | Assumption 2 | Assumption 3 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Subscription of notes</b>                                                     |              |              |              |
| Subscription Amount (EUR)                                                        | 105.00 EUR   | 105.00 EUR   | 105.00 EUR   |
| Payment costs - Optional (max 2%) (EUR)                                          | 2.00 EUR     | 2.00 EUR     | 2.00 EUR     |
| Total subscription costs                                                         | 107.00 EUR   | 107.00 EUR   | 107.00 EUR   |
| Subscription date                                                                | 01/01/16     | 01/01/16     | 01/01/16     |
| <b>Event of realisation</b>                                                      |              |              |              |
| Amount (EUR)                                                                     | 80.00 EUR    | 140.00 EUR   | 500.00 EUR   |
| Realisation date                                                                 | 01/01/22     | 01/01/22     | 01/01/22     |
| <b>Calculation of the Priority Amount (per subscriber)</b>                       |              |              |              |
| Minimum Internal Rate of Return (per year)                                       | 5%           | 5%           | 5%           |
| Minimum Internal Rate of Return (per day)                                        | 0,0134%      | 0,0134%      | 0,0134%      |
| Total number of days                                                             | 2.192        | 2.192        | 2.192        |
| Priority Amount (per subscriber)                                                 | 80.00 EUR    | 140.00 EUR   | 140.75 EUR   |
| <b>Calculation of the amount arising from over-performance</b>                   |              |              |              |
| Over-performance amount (EUR)                                                    | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 359,25 EUR   |
| <b>Distribution of the amount arising from over-performance</b>                  |              |              |              |
| Over-performance amount to the benefit of the subscriber of the note (EUR) - 80% | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 287,40 EUR   |
| Over-performance amount to the benefit of the Issuer of the note (EUR) - 20%     | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 71,85 EUR    |
| <b>Calculation of the reimbursable amount</b>                                    |              |              |              |
| Amount to be reimbursed to the subscriber of the note (EUR)                      | 80.00 EUR    | 140.00 EUR   | 428,15 EUR   |
| <b>Internal Rate of Return</b>                                                   |              |              |              |
| Internal Rate of Return of the subscriber of the note                            | -4,7%        | 4,6%         | 26,0%        |

**In the first hypothetical scenario**, the shares in the Underlying Company are sold at Maturity 80,000 EUR, or 80.00 EUR per note. This amount being below the Priority Amount,

all the proceeds of the sale of the shares in the Underlying Company shall be allocated to the Noteholders. The investment made by the Noteholders has yielded a cumulative annual negative return of -4.7%, after deduction of the Expenses (in this example, no tax should be levied on the amount distributed to the Noteholders as such distribution does not constitute a profit for the Noteholders).

**In the second hypothetical scenario**, the shares in the Underlying Company are sold at Maturity 140,000 EUR, or 140.00 EUR per Note. This amount being below the Priority Amount, all the proceeds of the sale of the shares in the Underlying Company shall be allocated to the Noteholders. In this second hypothetical case, the Noteholders achieve a cumulative annual return of 4.6% after deduction of the Expenses but before taxes that may be levied on the distributions made to Noteholders.

**The third hypothetical scenario** concerns a realisation value above the Priority Amount. In order to calculate the amounts accrued to the Noteholders, the realisation amount must be broken down as follows:

- The Priority Amount is first accrued to the Noteholders (140.56 EUR);
- The outstanding amount is then divided amongst the Noteholders (80% or 287.40 EUR) and the Issuer (20% or 71.85 EUR).

Under the third hypothesis, the Noteholders enjoy a return of 26.0% per year (cumulative) after deduction of the Expenses but before taxes that may be levied on the distributions made to Noteholders.

#### C.17. Procedure for settling the Notes

The Notes are reimbursed in cash by means of bank transfers onto the bank account indicated by the Noteholders in the register of the Notes.

#### C.18. Return of the Notes

Payment of a fixed interest is expressly excluded.

If prior to the Maturity Date, MyMicroInvest Finance actually receives any Variable Proceeds in relation to the Underlying Shares, it shall distribute the Net Variable Proceeds to the Noteholders. Payments to be made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders are therefore in essence variable.

In the present case, Baunat does not have the intention to pay out dividends during the first years following the issue of the Notes so that distributions to the Noteholders are unlikely before the Maturity Date.

The Net Variable Proceeds are payable in cash, at the latest on the 20<sup>th</sup> business day in Belgium following the date on which MyMicroInvest Finance receives the Proceeds in immediately available funds. The Net Proceeds are payable by means of bank transfers on the bank account indicated by the Noteholders in the register of Notes. The Net Variable Proceeds are deemed paid by MyMicroInvest Finance as soon as the payment is credited on the bank account of the Noteholder. All payments of Net Proceeds by MyMicroInvest Finance to the Noteholders are made subject to any withholding or other tax that MyMicroInvest

Finance is required to levy.

#### C.19. Share price of the underlying shares.

The share price (including issue premium) of one underlying share issued by Baunat shall be 100 EUR, on the basis of a valuation of Baunat before the Total Capital Increase described in Section C.13.a) estimated at maximum 6,250,000 EUR so that each Note shall correspond on this basis to 1 Baunat share.

#### C.20. Type of Underlying Assets and information

The Underlying Assets consist of Baunat shares described in this Prospectus.

### **Section D. Risks**

The main risks relating to the proposed investment can be described as follows:

- The risk relating to the holding of a claim against a company that was recently founded, the Issuer, MyMicroInvest Finance, which purpose is to take participations in companies which are generally starting their activities and whose financial solidity cannot be evaluated on the basis of concrete elements. MyMicroInvest Finance's debts are guaranted by MyMicroInvest. The risk of insolvency of MyMicroInvest Finance is thus also linked to the insolvency of MyMicroInvest.
- Taking into account the fact that the reimbursement and yield of the Notes depend entirely on the future development of Baunat, the investment presents risks at least comparable to a direct investment in the shares of Baunat, which naturally bears a high level of risk, clearly above the risks incurred with large, publicly traded industrial, real estate or financial companies. There is, in particular, the risk of losing 100% of the investment. This is all the more so that Baunat activities have so far resulted in important losses carried forward (for a total amount of 5,587,716 EUR). It is foreseen that the activities of Baunat will generate additional losses in the future at least until 2018 included.
- The risk linked to the objectives of Baunat: The risk linked to the fact that the value of the Baunat shares (i.e. 100 per share) has been estimated on the basis of profit forecasts and estimates made by the Entrepreneurs of Baunat and on the basis of the amount of share capital invested so far in Baunat. This value is substantively higher than the net assets value on December 31st, 2015 (i.e. 41,54 EUR per share) and cannot be reasonably justified by a traditional method of valuation. In addition, such valuation is highly sensitive to various factors such as variations in the profit forecasts, variations in multiple applied to estimated amounts, survival probability of Baunat. There is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a substantial reduction in the hoped-for revenues and therefore to a risk of insolvency of Baunat or at least of low returns, even nil or negative returns, for the Investors.
- The risk relating to the lack of liquidity, which means that the subscriber might not find a buyer for the Notes that he might want to sell later on, as well as the risk related to the lack of liquidity of the shares of the Underlying Company, resulting in particular from the statutory and contractual restrictions on transferability, which are subject to amendment over time and which might result in difficulties for MyMicroInvest Finance to sell them whereas the final return and repayment of the Notes depend on this sale. MyMicroInvest Finance will try to obtain the best possible price on the basis of its competence but due to contractual or statutory restrictions on the transferability of the Baunat Shares (a.o. a drag

along right), MyMicroInvest Finance may be compelled to sell the Baunat shares at a time or at conditions which are not favourable to the Noteholders. MyMicroInvest Finance can therefore not guarantee that it will be able to act in the best interests of the Noteholders. Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of Noteholders representing at least 75% of the Baunat Notes then outstanding, except if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of the Baunat shares is such that the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return before taxes of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholders' agreement or in the articles of association of Baunat).

In any case, if MMIF decides to sell any Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the repayment of the Notes in case a warranty provision is agreed with the purchaser in the context of representations and warranties granted by MMIF. The total repayment of the Notes will thus be postponed until the date of the expiration of the warranty period, being understood that the duration of such period is subject to the pre-sale negotiations with the purchaser and may depend on the applicable prescription rules. During the warranty period, MMIF might be obliged to compensate the damage suffered by the purchaser because of a breach of the representations and warranties and therefore, the revenues for the Noteholders will be reduced.

- The risk linked to absence of interest on the Notes to the extent that (i) the interest is said to be variable and depends on revenue received by MyMicroInvest Finance on its investment in Baunat and (ii) it is foreseen that Baunat will not to pay dividends over the first years following the issue of the Notes. Distributions to Noteholders are therefore unlikely before the Maturity Date
- The risk linked to the fact that due to the 5% Subscription Fee (charged in addition to the Nominal Amount) and due to the Expenses related to the Underlying Assets borne by the Noteholders, the return of the Notes may be negative even if the Proceeds received by MyMicroInvest Finance in relation to the shares of Baunat exceed the amount invested in Baunat with the proceeds from the issue of the Notes. The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date.
- Since its founding, Baunat has been making losses. The risk remains that Baunat will not emerge from this loss-making condition, or not sufficiently quickly, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency. Baunat's net assets as per December 31, 2015 amounted to 3,962,284 EUR which is less than half of Baunat's share capital, triggering the application of Article 633 of the Companies Code. The shareholders meeting held on May 30, 2016 has voted in favour of the continuation of the activities of Baunat on the basis of a report drafted by the board of directors on May 4, 2016.
- The risk linked to the fact that MyMicroInvest Finance has only carried out a limited verification on the information provided by Baunat and that MyMicroInvest Finance does not verify the investment opportunity and has no say in the price at which the shares of Baunat are offered. MyMicroInvest Finance has not checked into how realistic the financial plan of Baunat is. The Investors are expected to make their own judgment about the investment opportunity based on the information given to them.

## D.6. Warning

Taking into account the above, the Notes present characteristics comparable to a direct investment in the capital of a non-listed company, which means that 100% of the investment can be lost.

**Any decision to invest in the Notes must be based on an exhaustive examination of the information concerning the Underlying Company available in this Prospectus. Every Investor who is considering subscribing to the Notes must carry out his own analysis of the solvency, the business, the financial situation and the prospects of the Issuer and of the Underlying Company.** As from the Start Date of the subscription offer and until the Closing Date, Investors have the possibility to ask questions to the Underlying Company on the Website [www.mymicroinvest.com](http://www.mymicroinvest.com) ("Website"). If the Underlying Company chooses to answer these questions, the Underlying Company's answer will be published on the Website. Furthermore, if the answer to these questions would be an important element in assessing this offering and not mentioned in the Prospectus, a Prospectus supplement will be published and Investors who have subscribed before the publication of such supplement will have the right to withdraw their subscription in accordance with applicable regulations.

## **Section E. The Offer**

### E.1. Total nominal amount of the issue and estimate of expenses

The total nominal amount of the issue shall be between 1,000,000 EUR and 1,500,000 EUR.

The expenses charged to the Investors are as follows:

- MyMicroInvest Finance charges a Subscription Fee of 5 %.  
Such Subscription Fee will be entirely paid to MyMicroInvest as a compensation for its daily management of MyMicroInvest Finance. ;
- The expenses linked to payment of the Subscription Amount are borne by the Investors. They amount to 1.85% of the Subscription Amount (payable to MyMicroInvest Finance who must in turn pay these expenses to the providers of the payment services used) if the payment is made online via credit card. For the Investors choosing to pay the Subscription Amount by online bank transfer, no payment expense is charged by MyMicroInvest Finance. For the Investors choosing to pay via ordinary bank transfer, the payment and administrative expenses charged by MyMicroInvest Finance will amount to 2% of the Subscription Amount with a maximum of 15 EUR per subscription in case of ordinary bank transfer.
- The Noteholders bear the Expenses Relating to the Underlying Assets. The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date.

### E.2a. Reasons for the offer, use of the proceeds and estimated net amount of the proceeds



The offer aims to permit the Investors to finance the Second Capital Increase of Baunat to which MyMicroInvest Finance will subscribe for a maximum amount of 1,500,000 EUR.

An amount of 100 EUR per Note shall be used by MyMicroInvest Finance to subscribe to this Second Capital Increase. Depending upon the number of Notes subscribed by the Investors, the total amount raised shall vary between 1,000,000 EUR (minimum subscription) and 1,500,000 EUR (maximum subscription).

The minimum capital increase in Baunat contemplated in this Prospectus (minimum 1,000,000 EUR) must allow Baunat to finance its development. The amount raised during the Total Capital Increase will mainly be used during 2016, 2017, 2018 to reinforce and deepen online marketing efforts and upgrade website development and conversion capacity (converting more website visitors into customers).

| Description                                                                             | Amount EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Showrooms & offices, incl. equipment (Amsterdam, Paris, Germany, Hong Kong, Japan, USA) | 350,000    |
| Advertising (worldwide online campaigns to build brand and generate sales)              | 1,300,000  |
| SEO (search engine optimisation)                                                        | 250,000    |
| Websites development                                                                    | 320,000    |
| Showroom collections (replica diamonds & gold)                                          | 50,000     |
| Pictures and videos                                                                     | 50,000     |
| Stock (jewellery components and finished jewels)                                        | 800,000    |

### E.3. Terms and conditions of the offer

The offer is conditional upon a minimum net amount of subscription (5% subscription fee not included) to the Notes of 1,000,000 EUR. The maximum net amount of subscription to the Notes (5% subscription fee not included) is 1,500,000 EUR.

The Notes shall only be issued if the cumulative conditions precedent to the subscription of MyMicroInvest Finance to the Second Capital Increase of Baunat listed hereafter are fulfilled within 60 business days of the Closing Date:

- The total amount of firm commitments of subscription to the Second Capital Increase reaches at least 1,000,000 EUR and does not exceed 1,700,000 EUR.
- The subscription price of the Baunat shares (including issue premium) to which MyMicroInvest Finance will subscribe is based on a valuation of Baunat before the Second Capital Increase not exceeding 9,550,000 EUR (i.e., valuation after the First Capital Increase).
- MyMicroInvest Finance is granted equal rights in terms of transferability of the shares of Baunat as those stipulated for the benefit of the other investors participating in the Total Capital Increase and MyMicroInvest Finance is granted a tag along right with regard to all shareholders of Baunat in the sense that in case of transfer of shares of the company by any shareholder (including the sale, transfer, exchange, etc. of shares) MyMicroInvest Finance will be able to transfer its shares in Baunat at the same time, in the same proportion and under the same conditions.

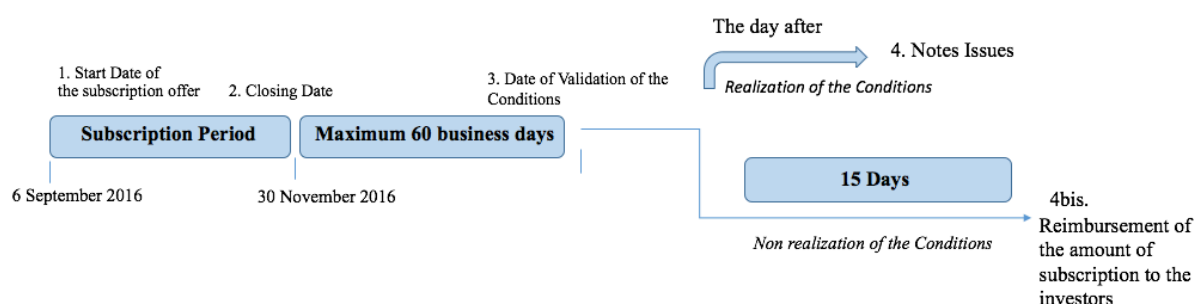
MyMicroInvest Finance checks if such conditions precedent are fulfilled at the latest 60 business days after the Closing Date (“Date of Validation of the Conditions”). In case one or several of these conditions is not fulfilled on the Date of Validation of the Conditions, the Notes will not be issued and the Investors will be reimbursed the Subscription Amount no later than 15 business days from the Date of Validation of the Conditions. The payment and administrative expenses charged by MyMicroInvest Finance will not be reimbursed. In addition, the bank interests received on Baunat’s account during the transition period will not be paid to the Noteholders and the negative interest rate will not be borne by the Noteholders.

The Subscription Amount of the Notes is equal to the Nominal Amount of the Notes (100 EUR) plus a 5% Subscription Fee and is to be increased, as the case may be, with payment and administrative expenses amounting to maximum 2% of the Subscription Amount, as stated in the subscription form. The amount to be paid by each Investor therefore varies depending on the number of Notes subscribed and the selected payment method.

The subscription period extends from 6 September 2016 to 30 November 2016 or the date on which the conditions of early closing are realised. An early closing of the subscription period will take place when the sum of all Protected Amounts exceeds the Maximum Amount of the issue.

The subscription period can be extended upon the decision of MyMicroInvest Finance if on 30 November 2016 the total nominal amount of orders contained in the subscription forms signed and sent to MyMicroInvest Finance reaches at least 1,000,000 EUR. In this case, a supplement to the prospectus will be published and the Investors will have the right to withdraw their subscription in accordance with article 34 of the Prospectus Law. The Investors will be informed of the extension of the subscription period upon notice published on the Website.

The following table shows the timing of the offer:



The results of the issue will be communicated on the Website within 15 business days following the Closing Date.

In order to subscribe, the candidate Investors should register on the Website and select Baunat in the list of available targets. The candidate can access this Prospectus on the Website and can ask for additional information that he deems useful about the Underlying Company, including historical financial information. Then the candidate Investors can start the subscription process directly on the Website and fill out the subscription form. The Investor

may subscribe for an unlimited number of Notes. In case of over-subscription, the investment amount per investor shall, as the case may be, be reduced to a Protected Amount of maximum 1,000 EUR plus, as the case may be, an Unprotected Amount calculated pro rata, and that therefore, for each investor, the actual investment amount might be lower than the amount initially subscribed.

The candidate Investors immediately makes a secure payment online or undertakes to make a bank transfer onto the blocked account reserved for the offer. The payment seals the subscription, failing which the subscription is not validly performed.

#### E.4. Interest which can influence the offer

MyMicroInvest Finance charges an additional 5% Subscription Fee on the Nominal Amount subscribed by Investors to cover the issue expenses and to pay for the analysis, monitoring and realisation of the investment by the team of analysts and management of MyMicroInvest Finance. This Subscription Fee will be entirely paid to MyMicroInvest as a compensation for its daily management of MyMicroInvest Finance. In addition, MyMicroInvest Finance has an interest in the success of Baunat to the extent that MyMicroInvest Finance is entitled to retain 20% of the portion of the Baunat Account on the Maturity Date which exceeds the sums to be paid to the Noteholders so that the Noteholders achieve a cumulative annual return before taxes of 5% on the Subscription Amount.

#### E.5. Entity offering to sell securities

MyMicroInvest Finance.  
No blocking period is stipulated.

#### E.6. Amount and percentage of dilution resulting immediately from the offer

If the offer is closed with success, the subscribers of the Notes will hold an economic right over part of the shares of Baunat equivalent (financially) to the net amount of the issue.

The Baunat Account of MyMicroInvest Finance will hold a participation of 9.30% to 13.33% in Baunat, which corresponds to the equivalent participation (financially) of the Noteholders.

#### E.7. Estimate of expenses invoiced to the Investors

The expenses linked to the investment can be summarised as follows:

- MyMicroInvest Finance charges an additional 5% Subscription Fee on the Nominal Amount subscribed by Investors. Such Subscription Fee will in turn be entirely paid to MyMicroInvest as a compensation for its daily management of MyMicroInvest Finance.
- The expenses linked to payment of the Subscription Amount are borne by the Investors. They amount to 1.85% of the Subscription Amount (payable to MyMicroInvest Finance who must in turn pay these expenses to the providers of the payment services used) if the payment is made online via credit card. For the Investors choosing to pay the Subscription Amount by online bank transfer, no payment expense is charged by MyMicroInvest Finance. For Investors choosing to pay via ordinary bank transfer, the payment and administrative expenses charged by MyMicroInvest Finance will amount to 2% of the Subscription Amount with a maximum of 15 EUR per subscription in case of ordinary bank transfer.

- The Noteholders bear the Expenses Relating to the Underlying Assets which are divided into two categories:
  1. “Expenses Relating to the Proceeds”:
 

All the costs, charges, taxes and other expenses of any nature, other than the Exceptional Expenses, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the acquisition, preservation, management and disposal of the Underlying Assets or to the extent that they pertain to payments to be made by the Issuer to all the Noteholders pursuant to the Notes. Without limitation to the generality of the foregoing, it may include for instance: bank charges applicable to transfers, taxes of any kind due in respect of the ownership or transfer of the Underlying Assets by the Issuer or in respect of the payment of Proceeds to the Noteholders, etc. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds, which is not capped, is not determinable upon issuance of the Notes. A detailed statement of the Expenses Relating to the Proceeds will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. For the avoidance of doubt, whenever the above expenses relate to payments to one or more particular Noteholder(s) and not to all of them, the expenses shall not constitute Expenses Relating to the Proceeds, and shall be borne solely by such Noteholder(s) only.
  2. “Exceptional Expenses”: All the costs, charges, and other expenses of any nature, other than the Expenses relating to the Proceeds, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the preservation, management and disposal of the Underlying Assets, and (i) which are payable by the Issuer to a third party professional advisor (e.g., attorney, intermediary assisting in the sale of the Underlying Assets, consultant, expert, etc.) hired by the Issuer, and (ii) to the extent that they have been approved (as to their nature and amount) upon a proposal made by the Issuer, by the general meeting of Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of the Issuer. The amount of the Exceptional Expenses is not capped, and is not determinable upon issuance of the Notes. For the avoidance of doubt, the Issuer may refuse to make any Exceptional Expenses for the Baunat Account if there is no cash available in the Baunat Account to finance such Exceptional Expenses and if the Noteholders do not approve a way of financing such Expenses.

The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds should never result in a situation where Noteholders are forced to pay monies to the Issuer in excess of the Subscription Amount (and applicable taxes and payment costs associated with the payment of that Subscription Amount). Any

decision of MyMicroInvest Finance to incur Exceptional Expenses shall be subject to the approval of Noteholders in accordance with articles 40 and 47 of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders).

- MyMicroInvest Finance is entitled to retain 20% of the portion of the Baunat Account on the Maturity Date which exceeds the sums to be paid to the Noteholders so that the Noteholders achieve a cumulative annual return before taxes of 5% on the Subscription Amount.

### **TITLE III. RISK FACTORS**

Before deciding to invest in the Notes issued by MyMicroInvest Finance, the Investor is invited to carefully examine the risk factors described hereinafter which, individually or as a whole, can have a significant influence on MyMicroInvest Finance and affect its ability to meet its obligations resulting from the issue of the Notes.

The attention of the reader is directed to the fact that the list of risks presented below is not exhaustive and that it is based on the information known at the date of the Prospectus, it being understood that other risks which are unknown, improbable or whose occurrence is not considered as likely to have an unfavourable effect on MyMicroInvest Finance, its activities or its financial situation, may also exist.

#### **Section 1 Risks linked to the Issuer**

##### **1.1. Risks inherent to investment activity**

By nature, every investment in securities carries risks.

An investment, including through subscription to securities like the Notes, issued by a small and recently founded company whose purpose is taking participations in companies generally starting their activities, naturally carries a high risk, tangibly greater than that which accompanies investments in large industrial, real estate or financial companies which are publicly quoted, or in investment vehicles investing in such companies.

In practice, the proposed investment presents risks which are at least comparable to a direct investment in the shares of a non listed company with, in particular, a risk of total loss of the investment.

Every decision to invest in the Notes must be based on an exhaustive examination of the information concerning the Underlying Company, available in this Prospectus. Every Investor who is considering subscribing to the Notes must carry out his own analysis of the solvency, the business, the financial situation and the prospects of the Issuer and of the Underlying Company. As from the Start Date of the subscription offer and until the Closing Date, Investors have the possibility to ask questions to the Underlying Company on the Website. If the Underlying Company chooses to answer these questions, the Underlying Company's answer will be published on the Website. Furthermore, if the answer to these questions would be an important element in assessing this offering and not mentioned in the Prospectus, a Prospectus supplement will be published and Investors who have subscribed before the publication of such supplement will have the right to withdraw their subscription in accordance with applicable regulations.

Investments in companies at the start of their activities present in particular the following risks:

1.1.1. Risks linked to the inexperience of MyMicroInvest Finance and, as the case may be, of target companies in which MyMicroInvest Finance invests.

MyMicroInvest Finance, which was incorporated on 13 September 2013 can regularly invest in young companies which do not offer any significant track-record.

The ability of MyMicroInvest Finance to select and manage participations in the target companies, and to realise capital gains on such investments has not yet been tested and is not proven. MyMicroInvest Finance has recently sold its first participation. This sale relates to all the shares held by MyMicroInvest Finance in Definitive Groove SA and results in a negative return for the holders of the notes Definitive Grove.

#### 1.1.2. Risks linked to the economic and competitive environment.

MyMicroInvest Finance essentially invests in companies based in the countries of the European Union. The situation in this economic area may affect the valuation of participations in the portfolio. Similarly, the conditions of investment or of transfer of the participations may be altered by an unfavourable change in the economic environment. Certain sectors of activity can be affected more than others by this change in the situation.

#### 1.1.3. Risks inherent to the activity of buying or subscribing to participations.

Notwithstanding the fact that MyMicroInvest Finance is managed by professionals and benefits from the advice of a board of experts and other qualified outside consultants, it runs the following risks:

- The risk of evaluating in an imprecise manner the ability of the target company to respect its development plan, its positioning, and its strategy as well as the ability of the directors of the target company to execute them well;
- The risk linked to an inappropriate valuation of the participation compared to the standards of the market, or to a valuation based on growth assumptions which are not realised, so that the valuation obtained at the realisation of the investment in the target company is below the valuation at the start;
- The risks linked to the insolvency of one or several companies in which MyMicroInvest Finance has participations (for example, loss equal to the acquisition price of the relevant participation or reorganisation or court-ordered liquidation or other action intended to cover the liabilities); the Noteholders are exposed to a credit risk not only at the level of Baunat but also at the level of MyMicroInvest Finance, given that the accounts of underlying assets created by MyMicroInvest Finance do not constitute legally distinct entities; the ability of MyMicroInvest Finance to pay the amounts due to the Noteholders could, therefore, suffer from possible poor results of investments made by MyMicroInvest Finance, given that the latter's purpose is investing in small, recently founded companies which are by nature at greater risk.

#### 1.1.4. Risks linked to the departure of the directors, in MyMicroInvest Finance itself or in the target companies.

MyMicroInvest Finance and the companies in which MyMicroInvest Finance has or will have participations could be dependent on the presence in their midst of one or more key persons whose departure or unavailability could have prejudicial consequences.

1.1.5. Risk of total or partial loss of capital or of poor profitability in case the financed project suffers a setback, inherent to all investments in capital and more specifically to investments in start-ups.

MyMicroInvest Finance invests mostly in young companies, often called “start-ups”. The investment in young companies is considered as very risky.

According to various studies<sup>2</sup>, the failure rate for start-ups is 30% to 40%, meaning losing all the money invested in the company. The percentage of companies that survive reaches around 40-50%, and only around 10%-20% of companies succeeds.

Young companies can be particularly sensitive to risks inherent to Research & Development, to industrial risks, to regulatory risks, to risks linked to capital increases necessary to continue the activity, to the risks linked to the dilution of capital in the subsequent investment rounds, to the risks linked to the absence of a secondary market, to the absence of favourable conditions for a listing on the stock market and to the absence of transfer opportunities, to risks linked to the difficulties of recruiting human resources and to risks linked to intellectual property.

Being in the phase of priming, getting underway or developing a new strategy for growth, these companies can also be exposed to a negative impact from unfavourable changes in the competition.

MyMicroInvest carries out a limited verification on the information provided for every project but does not verify the investment opportunity and has no say in the price at which the shares of the underlying companies are offered. MyMicroInvest Finance has not checked into how realistic the financial plan of the underlying company is. The Investors are expected to make their own judgment about the investment opportunity based on the information given to them.

#### 1.1.6. Risk of liquidation/early transfer of the participation by MyMicroInvest Finance

In the context of the strict policy of monitoring investments in its portfolio, MyMicroInvest Finance can decide to liquidate its participation in any company which has not shown sufficient development on the commercial and/or financial level in the 3 first years of its investment. Such a case would probably lead to a loss of part or even 100% of the amount invested for the Investors who would thus terminate their investment earlier than foreseen.

#### 1.1.7. Credit risk

In case MyMicroinvest Finance has granted a loan to an underlying company, credit risk arises from the inability or refusal of a counterparty to MyMicroInvest Finance to fulfil its obligations to MyMicroInvest Finance under the financing granted by it to these counterparties. The young companies to which financing may be given by MyMicroInvest Finance can be particularly sensitive to risks inherent in research & development, industrial risks, regulatory risks, risks related to raising the necessary capital to continue operations, the risks related to the difficulties of recruiting human resources and risks

---

<sup>2</sup> <http://www.wsj.com/articles/SB10000872396390443720204578004980476429190>,  
<http://hbswk.hbs.edu/item/why-companies-failand-how-their-founders-can-bounce-back>



related to intellectual property. All of these risks may result in the inability to recover all or part of the financing granted by MyMicroInvest Finance.

These risks may also, if necessary, lead MyMicroInvest Finance to terminate the funding granted or demand total or partial early repayment of the funding granted to the counterparties with a total or partial loss of the expected revenue on these funds.

#### 1.1.8. Risks linked to the costs on non realised investment project

In order to select the investment, MyMicroInvest Finance faces various costs, notably counsel and audit cost, without being sure of the realization of the examined investment.

### 1.2. Risk of insolvency of MyMicroInvest Finance

The risk of insolvency corresponds to the risk that MyMicroInvest Finance is not able to meet its obligations for lack of sufficient financial resources. MyMicroInvest Finance does not have and probably will not have in the future sufficient own funds to pay the sums due to the Noteholders. The risk of insolvency of MyMicroInvest Finance is nonetheless limited as regards the commitments of MyMicroInvest Finance relating to the Notes, since these Notes do not confer to their holders any right exceeding the sums that MyMicroInvest Finance effectively receives from its investments in the underlying target companies.

Regarding the Notes, MyMicroInvest Finance's insolvency risk is mainly related to its potential inability to pay its suppliers, and especially its management. However, MyMicroInvest Finance shall ensure that the remuneration of the management is based on the result of MyMicroInvest Finance, without providing a fixed remuneration other than the remuneration charged by MyMicroInvest Finance to the Investors.

MyMicroInvest Finance can, according to its articles of association, grant credits or perform derivative transactions on the issues it has realised. The contracts on these operations cannot however ever give rights to third parties without these third parties waiving any rights on the various accounts of MyMicroInvest Finance or, in the opposite case, without authorisation of the general meetings of the noteholders.

### 1.3. Risk of insolvency of MyMicroInvest

The management agreement concluded between MyMicroInvest and MyMicroInvest Finance provides, among others, that the manager (MyMicroInvest) guarantees the current and future debts of MyMicroInvest Finance SA to third parties. The risk of insolvency of MyMicroInvest Finance is thus also linked to the insolvency of MyMicroInvest.

MyMicroInvest has always been and remains presently in a loss position (with a result of -375,837 EUR as at 31/12/2014 and of -835,549 EUR as at 30/06/2015). The risk remains that MyMicroInvest will not emerge from this loss-making condition or not sufficiently quickly, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency. In such a case, MyMicroInvest Finance's debts towards third parties would not be guaranteed.

In addition, MyMicroInvest is in charge of the monitoring and the realization of the investments made by MyMicroInvest Finance.

There is therefore an uncertainty on who would take up these missions and on the continuation of MyMicroInvest Finance's activities if MyMicroInvest would go bankrupt.

#### 1.4. Risk of the introduction of a new regulatory framework for MyMicroInvest

The Programme Act of 1 June 2015, adopted by the Parliament on 24 July 2015, provides tax incentives for individuals who invest through an authorized crowdfunding platform in start-up companies (in the form of a tax shelter for capital investments and a deduction of withholding taxes for loan investments).

That aforementioned law provides that the platforms must be authorized as an alternative financing intermediary by the Financial Services and Markets Authority (FSMA).

The criteria for granting such authorization are not yet known. There remains therefore a risk that MyMicroInvest will not benefit from such authorisation and be excluded from the benefits of this law, which would have a significant impact on the continuity of the business.

#### 1.5. Risk of concursus in the event of bankruptcy

The separate accounts set up by MyMicroInvest Finance do not have an own legal status and do not constitute an asset allocation entity acknowledged by law. The asset division realised as such by MyMicroInvest Finance is as a consequence not opposable to third parties, and in particular to creditors of MyMicroInvest Finance who hold a claim which is not linked to the Underlying Assets.

In order to prevent creditors other than Noteholders from exercising a right on the Underlying Assets (for example, in case of default by MyMicroInvest Finance), two protective measures have been taken:

- The general and administrative expenses of MyMicroInvest Finance are limited owing to the fact that MyMicroInvest Finance has no own staff. Moreover, they are supported by MyMicroInvest SA, which is contractually bound either to directly support those overheads, or to deduce them from the remuneration to which it is entitled. It results therefrom that MyMicroInvest Finance should normally have a nil result.
- Furthermore, MyMicroInvest SA contractually guarantees all potential debts of MyMicroInvest Finance other than those corresponding to notes issued by MyMicroInvest Finance.

In case of bankruptcy, the Underlying Assets owned by MyMicroInvest Finance as well as the Notes would belong to the bankruptcy estate. However, the aforementioned measures reduce the risk of bankruptcy and the risk that creditors other than Noteholders exercise a right on the Underlying Assets. In case of *concursum creditorum*, articles 7 to 9 of the Mortgage law would however apply. According to Article 8, the property of the debtor constitutes a common pledge in favour of all its creditors collectively, and the realization value of that property is distributed among all such creditors *pro rata* the size of their claim, unless there exists between creditors legitimate preferential rights. According to Article 9, legitimate preferential rights are constituted by liens and mortgages.

## Section 2 Risks linked to the Notes

The main risks linked to the Notes are:

- **The absence of a fixed return and of a predetermined date of reimbursement in cash;** the date of reimbursement in cash depends in fact on the date at which MyMicroInvest Finance transfers the shares of Baunat acquired thanks to the proceeds of the Notes, and the determination of this date is beyond the control of the Noteholders;
- The risk that MyMicroInvest Finance does not find a purchaser for its participation in Baunat. MyMicroInvest Finance will try to obtain the best possible price on the basis of its competence but due to contractual or statutory restrictions on the transferability of the Baunat Shares (a.o. a drag along right), MyMicroInvest Finance may be compelled to sell the Baunat shares at a time or at conditions which are not favourable to the Noteholders. MyMicroInvest Finance can therefore not guarantee that it will be able to act in the best interests of the Noteholders. The Noteholders are therefore not certain to recover the amount that they have invested. Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of Noteholders representing at least 75% of the Baunat Notes then outstanding, except if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of the Baunat shares is such that the the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return before taxes of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholders' agreement or in the articles of association of Baunat); In addition, the general meeting of Noteholders of Baunat nonetheless has the right at any time after the 8th anniversary of the date of issue of the Notes to force MyMicroInvest Finance, with the help of a qualified intermediary, to find potential buyers at a minimal price determined by this meeting and this in accordance with the articles of association of Baunat and, as the case may be, of the shareholders' agreement entered into by MyMicroInvest Finance and the other shareholders of Baunat; in this case, it is nonetheless not guaranteed that MyMicroInvest Finance can find a buyer for the shares of Baunat; the Noteholders might then be constrained to keep the Notes without guaranty that their Notes will be reimbursed; In any case, if MMIF decides to sell Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the repayment of the Notes in case a warranty provision is agreed with the purchaser in the context of representations and warranties granted by MMIF. The total repayment of the Notes will thus be postponed until the date of the expiration of the warranty period, being understood that the duration of such period is subject to the pre-sale negotiations with the purchaser and may depend on the applicable prescription rules. During the warranty period, MMIF might be obliged to compensate the damage suffered by the purchaser because of a breach of the representations and warranties and therefore, the revenues for the Noteholders will be reduced.
- The risk linked to the fact that due to the 5% Subscription Fee (charged in addition to the Nominal Amount) and due to the Expenses related to the Underlying Assets borne by the Noteholders, the return of the Notes may be negative even if the Proceeds received by MyMicroInvest Finance in relation to the shares of Baunat exceed the amount invested in Baunat from the issue of the Notes. The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this

stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date.

- The likely absence of variable return prior to reimbursement of the Notes, since (i) this return is linked to the distribution of dividends by Baunat and (ii) the intention of Baunat is not to pay out dividends in the first years following the issue of the Notes;
- The risk linked to the absence of diversification: to the extent that the Notes are linked to the performance of a single target company and to the extent that the obligations of MyMicroInvest Finance depend on the return obtained by MyMicroInvest Finance under its investment in this single target company, the Noteholders do not benefit from the protection afforded by an investment diversification policy.
- The very high risk of liquidity. The risk that a subscriber does not find a purchaser for the Notes which he would like to sell. The risk of liquidity of the Notes issued by MyMicroInvest Finance, which (i) are not publicly quoted, (ii) do not have a fixed return and (iii) do not have a predetermined date of cash reimbursement is thus considerable and the attention of the Investors is directed to the risk of not being able to resell the Notes before the date of reimbursement, which, as explained above, is unknown. No liquidity is guaranteed and it is up to the Investor to find a buyer for his Notes on his own, as the case may be;
- The **risk of insolvency of Baunat**, whose shares are the Underlying Assets of the Notes, without guaranty of returns on the investment; generally speaking, the risks affecting the performance of Baunat thus constitute indirectly the risks inherent to the Notes as well (for example, a bankruptcy of Baunat would lead to the loss of all or part of the investment) so that the Investors bear a risk at the same time on MyMicroInvest Finance as Issuer, and on Baunat.

Taking into account the preceding remarks, the Notes present characteristics similar to a direct investment in the capital of a company that is not publicly quoted, which means that 100% of the investment can be lost.

### **Section 3 Risks linked to the Underlying Assets**

#### 3.1. Risk linked to a lower value of the shares of Baunat in case of non realisation of the forecasts

There is a risk that the value of the shares of Baunat will be lower than expected if the forecasts described in the Prospectus may not be realised, leading to low returns, even nil or negative returns, for the Investors.

#### 3.2. Sector characterised by weak barriers to entry

The services proposed by Baunat do not rest on know-how or on specific intellectual property and can therefore be copied relatively easily.

There are certain elements which attenuate this risk while not eliminating it (cf. Title VI.4.4).

### 3.3. Risk linked to the intention not to pay dividends

Baunat does not have the intention to pay out dividends during the first years following the issue of the Notes and intends to keep potential profits for the purpose of growing its business and increasing the value of Baunat.

Since the variable interest linked to the Notes is dependent on the revenues received by MyMicroInvest Finance on the shares of Baunat, this means that a variable return on the Notes is improbable and that the Noteholders are unlikely to get any return on their Notes, before the sale of the Underlying Assets.

### 3.4. Risk linked to the absence of liquidity of the underlying shares

There is a risk that MyMicroInvest Finance has difficulties to resell its shares in Baunat, which could negatively affect the final return and the reimbursement of the Investors, since these two elements depend on the resale.

### 3.5. Risk linked to the losses incurred by Baunat and to the application of article 633 of the Companies Code

Since its incorporation, Baunat has been making losses with cumulative losses of 2,575,708 EUR during the last three financial years. The risk remains that Baunat will not emerge from this loss-making condition, or not sufficiently quickly, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency.

Baunat's net assets as per December 31, 2015 amounted to 3,962,284 EUR which is less than half of the Baunat's share capital, triggering the application of Article 633 of the Companies Code. The shareholders meeting held on May 30, 2016 has voted in favour of the continuation of the activities of Baunat on the basis of a report drafted by the board of directors on May 4, 2016.

### 3.6. Risk linked to the sector of activity of Baunat

Baunat's financial performance is linked to diamond prices, which are influenced by numerous factors beyond the Baunat's control, including international economic conditions, world production levels and consumer trends. As diamonds are no standardized product, only broad indices exist including different types of diamonds and it is therefore difficult to quantify the price fluctuation of diamonds.

There is a risk that the value of the other components that are in stock could go down when the market prices would go down. The most important stock component is gold, which has historically been prone to price fluctuation due to its high liquidity. Price risk however is limited because of the mitigating factors developed in Title VI.11.1.1.

Liquidity and currency risks are less common but still exist on the diamond market. The only currency risk (from a EURO perspective) Baunat is exposed to is the USD (as diamonds are purchased in USD), but more or less the same mitigating factors as explained above apply here. From a pricing point of view (towards the clients), there is no currency risk, as any

substantial decrease or increase of the USD rate or other displayed currencies (GBP, CHF) is translated in the pricing, which are instantly adapted on the website [www.baunat.com](http://www.baunat.com).

Lastly there is a risk that artificial diamonds create confusion in the consumer market. The alleged danger of synthetic diamonds (by extension all forms of non-natural diamonds) however has already been known since 1950, when the first versions of synthetic diamonds were invented. From the beginning there was a global requirement for all merchants to notify 'not natural' diamonds, and each lab (GIA, IGI, HRD etc.) does report.

Artificial or Synthetic diamonds exist now since 1950 and the 'market' of synthetic diamonds is estimated today at less than 1% of the natural diamond market (Bain & Company, 2014). The main reason for this very marginal growth lies in the fact that end-consumers worldwide show very little interest for artificial or synthetic diamonds. One reason is that their current cost is only 20% lower than the mining costs of commercial natural diamonds, which is actually still far too expensive for very broad commercialization (as is the case for example for Swarovski crystals). Secondly, the "Synthetic" category will always have less prestige, intrinsic and emotional value than the real / rare product. The intrinsic and emotional value of replica's is smaller than the real in any industry, e.g. like the perfect copies in the art market vs the real pieces.

Finally, on the diamond market and generally, on the luxury market, there is a large risk of counterfeit and fraud even if there exist some international certifications proving the fair value of the diamonds as well as their provenance.

**Considering the risks set out above, the attention of the potential Investors is directed to the fact that there is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a significant reduction of the expected revenues and thus a risk of insolvency. This could result in a low return or even in a total loss of the investment for the Noteholders.**

#### **TITLE IV. RESPONSIBLE ENTITIES**

MyMicroInvest Finance S.A./N.V. was incorporated on 13 September 2013 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Register of Legal Entities (Nivelles) under number 0538.839.354. It has a capital of 61,500 EUR, entirely paid in. The headquarters are located at Rue de Wavre 27, 1301 Bierges, Belgium (telephone number : +32 (0)2 318 47 12). MyMicroInvest Finance takes responsibility for the content of this Prospectus and of its possible supplements, with the exclusion of information relating to Baunat.

Baunat SA was founded on 1 July 2008 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0899.153.574. Its company headquarters is located at Rijnstraat 2-4, in 2018 Antwerp, Belgium. (the “Underlying Company,” or “Baunat”).

MyMicroInvest Finance declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omissions likely to affect its import. The attention of Investors is however drawn to the fact that the information contained in Title VI, and more generally any information about the situation of the Underlying Company are based on statements provided to MyMicroInvest Finance by the Underlying Company, which shares responsibility of this information with MyMicroInvest Finance.

## **TITLE V.    INFORMATION RELATING TO THE ISSUER**

### **Section 1   Information concerning the Issuer**

#### **1.1.   General information**

MyMicroInvest Finance S.A./N.V. was incorporated on 13 September 2013 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Register of Legal Entities (Nivelles) under number 0538.839.354. It has a capital of 61,500 EUR, which has been entirely paid in.

The headquarters are located at Rue de Wavre 27, 1301 Bierges, Belgium (telephone number : +32 (0)2 318 47 12).

#### **1.2.   Company purpose**

The company purpose of MyMicroInvest Finance is defined in article 3 of its articles of association as follows<sup>3</sup>:

*“The purpose of the company is for third parties, both in Belgium and abroad, subject to obtaining permits or registrations in advance as may possibly be required:*

- To facilitate access to financing for legal entities and private individuals, including but not limited to access to capital, to debt financing and to donations;*
- To itself grant all forms of credit to companies, charitable entities in any form whatsoever, or to any other legal entity or private individual, in Belgium or abroad;*
- To take participations in capital, directly or indirectly, in any company in Belgium or abroad;*
- To issue securities and other financial instruments of any nature intended for the public or for professional investors with a view to financing its activities or investments;*
- To create, maintain, manage and make available tools of IT, marketing, events management or others making it possible to promote opportunities for investment among legal entities and private individuals;*
- To create, maintain, manage and make available tools allowing legal entities or private individuals to make themselves known more broadly;*
- To counsel private individuals and legal entities on their financing strategies;*
- To perform derivative transactions on issues realised by the company, particularly for the purpose of risk covering. It can perform all commercial, industrial and financial operations, involving real estate and securities, relating directly or indirectly to its company purpose or able to encourage its development, except for operations on movable or immovable goods*

---

<sup>3</sup> Free translation of the original French version



*reserved by the law for banks and investment companies, and subject to the following limitations:*

- The company cannot grant a right or a guaranty of any kind on the assets of the accounts (as defined in article 14), without prejudice to the rights or guarantees on these assets stipulated, as the case may be, by the law and apart from a decision to the contrary of the general meeting of noteholders linked to these accounts;*
- The company cannot conclude a contract with a third party (other than the contracts resulting from the issuance of notes) without obtaining the agreement of this third party to waive, insofar permitted by the law, any right, recourse or guaranty on the assets of these accounts; and*
- The company cannot issue bonds or notes if the terms and conditions of these bonds or notes do not contain a waiver by their holders to exercise any right, recourse or guaranty on the assets of the accounts to which these bonds or notes are not linked in accordance with article 14.*

*The company may exercise all mandates relating to the administration, to the management, to the steering, to the control and liquidation of all companies or enterprises.*

*The company can, by means of contributions in cash or in kind, merger, subscription, participations, through financial intermediation or otherwise take participations in other companies or enterprises, whether existing or to be created, whether in Belgium or abroad, having a company purpose similar to its own or likely to promote the company purpose.”*

MyMicroInvest Finance can therefore, according to its articles of association, grant credits or perform derivative transactions on the issues that it has realised. The contracts concerning these operations will nevertheless never confer rights to third parties without these third parties waiving any right over the various accounts of MyMicroInvest Finance or, in the opposite case, without authorisation of the general meeting of noteholders linked to these accounts.

### 1.3. Capital

The capital of MyMicroInvest Finance amounts to 61,500 EUR. It is entirely paid in and is represented by 61,500 shares without par value.

These shares are distributed as follows:

- MyMicroInvest S.A.: 61,499 shares;
- Indivision Zurstrassen-de Duve- Desclée-de Radzitzky-Nobels-van der Meersch : 1 share.

A brief history of the changes in capital is presented below:

| Date                              | Capital subscribed | Capital paid in | Total capital |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------|---------------|
| 13 September 2013 (founding date) | 61,500 EUR         | 61,500 EUR      | 61,500 EUR    |

#### 1.4. Recent events

MyMicroInvest Finance was founded on 13 September 2013.

On 27 July 2015, the corporate purpose was changed and Article 3 of the articles of association amended accordingly. MyMicroInvest Finance aims to organise itself so as to have no other creditors than the Investors, its manager and possibly the State. In order to achieve this goal, the corporate purpose was changed as follows:

- The mention that MyMicroInvest Finance may invest for its own behalf was deleted;
- The mention that the MyMicroinvest Finance may guarantee loans granted by third parties was deleted.

-

Also, it was clarified that MyMicroInvest Finance may grant loans in various forms.

Pursuant to section 559 of the Companies Code, the board of directors drafted a report on 27 July 2015 containing the detailed justification of the proposed amendment to the corporate purpose. A statement of assets and liabilities of the company as of 30 June 2015 is attached to this report.

MyMicroInvest Finance has recently sold its participation in Definitive Groove in which it has invested the net of the amount raised on a previous issue of notes. Some noteholders have expressed their concern about the conditions under which such participation has been sold. The return of the notes is negative for the noteholders, although the price considered for the sale of the underlying shares exceeds their initial subscription price. This is due to the 12% management fee retained by MyMicroInvest Finance in accordance with the terms and conditions of the relevant notes. The 12% fee referred to above is not applicable for this offer. In this case, MyMicroInvest Finance charges a 5% Subscription Fee in addition to the Nominal Amount of the Notes

### **Section 2 Legal auditors of the accounts**

MyMicroInvest Finance has named as its auditor Jean-François Hubin, of the company Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises s.c.c.r.l. (auditors), De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, Belgium (authorisation number B160).

The accounting of MyMicroInvest Finance is performed by Vincent Hardi, of the civil company in the form of private limited company Becovfidus S.P.R.L./B.V.B.A., expert accountant I.E.C., Avenue du Cor de Chasse 21, 1170 Watermael-Boitsfort, Belgium.

### **Section 3 Overview of activities**

#### 3.1. Brief description of the main activities of the Issuer

MyMicroInvest Finance's principal activity is to help companies gain access to financing by taking participations in their capital or by granting them credits. In order to do this, it issues securities intended for the public or professional Investors.

MyMicroInvest Finance finances itself by issuing securities such as the Notes which are intended for anyone wishing to invest in companies. The proceeds of each of these issues is intended for investment in a specific target company in the form of an investment in capital or

other forms of financing such as credit. MyMicroInvest Finance does not take on debt from banks or other institutions and consequently does not have to meet any reimbursements at fixed maturity dates.

MyMicroInvest Finance has no personnel and entrusts daily management to its managing director, MyMicroInvest, which manages the selection, analysis, monitoring and resale of the investments made. As a compensation for these services, MyMicroInvest receives an annual remuneration originating from the remuneration charged by MyMicroInvest Finance on the occasion of the issue of Notes and a variable remuneration depending on the return achieved on the investments of MyMicroInvest Finance.

MyMicroInvest Finance is also assisted in managing the company by a board of directors comprising professionals. The members of this board of directors can receive a token for their presence at meetings. These tokens are covered by the remuneration received by MyMicroInvest Finance in the context of the issue of notes. Furthermore, the board of directors can receive a part of the variable remuneration from MyMicroInvest Finance.

### 3.2. The procedure for selecting and monitoring investments

This procedure consists of three stages:

1. The company which asks MyMicroInvest Finance to raise funds must begin by enrolling on the Website of MyMicroInvest to present its project and state its needs for financing.
2. The company must then obtain part of its financing from retail (private) Investors using the platform [www.MyMicroInvest.com](http://www.MyMicroInvest.com). The amount of this financing is to be determined by common agreement with the company, and, as the case may be, with the other investor(s).

The company has a certain time period to do this during which it must obtain financial support from the Investors, who must proceed with their payments.

In the course of this stage, the Investors can make their own opinion of the target company, analyse the market needs and the sales and marketing abilities of the company.

MyMicroInvest carries out a limited verification on the information provided for every project but does not verify the investment opportunity and has no say in the price at which the shares of the underlying companies are offered. MyMicroInvest Finance has not checked into how realistic the financial plan of Baunat is. The Investors are expected to make their own judgment about the investment opportunity based on the information given to them.

**In this context, any decision to invest in the Notes must be based on an exhaustive examination of the information concerning the Underlying Company available in this Prospectus. Any Investor who is considering subscribing to the Notes must carry out his own analysis of the solvency, the business, the financial situation and the prospects of the Issuer and of the Underlying Company.** As from the Start Date of the subscription offer and until the Closing Date, Investors have the possibility to ask questions to the Underlying Company on the Website. If the Underlying Company chooses to answer these questions, the Underlying Company's answer will be published on the Website. Furthermore, if the answer

to these questions would be an important element in assessing this offering and not mentioned in the Prospectus, a Prospectus supplement will be published and Investors who have subscribed before the publication of such supplement will have the right to withdraw their subscription in accordance with applicable regulations.

3. If a company has successfully passed through all the preceding stages, the investment is completed. In order to maximise the chances of success, MyMicroInvest Finance can benefit from a tag along right vis-à-vis the other investors for the transfer of its participation. It can also be required to follow their decision concerning the transfer of its participation if the articles of association or the shareholders' agreement of the Underlying Company stipulates a drag along obligation.

### 3.3. Investments

Apart from the investment in Baunat, MyMicroInvest Finance shall continue to invest in the context of its activities and of its company purpose (described above in Title V.1.2 and Title V.3.1). The list of the current or planned crowdfunding operations is available on the Website.

### 3.4. Expected sources of financing

In order to realise its operations MyMicroInvest Finance shall continue to issue securities for private individuals in the same manner as described in this Prospectus.

## **Section 4 Administrative and management bodies**

### 4.1. Board of directors

MyMicroInvest Finance is managed by a board of directors consisting of five directors who are not paid and whose mandate began on 13 September 2013 and shall expire immediately after the Annual General Meeting of 2019 approving the annual accounts ending on 31 December 2018. Guillaume Desclée de Maredsous has resigned from its function of director with effect on 16 June 2016.

1. MyMicroInvest S.A. represented by Olisa SPRL (registered under number 0837.302.416), represented by Mr. Olivier de Duve in his capacity as permanent representative.

Duties: Managing Director and Chairman of the board of directors

Address of company headquarters: 1301 Bierges, Rue de Wavre 27

Activities: Managing director of MyMicroInvest Finance and of Inventures S.A.

2. Twizarty S.P.R.L. (registered under number 087.738.513) represented by Mr. Charles-Albert Radzitzky d'Ostrowick in his capacity as permanent representative.

Duties: Director

Address: 1040 Etterbeek, rue Froissart 64, C2.1

Activities: COO and director at MyMicroInvest, Inventures SA, 2 Houses SA, Domobios S.A., Youscribe S.A.S, Pave Gym S.A., ASMAE A.S.B.L., La Ferme Rose A.S.B.L, Le Vignoble de la Mazelle A.S.B.L.

3. José Zurstrassen

Duties: Director

Address: 1150 Woluwe-Saint-Pierre, Avenue Général Baron Empain 41

Activities: Executive Chairman and director at MyMicroInvest SA, Inventures SA, Leansquare SA, Vacancesweb SA, Thin Factory SA.

4. Ya-K Consulting S.A. (registered under number 0476.051.353) represented by Gilles van der Meerschen in his capacity as permanent representative

Duties: Director

Address: 1380 Lasne, 4 Rue du Printemps

Activities: Head of Sales at MyMicroInvest and director at MyMicroInvest SA, Inventures SA, Borderlinx SA, One World Avenue SA, Sacriana SA, Fear Hunters SA, Explore & Share SA, Dolfen SA, James Lind SA.

5. Nodecro (registered under number 0875.330.869) represented Roland Nobels in his capacity as permanent representative.

Duties: Director

Address: 9100 Sint-Niklaas, Paddeschootdreef 132

Activities: Business Development MyMicroInvest

MyMicroInvest Finance remains free at any time to modify the composition of its board of directors.

MyMicroInvest Finance has not established an audit committee since it is not a quoted company in accordance with article 526bis of the Companies Code.

4.2. Daily management

MyMicroInvest has been appointed as Managing Director by a decision of the board of directors on 13 September 2013. The permanent representative of MyMicroInvest is Olisa SPRL whose permanent representative is Mr. Olivier de Duve.

4.3. Conflicts of interest at the level of the administrative and management bodies

To the best knowledge of the Issuer, there are no conflicts of interest at the level of the administrative and management bodies.

4.4. Governance of the company

MyMicroInvest Finance did not implement a specific organisation and procedures with a view to conforming to a system of corporate governance, as it has no obligation thereto under Belgian law and has a clear structure that is organised so as to ensure efficient distribution of tasks amongst its bodies and representatives.

**Section 5 Major shareholders**

### 5.1. Major shareholders

MyMicroInvest Finance has as principal shareholder (99.9%), MyMicroInvest S.A.. MyMicroInvest S.A. also acts as managing director of MyMicroInvest Finance. MyMicroInvest Finance holds 9,01 % of MyMicroInvest SA's equity.

MyMicroInvest S.A. is also the managing director of Inventures S.A., an investment vehicle whose main activity consists in taking participations (in shares or in bonds) for its own account, for the account of third parties and in participation with third parties, in any industrial, trading or civil companies having a positive societal impact, as well as the management of its portfolio and does so within a radius of approximately 500 km of Brussels. Most of the companies financed by Inventures are financed as well by MyMicroInvest Finance through a crowdfunding campaign organised on mymicroinvest.com.

MyMicroinvest S.A. is itself owned by its management and by Business Angels:

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| <b>Executive directors</b>                   | <b>58,40%</b>  |
| <b>Team</b>                                  | <b>2,71%</b>   |
| <b>MyMicroInvest Finance S.A Account I</b>   | <b>0,15%</b>   |
| <b>MyMicroInvest Finance S.A. Account II</b> | <b>8,86%</b>   |
| <b>Business Angels</b>                       | <b>29,07%</b>  |
| <b>Other Investor</b>                        | <b>0,81%</b>   |
| <b>Total</b>                                 | <b>100,00%</b> |

The group named "Executive Directors" in the above table consists of:

- José Zurstrassen, co-founder, chairman of the board of directors;
- Olivier de Duve, co-founder, managing director;
- Charles-Albert de Radzitzky, co-founder, CFO and responsible for participations
- Guillaume Desclée, co-founder, COO and responsible for marketing
- Gilles Van der Meerschen, responsible for sales

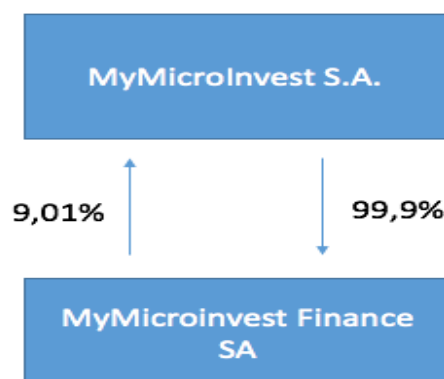
Guillaume Desclée, one of the co-founders, has resigned from its function of director in MyMicroInvest and MyMicroInvest Finance with effect on June 16<sup>th</sup>, 2016.

Among the Business Angels, there are also non-executive directors of MyMicroInvest.

The shares of MyMicroInvest held in MyMicroInvest Finance Account I were acquired by MyMicroInvest Finance and are linked to MyMicroInvest Notes which were allocated free of charge to the most loyal users of the MyMicroInvest.com platform (being the members of MyMicroInvest.com having invested at least one time via the platform during a competition organised by the platform). The operation was realised by MyMicroInvest for marketing reasons.

The shares held in MyMicroInvest Finance Account II are linked to a crowdfunding campaign launched in November 2015.

MyMicroInvest Finance is part of a group constituted as follows:



## 5.2. Agreements which could lead to a change of control

No agreement which could lead to a change of control of MyMicroInvest Finance exists and no change in the shareholder structure is anticipated in the near future.

## **Section 6 Major contracts**

MyMicroInvest Finance SA entered into a management agreement with its parent company, MyMicroInvest SA.

This agreement provides, among other clauses, that the manager (MyMicroInvest S.A.) guarantees the current and future debts of MyMicroInvest Finance to third parties, with the exception of the obligations resulting from the Notes the performance of which is linked to underlying assets.

The management agreement provides for the following compensation<sup>4</sup>:

*"In consideration for the services performed by MyMicroInvest S.A. in the context of the mission entrusted to it, MyMicroInvest Finance S.A. will pay to it an amount equal to the difference between the proceeds of its issuances and the amount that MyMicroInvest Finance S.A. is required to invest in accordance with the terms and conditions of its issuances. MyMicroInvest S.A. will bear all its running costs, including those relating to the crowdfunding platform made available to MyMicroInvest Finance S.A.*

*In return for its compensation, MyMicroInvest S.A. will itself pay all invoices for the operating expenses of MyMicroInvest Finance S.A. The payment of the amounts owed to the subscribers of securities issued by MyMicroInvest SA shall however remain the sole responsibility of MyMicroInvest Finance S.A. To the extent that the amounts owed to these subscribers may not exceed the amounts received by MyMicroInvest Finance S.A. as a result of its investments as referred to in the terms and conditions of the securities issued by MyMicroInvest Finance S.A., the parties acknowledge that the result of MyMicroInvest Finance can never be negative."*

---

<sup>4</sup> Free translation of the original French version

Apart from this contract, no important contract (other than the contracts concluded in the normal course of business) is to be noted.

## **Section 7 Financial information concerning the assets, the financial situation and the results of the Issuer**

### 7.1. Financial information

MyMicroInvest Finance has closed its first accounting year on 31 December 2014. The 2014 financial statements have been audited and approved by the general meeting of shareholders. They are expressed in EUR and cover the period between September 13, 2013 and December 31, 2014.

MyMicroInvest Finance closed its latest financial year on 31 December 2015. The financial statements as at 31 December 2015 have been audited and approved by the board of directors on June 17<sup>th</sup>, 2016 and by the general meeting of shareholders on June 20<sup>th</sup>, 2016.

MyMicroInvest Finance has not established consolidated accounts at group level in accordance with article 112 of the Companies Code since it constitutes a small group as defined in Article 16 of the Companies Code.

The financial statements of MyMicroInvest Finance are prepared in accordance with Belgian GAAP.

#### 7.1.1. Balance sheet



| <b>ASSETS</b>                                                                 | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fixed assets</b>                                                           | <b>0</b>          | <b>1,382</b>      |
| Formation expenses                                                            | 0                 | 0                 |
| Fixed intangible assets                                                       | 0                 | 0                 |
| Fixed tangible assets                                                         | 0                 | 0                 |
| <i>Land and constructions</i>                                                 | 0                 | 0                 |
| <i>Installations, machines and tools</i>                                      | 0                 | 0                 |
| <i>Furnishings and vehicles</i>                                               | 0                 | 0                 |
| <i>Lease finance and similar rights</i>                                       | 0                 | 0                 |
| <i>Other fixed tangible assets</i>                                            | 0                 | 0                 |
| <i>Fixed assets being prepared and for which down payments have been paid</i> | 0                 | 0                 |
| Financial fixed assets                                                        | 0                 | 1,382             |
| <b>Current assets</b>                                                         | <b>322,551</b>    | <b>1,064,507</b>  |
| Receivables of more than one year                                             | 0                 | 0                 |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 0                 | 0                 |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 0                 | 0                 |
| Stock and orders being executed                                               | 0                 | 0                 |
| <i>Stock</i>                                                                  | 0                 | 0                 |
| <i>Orders being executed</i>                                                  | 0                 | 0                 |
| Receivables at one year maximum                                               | 53,991            | 91,152            |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 38,773            | 34                |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 15,218            | 91,118            |
| Investment of cash                                                            | 261,050           | 0                 |
| Cash equivalents                                                              | 7,509             | 973,355           |
| Deferred charges and accrued income                                           | 1                 | 0                 |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                           | <b>322,551</b>    | <b>1,065,889</b>  |

For the financial year ending on December 31 2014, “Investment of cash” represents the cash available for the purposes of being invested or reimbursed to subscribers (for example, because (i) the conditions precedent to the investment are not yet fulfilled, (ii) the investment is cancelled and the noteholders have not yet been reimbursed the Subscription Amount, or (iii) the offering is not yet closed as of the date of the annual accounts). For the financial year ending on December 31 2015, the cash available for the purposes of being invested or reimbursed to subscribers has been subject to a reclassification to ‘Cash Equivalents’.

Investments made by MyMicroInvest Finance on behalf of the crowd and financed by the issuance of notes are not reflected in the balance sheet. They are recorded off-balance sheet. The Board of Directors of MyMicroInvest Finance indeed considers that to the extent that such investments are made for the account and at the risks of the noteholders, they may not have any impact on the financial situation of MyMicroInvest Finance itself. This justifies a derogation from ordinary valuation/accounting rules, in accordance with Article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 implementing the Companies Code. Had such assets been recorded in the balance sheet, the total assets of MyMicroInvest Finance would be higher by an amount of 2,662,871.65 EUR as of 31 December 2015.

The notes representing shares are taken for an amount corresponding to 88% of the funds raised (the nominal amount of notes minus the 12% fee usually charged by the company to cover its overheads, and, in particular, the compensation of MyMicroInvest for its daily management of the company) while the notes representing the loans are taken for an amount corresponding to 100% of the funds collected.

The 12% fee referred to above is not applicable for this offer. In this case, MyMicroInvest Finance charges a 5% Subscription Fee in addition to the Nominal Amount of the Notes so that the Notes will be taken for their Nominal Amount in the off-balance sheet.

Deferred charges and accrued income contains closed issues which are not yet debited on the off-balance sheet accounts.

| <b>LIABILITIES</b>                                          | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Equity</b>                                               | <b>61,500</b>     | <b>61,500</b>     |
| Subscribed capital                                          | 61,500            | 61,500            |
| <i>Subscribed capital</i>                                   | 61,500            | 61,500            |
| <i>Non-called-up capital</i>                                | 0                 | 0                 |
| Issue premiums                                              | 0                 | 0                 |
| Added value of reevaluation                                 | 0                 | 0                 |
| Reserves                                                    | 0                 | 0                 |
| <i>Legally mandated reserve</i>                             | 0                 | 0                 |
| <i>Inaccessible reserves</i>                                | 0                 | 0                 |
| For own shares                                              | 0                 | 0                 |
| Other costs                                                 | 0                 | 0                 |
| <i>Tax-free reserves</i>                                    | 0                 | 0                 |
| <i>Available reserves</i>                                   | 0                 | 0                 |
| Deferred profit (loss)                                      | 0                 | 0                 |
| Capital grants                                              | 0                 | 0                 |
| Advance to associates on distribution of net assets         | 0                 | 0                 |
| <b>Provisions and deferred taxes</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Provisions for risks and expenses                           | 0                 | 0                 |
| Deferred taxes                                              | 0                 | 0                 |
| <b>Debts</b>                                                | <b>261,051</b>    | <b>1,004,389</b>  |
| Debts of more than one year                                 | 0                 | 0                 |
| <i>Financial debts</i>                                      | 0                 | 0                 |
| Credit institutions, debts of lease finance and similar     | 0                 | 0                 |
| Other borrowings                                            | 0                 | 0                 |
| <i>Trade debts</i>                                          | 0                 | 0                 |
| <i>Advances received on orders</i>                          | 0                 | 0                 |
| <i>Other debts</i>                                          | 0                 | 0                 |
| Debts of one year maximum                                   | 261,051           | 1,003,684         |
| <i>Debts of more than one year maturing during the year</i> | 0                 | 0                 |
| <i>Financial debts</i>                                      | 0.85              | 124.00            |
| Credit institutions                                         | 0                 | 0                 |
| Other borrowings                                            | 0                 | 0                 |
| <i>Trade debts</i>                                          | 0                 | 110,499           |
| Suppliers                                                   | 0                 | 110,499           |
| Notes payable                                               | 0                 | 0                 |
| <i>Advances received on orders</i>                          | 0                 | 0                 |
| <i>Tax, wage and social debts</i>                           | 0                 | 0                 |
| <i>Other debts</i>                                          | 261,050           | 893,061           |
| Accrued charges and deferred income                         | 0                 | 705               |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                    | <b>322,551</b>    | <b>1,065,889</b>  |

“Trade debts” represent invoices of MyMicroInvest to MyMicroInvest Finance regarding the management contract described in Title V. Section 6.

“Other debts” represent the claims of the noteholders against MyMicroInvest Finance as long as the proceeds of the issuance of notes are not yet invested (for example, because (i) the conditions precedent to the investment are not yet fulfilled, (ii) the investment is cancelled and the noteholders have not yet been reimbursed the Subscription Amount, or (iii) the offering is not yet closed as of the date of the annual accounts).

Once the proceeds of the issuance of the notes are invested in the underlying company, the claim of the noteholders against MyMicroInvest Finance is reflected off-balance sheet and not under the item “other debts” of the balance sheet. This valuation/accounting rule has been decided by the board of directors of MyMicroInvest Finance pursuant to Article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 implementing the Companies Code, on the ground that such claim is meant to finance assets booked off-balance sheet and that are held by MyMicroInvest Finance for the account and at the risks of the noteholders, and not for its own account.

#### 7.1.2. Income statement

| <b>INCOME STATEMENT</b>                                                                                 | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sales turnover                                                                                          | 117,050           | 121,092           |
| Fixed production                                                                                        | 0                 | 0                 |
| Other revenue                                                                                           | 0                 | 0                 |
| <b>Operating revenue</b>                                                                                | <b>117,050</b>    | <b>121,092</b>    |
| Supplies, merchandise, services and miscellaneous goods                                                 | -116,396          | -119,432          |
| <b>Gross operating margin</b>                                                                           | <b>654</b>        | <b>1,660</b>      |
| Remuneration, social charges and pensions                                                               | 0                 | 0                 |
| Depreciation and reduction in value on formation expenses, fixed tangible and intangible assets         | 0                 | 0                 |
| Reduction in value of stock, on orders being executed and on trade receivables: allocations (reversals) | 0                 | 0                 |
| Provisions for risks and charges: allocations (uses and reversals)                                      | 0                 | 0                 |
| Other operating expenses                                                                                | -695              | -348              |
| Operating expenses assigned to assets as restructuring costs                                            | 0                 | 0                 |
| <b>Operating profit (loss)</b>                                                                          | <b>-41</b>        | <b>1,313</b>      |
| Financial revenue                                                                                       | 248               | 97                |
| Financial expenses                                                                                      | -207              | -1,431            |
| <b>Profit (Loss) before taxes</b>                                                                       | <b>0</b>          | <b>-21</b>        |
| Exceptional revenue                                                                                     | 0                 | 23                |
| Exceptional expenses                                                                                    | 0                 | -2                |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year before taxes</b>                                                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Withholding on deferred taxes                                                                           | 0                 | 0                 |
| Transfer to deferred taxes                                                                              | 0                 | 0                 |
| Income tax                                                                                              | 0                 | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Withholding on tax-free reserves                                                                        | 0                 | 0                 |
| Transfer to tax-free reserves                                                                           | 0                 | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

The “sales turnover” figure represents the fees retained by MyMicroInvest Finance out of the proceeds of its notes issuances. Such fees are in turn payable to MyMicroInvest pursuant to the management agreement referred to under Title V. Section 6.

The “*supplies, merchandise, services and miscellaneous goods*” represents the management fees payable to MyMicroInvest.

### 7.1.3. Cash Flow statement

MyMicroInvest Finance is bound to make payments to noteholders and to MyMicroInvest (management fees) only to the extent of the cash it actually receives from its investments in Underlying Assets or from the proceeds of the Notes. MyMicroInvest is also liable to pay all the operating expenses of MyMicroInvest Finance as defined by the management agreement as explained in Title V. Section 6.

As a result, MyMicroInvest Finance may never be in a situation where its cash flow is insufficient to make the payments that it is required to make.

| <b>CASH FLOW STATEMENT</b>                 | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Depreciation                               | 0                 | 0                 |
| Change in working capital                  | 207,058           | 706,055           |
| Financial Revenues/Expenses                | -41               | 1,334             |
| <b>Operating cash flow</b>                 | <b>207,017</b>    | <b>707,389</b>    |
| <b>Investments</b>                         | <b>0</b>          | <b>-1,382</b>     |
| Capital increase                           | 61,500            | 0                 |
| Financial debt                             | 1                 | 123               |
| Financial Revenues/Expenses                | 41                | -1,334            |
| <b>Financial cash flow</b>                 | <b>61,542</b>     | <b>-1,211</b>     |
| <b>Net cash flow</b>                       | <b>268,559</b>    | <b>704,797</b>    |
| <b>Treasury</b>                            | <b>268,559</b>    | <b>973,356</b>    |

MyMicroInvest closed its latest financial year on 31 December 2015. The financial statements as at 31 December 2015 have been approved by the general meeting of shareholders on June 29<sup>th</sup>, 2016. An extract of the financial statements is provided hereunder:

| <b>Income statement</b>                    | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Sales turnover</b>                      | <b>429,067</b>    | <b>819,538</b>    |
| <b>EBITDA**</b>                            | <b>-294,373</b>   | <b>-839,330</b>   |
| <b>Net Profit (loss)</b>                   | <b>-376,837</b>   | <b>-997,425</b>   |
|                                            | 0                 | 0                 |
| <b>Balance Sheet</b>                       | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
| <b>Assets</b>                              | <b>1,779,841</b>  | <b>3,188,993</b>  |
| Fixed assets                               | 1,088,228         | 1,451,066         |
| Inventories and receivables                | 208,532           | 572,743           |
| Cash equivalents and equalization accounts | 483,081           | 1,165,184         |
| <b>Liabilities</b>                         | <b>1,779,841</b>  | <b>3,188,993</b>  |
| Equity                                     | 553,735           | 2,714,002         |
| Debts                                      | 1,226,106         | 474,991           |
| <b>Cash Flow Statement</b>                 |                   |                   |
| Net cash flow                              | 243,699           | 795,804           |

\* *EBITDA is defined as Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization*

MyMicroInvest has on March 31 2016 cash equivalent of *circa* 1,130,000 EUR (not taking into account the proceeds of a capital increase of 2,500,000 EUR completed on June 16<sup>th</sup>, 2016) and has a working capital of -87,386 EUR (249,260 EUR of receivables and 336,647 EUR of payables and short-term debts).

On these premises, MyMicroInvest Finance considers that MyMicroInvest will be able to fulfill all its payment obligations for the next twelve months as from the date of this Prospectus.

#### 7.1.4. Accounting methods and explanatory Notes

Accounting methods adopted by MyMicroInvest Finance can be summed up as follows:

- Trade receivables: reported at the nominal value.
- Available values: reported at their nominal value;
- Debts: all debts are reported at their nominal value;

Proceeds of issues, as well as all financial assets in which the proceeds of issues are invested and all the net revenues of any kind generated by these assets (including dividends, interests and capital gains) constitute the notes' underlying assets. These assets are treated as if they constituted a distinct patrimonial entity on their own (in the articles of association of the company, an « account »). For this purpose, the company will account in a balance sheet and an income statement pro forma for each account, all underlying assets as well as all corresponding fees, charges, taxes, obligations and liabilities. Each account corresponds to a category of notes.

As from the date the amount raised is made available to the target company, the underlying assets are registered in the 074 and 075 accounts (class 0, off-balance-sheet) of MyMicroInvest Finance.

The sums received by MyMicroInvest Finance intended to be invested in underlying assets, but which are not yet invested (for example, because (i) the conditions precedent to the investment are not yet fulfilled, (ii) the investment is cancelled and the noteholders have not yet been reimbursed the subscription amount, or (iii) the offering is not yet closed as of the date of the annual accounts), are potentially to be reimbursed to the investors. They are therefore presented in the balance sheet in section 53 «investment of cash » and 48 « other debts».

#### 7.2. Information on significant trends and changes of the financial or commercial situation

As of 31 December 2015, MyMicroInvest Finance holds, in its name but on behalf and at the risks of noteholders, assets (shares, obligations or loan) for an amount of 2,662,871.65 EUR. Other issues (not yet closed operations) are pending and reflected in the balance sheet as “other debts”. Apart from these issues, MyMicroInvest Finance will continue to issue notes in the context of its activities and of its company purpose (described above in Title V.1.2 and in Title V.3.1).

According to a study conducted by Douw&Koren<sup>5</sup>, the total Belgium crowdfunding market increased from 4.35 million EUR in 2014 to 10.2 million EUR in 2015, which is an important increase. However, Belgium is still far behind some neighbour countries; in the Nederland's 128 million EUR was crowdfunded and in France almost 300 million EUR. Lending crowdfunding has raised 5.3 million EUR while equity crowdfunding has raised 2.2 million EUR. Rewards crowdfunding has reached 2 million EUR and donations only 680,000 EUR.

### 7.3. Verification of the annual historical financial information

The auditors have issued an unqualified opinion on the annual accounts of MyMicroInvest Finance on 31 December 2015<sup>6</sup>, which reads as follows:

*« “Auditor’s Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the Financial Year ended 31 December 2015*

*In accordance with the legal and statutory provisions, we report to you on the performance of our mandate of statutory auditor. This report includes our opinion on the balance sheet as at 31 December 2015, the income statement for the Financial Year ended 31 December 2015 and the disclosures which together constitute the ‘Annual Accounts’, as well as our report on other legal and regulatory requirements.*

*Report on the Annual Accounts – unqualified opinion*

*We have audited the Annual Accounts of MyMicroInvest Finance sa (the ‘Company’) for the Financial Year ended on 31 December 2015, prepared in accordance with the financial framework applicable in Belgium and which show a balance sheet total of 1,065,889 euros and a result for the Financial Year of 0 euros.*

*Responsibility of the board of directors for the preparation of the Annual Accounts*

*The board of directors is responsible for preparing Annual Accounts which provide a true and fair view in accordance with applicable Belgian accounting standards. This responsibility includes: designing, implementing, and monitoring internal verification control relevant to the preparation of Annual Accounts providing a true and fair view and that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; choosing and applying appropriate accounting policies, as well as determining accounting estimates that are reasonable with regard to the circumstances.*

*Responsibility of the Auditor*

*Our responsibility is to express an opinion on these Annual Accounts on the basis of our audit. We have carried out our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). These standards require that we comply with ethical requirements, and that we plan and perform the audit with a view to obtaining reasonable assurance that the Annual Accounts do not contain any material misstatement.*

---

<sup>5</sup> <http://www.douwenkoren.nl/#!crowdfundinginbelgie2015/laf21>

<sup>6</sup> Free translation of the original text in French

*An audit involves performing procedures with a view to obtaining audit evidence about the amounts and the information provided in the Annual Accounts. The procedures selected depend on the judgment of the auditor, including the assessment of the risks that the Annual Accounts contain material misstatements, whether due to fraud or error. In making those risks assessments, the statutory auditor considers the Company's internal control relevant to the preparation of Annual Accounts that give a true and fair view, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

*An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Company, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Accounts.*

*We have obtained from the Board of Directors and Company's officials the explanations and information necessary for performing our audit.*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

#### *Unqualified opinion*

*In our opinion, the Annual Accounts of the Company provide a true and fair view of the net equity and of the financial position of the Company as at 31 December 2015, as well as of its results for the year then ended in accordance with applicable Belgian accounting standards.*

#### *Report on other legal and regulatory requirements*

*The Board of Directors is responsible for the preparation and for the contents of the Director's report on the Annual Accounts in accordance with article 96 of the Companies Code, as well as for compliance with the legal and regulatory requirements regarding financial reporting, with the Companies Code, and with the Company's articles of association.*

*In the context of our audit and in accordance with the Belgian standard complementary to the IAS issued by the Institute of Company Auditors and published in the Moniteur Belge on 28 August 2013 ('Complementary Standard'), our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we make the following additional statements which do not to modify our opinion on the Annual Accounts:*

- The Directors' report on the Annual Accounts includes the information required by law, is consistent with the Annual Accounts and does not present any material inconsistencies with the information that we became aware of during the performance of our mandate.*
- Without prejudice to formal aspects of minor importance, the financial reporting has been made in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium. We draw attention to page C7 of the Annual Accounts, in which the Board of*

*Directors justifies the use of the derogation provided for in article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 and considers its influence.*

- *The allocation of results proposed to the General Shareholders Meeting conforms to legal and statutory provisions.*
- *There are no transactions or decision taken in breach of the articles of association or of the Companies Code that we have to report to you.*

*Brussels, 17 June 2016*

*Ernst & Young represented by*

*Jean-François Associate \*Acting in the name of an SPRL”*

The auditors have issued an unqualified opinion on the annual accounts of MyMicroInvest Finance on 31 December 2014<sup>7</sup>, which reads as follows:

*« “Auditor’s Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the Financial Year ended 31 December 2014*

*In accordance with the legal and statutory provisions, we report to you on the performance of our mandate of statutory auditor. This report includes our opinion on the balance sheet as at 31 December 2014, the income statement for the Financial Year ended 31 December 2014 and the disclosures which together constitute the ‘Annual Accounts’, as well as our report on other legal and regulatory requirements.*

*Report on the Annual Accounts – unqualified opinion*

*We have audited the Annual Accounts of MyMicroInvest Finance sa (the ‘Company’) for the Financial Year ended on 31 December 2014, prepared in accordance with the financial framework applicable in Belgium and which show a balance sheet total of 322,551 euros and a result for the Financial Year of 0 euros.*

*Responsibility of the board of directors for the preparation of the Annual Accounts*

*The board of directors is responsible for preparing Annual Accounts which provide a true and fair view in accordance with applicable Belgian accounting standards. This responsibility includes: designing, implementing, and monitoring internal verification control relevant to the preparation of Annual Accounts providing a true and fair view and that are free from material misstatements, whether due to fraud or error; choosing and applying appropriate accounting policies, as well as determining accounting estimates that are reasonable with regard to the circumstances.*

*Responsibility of the Auditor*

---

<sup>7</sup> Free translation of the original text in French



*Our responsibility is to express an opinion on these Annual Accounts on the basis of our audit. We have carried out our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISA). These standards require that we comply with ethical requirements, and that we plan and perform the audit with a view to obtaining reasonable assurance that the Annual Accounts do not contain any material misstatement.*

*An audit involves performing procedures with a view to obtaining audit evidence about the amounts and the information provided in the Annual Accounts. The procedures selected depend on the judgment of the auditor, including the assessment of the risks that the Annual Accounts contain material misstatements, whether due to fraud or error. In making those risks assessments, the statutory auditor considers the Company's internal control relevant to the preparation of Annual Accounts that give a true and fair view, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

*An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the Company, as well as evaluating the overall presentation of the Annual Accounts.*

*We have obtained from the Board of Directors and Company's officials the explanations and information necessary for performing our audit.*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

#### *Unqualified opinion*

*In our opinion, the Annual Accounts of the Company provide a true and fair view of the net equity and of the financial position of the Company as at 31 December 2014, as well as of its results for the year then ended in accordance with applicable Belgian accounting standards.*

#### *Report on other legal and regulatory requirements*

*The Board of Directors is responsible for the preparation and for the contents of the Director's report on the Annual Accounts in accordance with article 96 of the Companies Code, as well as for compliance with the legal and regulatory requirements regarding financial reporting, with the Companies Code, and with the Company's articles of association.*

*In the context of our audit and in accordance with the Belgian standard complementary to the IAS issued by the Institute of Company Auditors and published in the Moniteur Belge on 28 August 2013 ('Complementary Standard'), our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we make the following additional statements which do not to modify our opinion on the Annual Accounts:*

- The Directors' report on the Annual Accounts includes the information required by law, is consistent with the Annual Accounts and does not present any material*

*inconsistencies with the information that we became aware of during the performance of our mandate.*

- *Without prejudice to formal aspects of minor importance, the financial reporting has been made in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium. We draw attention to page C7 of the Annual Accounts, in which the Board of Directors justifies the use of the derogation provided for in article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 and considers its influence.*
- *The allocation of results proposed to the General Shareholders Meeting conforms to legal and statutory provisions.*
- *There are no transactions or decision taken in breach of the articles of association or of the Companies Code that we have to report to you.*

*Brussels, 24 June 2015*

*Ernst & Young represented by*

*Jean-François Associate \*Acting in the name of an SPRL”*

In its report, the auditor draws attention to the page C7 of the financial statements in which the board of directors of MyMicroInvest Finance justifies the use of the derogation provided for in Article 29 of the Royal Decree of 30 January 2001 implementing the Companies Code and considers its influence (off-balance registration of the assets (shares, bonds or loans) held legally by MyMicroInvest Finance in its own name but entirely for the account and risk of the Investors (crowd, holders of bonds or "participatory notes" issued by the company), and the participatory notes issued by MyMicroInvest Finance).

#### 7.4. Court proceedings and arbitration

Since its founding, MyMicroInvest Finance and MyMicroInvest have not directly or indirectly been involved in any governmental, court or arbitration proceedings (including any proceedings of which the Issuer is aware, which is pending or threatened) that could have or did recently have significant effects on its financial situation or profitability and/or the financial situation or profitability of the group.

As explained under Title V.1.4, MyMicroInvest Finance has sold its participation in Definitive Groove in which it has invested the net of the amount raised on a previous issue of notes. Some noteholders have expressed their concern about the conditions under which such participation has been sold. In this context, a twitter member @salduzadvocaten posted the following tweet on May 23th 2016 the following twitter post : “*class action in preparation against @Newsmonkey\_BE en @mymicroinvest ....*”<sup>8</sup>. Since that, MyMicroInvest and MyMicroInvest Finance have never received any formal notice of judicial proceeding or any direct threat of anyone having a legitimate interest.

## **Section 8 Documents available to the public**

---

<sup>8</sup> Free translation from the original Dutch text

During the entire validity period of the Prospectus, the following documents are annexed to the present Prospectus:

- The incorporation deed and articles of association of MyMicroInvest Finance;
- All audit reports mentioned in the Prospectus;
- The historical financial information of MyMicroInvest Finance.

## **TITLE VI. INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING COMPANY**

### **Section 1 Information concerning the Underlying Company**

#### **1.1. General information**

Baunat SA was founded on 1 July 2008 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0899.153.574. It has a capital of 9,550,000 EUR, which is entirely paid in. It was established for an indefinite period of time.

Its company headquarters is located at Rijfstraat 2-4, in 2018 Antwerp, Belgium.

#### **1.2. Company purpose**

Article 3 of the articles of association of Baunat defines its company purpose as follows<sup>9</sup>:

*“The corporate purpose of the Company is:*

- the purchase and sale, import and export, wholesale and retail trade in jewellery, silver, gold, platinum, diamonds, in both rough and in polished form and all other precious stones, coloured stones, as well as watches, both new and second-hand and leather goods, in the widest sense of the word;*
- the commercialisation in all its forms and in particular the purchase, sale, in its own name and for its own account or as an agent and the organisation of auctions of the aforementioned products, whether or not via electronic commerce;*
- the operation of art and precision manufacturing and more specifically the treatment, processing and finishing of diamond, silver, gold, platinum and other precious stones; the treatment of all precious and rare metals; the manufacture, treatment, as well as the carrying out of repairs to all jewellery, costume jewellery, jewels and watches; furthermore the trade in general, import and export, transport, transit, leasing of all articles, products, merchandise, supplies, equipment, machinery, tools and all materials and equipment that have any connection with the aforementioned activities;*
- the publishing, reproducing, publicising, operating and disseminating of literary works, translations and adaptations thereof relating to jewellery, precious stones and other items of art and precision manufacturing and services related thereto and to do this through graphics, mechanical, electronic, magnetic or optical media, data broadcasting with radio waves, cable, telephone or satellite;*
- the provision of all consultancy services and all commercial, industrial and financial transactions in relation to or in connection with the ICT sector;*

---

<sup>9</sup> Free English translation of the original Dutch text.

*- all actions relating to information technology and related activities, specifically: acting as a computer consultancy; the realisation and commercialization of programs and ready to use systems; data processing; databases; the trade, maintenance and repair of computers and office equipment;*

*- both in Belgium and abroad: all operations of transit and dispatch, transport (by road, water or air), shipping, chartering, storage, agency, commission, representation, brokerage, border agency, customs clearance, messages, storage and handling of all goods (transported by road, water or air) and all operations of import, export, insurance, maintenance and repair of containers. The Company may operate, hire out or hire any means of transport, in its capacity as broker, agent or for its own account; buy and sell all goods;*

*- the business of immovable property;*

*- the activities of property developer, general construction company restricted to the coordination of work performed by subcontractors, particularly:*

*\* the acquisition of immovable property, having immovable property structures built, selling and hiring out of immovable property; and*

*\* the acquisition of licences relating thereto. Further objects of the company are:*

*1) both in Belgium and abroad, in any form, acquiring and holding participations in companies and enterprises;*

*2) participating in or conducting the management of other companies and enterprises; the management and the administration of any companies and enterprises; acting as liquidator;*

*3) providing technical or commercial assistance to all Belgian and foreign companies; providing financial assistance;*

*4) maintaining its portfolio, consisting of movable and immovable property and rights; to manage and judiciously expand this in the broadest sense of the word;*

*5) the purchase, hiring out, maintenance and sale of all movable property - if necessary for its own commercial activities or for commercial transactions of third parties - such as all kinds of materials, tools, machinery, equipment and computers, software and hardware;*

*6) the requesting, acquiring, marketing and operating of licences, patents, trademarks and the like. The Company may carry out all industrial, commercial and financial, movable and immovable transactions that may contribute to the achievement of the corporate objects, enter into and permit credits and loans, provide surety to third parties by mortgaging or pledging its property, including its own commercial undertaking.”*

### 1.3. Capital

The share capital of Baunat amounts to 9,550,000 EUR and is entirely paid in. It is represented by 95,500 shares.

#### 1.4. Description of the rights of the shares

Baunat NV has issued two types of shares: 17,754 shares of category A held by the founders (Steven Boelens, Stefaan Mouradian) and 77,746 shares of category B held by the other shareholders.

The shareholders from category A have the right to appoint two directors and the shareholders from category B have the right to appoint five directors. The negotiability of the shares is organised in such a way as to give preference between shareholders of the same category.

The shares to be issued as a result of the capital increase to which MyMicroInvest Finance will subscribe will be shares of category B.

#### 1.5. Historical change of capital

Baunat was incorporated on 1 July 2008 with an initial capital of 150,000 EUR contributed by the Entrepreneurs, Stefaan Mouradian and Steven Boelens.

On 12 August 2008, three new investors made a contribution in cash of a total of 450,000 EUR, so as to bring the equity to 600,000 EUR in total, distributed as follows:

- 150,000 EUR of existing capital ;
- 450,000 EUR of capital contributed by the increase of capital of 12 August 2008

On 26 September 2008, four new investors made a contribution in cash of a total of 900,000 EUR, so as to bring the equity to 1,500,000 EUR in total, distributed as follows:

- 600,000 EUR of existing capital ;
- 900,000 EUR of capital contributed by the increase of capital of 26 September 2008

On 1 July 2011, several existing shareholders made a contribution in kind of a total of 1,000,000 EUR consisting of the conversion of a current account. In addition, existing and new shareholders made a cash contribution of a total of 1,800,000 EUR, so as to bring the equity to 4,300,000 EUR in total, distributed as follows:

- 1,500,000 EUR of existing capital ;
- 1,000,000 EUR and 1,800,000 EUR of capital contributed by the increase of capital of 1 July 2011

On 10 April 2013, the existing and new shareholders made a contribution in cash of a total of 1,950,000 EUR, so as to bring the equity to 6,250,000 EUR in total, distributed as follows:

- 4,300,000 EUR of existing capital ;
- 150,000,00 EUR of capital contributed by the increase of capital of 10 April 2013

On 10 November 2015, existing and new shareholders made a contribution in cash of a total of 3,300,000 EUR, so as to bring the equity to 9,550,000 EUR in total, distributed as follows:

- 6,250,000 EUR of existing capital ;
- 3,300,000,00 EUR of capital contributed by the increase of capital of 10 November 2015

The table below shows the evolution of the share capital:

| Date                                                          | Subscribed capital | Shares issued                                              | Paid in capital | Total capital |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| 1 July 2008 (constitution)                                    | 150,000 EUR        | 4,200 shares of category A                                 | 150,000 EUR     | 150,000 EUR   |
| 12 August 2008 (increase of capital – contribution in cash)   | 450,000 EUR        | 3,600 shares of category B                                 | 450,000 EUR     | 600,000 EUR   |
| 26 September 2008 (increase of capital- contribution in cash) | 900,000 EUR        | 7,200 shares of category B                                 | 900,000 EUR     | 1,500,000 EUR |
| 1 July 2011 (increase of capital – contribution in cash)      | 1,800,000 EUR      | 18,000 shares of category B                                | 1,800,000 EUR   | 3,300,000 EUR |
| 1 July 2011 (increase of capital – contribution in kind)      | 1,000,000 EUR      | 3,500 shares of category A and 6,500 shares of category B  | 1,000,000 EUR   | 4,300,000 EUR |
| 10 April 2013 (increase of capital – contribution in cash)    | 1,950,000 EUR      | 5,000 shares of category A and 14.500 shares of category B | 1,950,000 EUR   | 6,250,000 EUR |
| 10 November 2015 (increase of capital- contribution in cash)  | 3,300,000 EUR      | 5,050 shares of category A and 27,950 shares of category B | 3,300,000 EUR   | 9,550,000 EUR |

### 1.6. Recent events

On 30 August 2016, the general assembly of Baunat has decided to appoint Dominique De Rijcke as director of Baunat, replacing Alain Spruyt. Alain Spruyt has resigned as board member because he is more than 60% of its time abroad for his business, making it for him impossible to fulfill his task as board member in a contributing way.

His replacement by Dominique De Rijcke, who is de facto Baunat Chief Technical Officer, makes the board more operational. Dominique De Rijcke would further increase the required expertise & operational character within the board of directors with now 3 operational directors.

The same general assembly has decided to extend all the mandates of directors are extended until the annual general meeting of 2022.

Both decisions will be published in the Belgian Official Gazette soon.

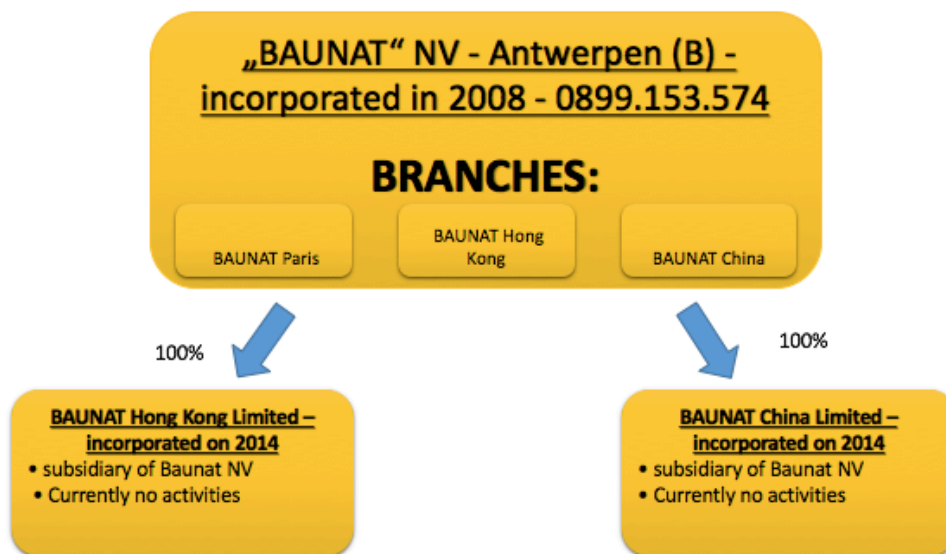
## **Section 2 Statutory auditor**

Baunat has appointed RSM InterAudit CVBA represented by Luc Toelen member of the “Instituut van Bedrijfsrevisoren” as auditor. RSM Interaudit has been Baunat’s auditor for the period covered by the historical financial information shown in this Prospectus.

Baunat has appointed as its accountant BOCON BVBA.

## **Section 3 Organisation chart**

Baunat is organised as follows:



Baunat has two subsidiaries:

- in Hong Kong: Baunat (HK) Limited is incorporated in Hong Kong under the Companies Ordinance (Chapter 32 of the Laws of Hong Kong) and this Company is limited and received a certificate of incorporation on 4 February 2014 under number 2033651.

The company secretary is Louis Lai & Luk Company Secretarial Services Limited having its office in F. Surson Commercial Building in 10-142 Austin Road, Tsimshatsui in Hong Kong and has as company number : 686503. The director is Stefaan Mouradian domiciliated in Sint Theresia Straat 44, 2600 Berchem, Belgium. Baunat NV owns 100% of Baunat (HK) Limited.

Baunat Hong Kong Limited has a share capital of 1 EUR. In addition, Baunat NV has made an intracompany loan of 10,000 USD to Baunat (HK) Limited (explained in Title VI.11.1.1).

- in China: Baunat Limited in Yangjiang City is registered in China under the Certificate of Approval for establishment of enterprises with foreign investment in the people's Republic of China issued on 28 October 2014 under number 4400134948, and with the address 0.6, Building 2, Tao Yuan Lou, Bi Tao Yuan, Mo Jiang Zhong Road No.103, Jiang Cheng District, Yang Jiang City, Guangdong Province.

The legal representative is Stefaan Mouradian domiciliated in Sint Thereasia straat 44, 2600 Berchem, Belgium.

Baunat Limited is held at 100% by Baunat NV and is therefore classified as type of business: "wholly invested by unique foreign legal".

Baunat Limited has a registered capital of 50,000 EUR. Baunat Limited has a limited duration of 20 years.

Baunat has three branches:

- In Hong Kong: Registered as Non-Hong Kong Company on 15 August 2012 in the Companies Registry under number 719306



- In China: Registered as representative office on 16 April 2015 under number 441700\_029391
- In Paris: Registered on 29 March 2012 in the Paris Trade and Companies Register under number 750.010.712.

For now, Baunat exercises its activity in these 3 foreign countries through its branches. Its strategy is to enter foreign markets with a branch in order to feel the market. The sales are directly performed online, which means it is still Baunat NV which steers the principal activities towards this market. The implementation of a branch allows Baunat to have a physical position in some countries and to offer their jewellery in a showroom.

Baunat has also implemented subsidiaries in China and Hong Kong. For now, the subsidiaries have no activity. In a next step and after having confirmation of the market interest, Baunat intends to start a fully operational activity in both China and Hong Kong through subsidiaries. It is said that it takes a long time to set-up a subsidiary and implies a lot of formalities. In this context, Baunat has anticipated all the formalities linked to the incorporation of the subsidiaries. This will offer her the flexibility to act fast.

In China, the implementation of a subsidiary is also justified for online marketing needs. Indeed, only local companies can receive a license of Baidu (which is the Chinese counterpart of Google), and for Baunat the digital market (E-commerce / online clients) in China is crucial. In this context, the subsidiary Baunat Limited China was incorporated. The alternative was to channel the digital marketing efforts through a local player (having its own Baidu license), but this would put Baunat in a weak position, meaning that at any time if the relationship with the local marketing company comes under pressure or to an end, Baunat would lose all its historical Baidu sales analytics data and its ability of digital marketing towards the Chinese mainland market.

Baunat also exercises its activity through identified agents in Geneva and Mumbai.

In Geneva, Baunat has concluded a cooperation agreement with a local seller in order to represent their brand there. The agents in Geneva are paid through a commission of between 3% and 11% on each jewellery sold in Switzerland.

In Mumbai, Baunat works with an Indian based company, this company intervenes as an important diamond supply facilitator. In a next stage it could be conceivable that Baunat will take a stake in this company, whereby the activities will be extended (now only sourcing of polished diamonds) with a showroom in order to cater the Indian local market.

In 2016, Baunat will start with a showroom activity in Amsterdam with a local representant.

## **Section 4 Overview of the activities**

### **4.1. Main activities**

#### **4.1.1. Nature of the main activities**

Baunat is an online Belgian brand which offers high quality diamond jewellery. Its mission is to be a qualitative and trustworthy global online diamond jewellery brand catering to the

smart buyer, by offering, according to its researches, the lowest prices observable in the market.

Baunat buys all the components of their jewellery (diamonds, gold, platinum) and then manufactures them into diamond jewellery. The finished article is their branded diamond jewellery and is sold directly to consumers around the world. Baunat only sells its own branded jewellery.

In order to create the jewellery, Baunat buys polished diamonds directly from the source at advantageous value thanks to a strong network of diamond manufacturers, mainly located in Mumbai & Surhat, India.

After having gathered all the components, Baunat works also with almost 20 different (main Antwerp based) jewellery manufacturers and stone setters.

Baunat developed a unique and recognizable brand identity as diamond jeweler by choosing to work only with high quality diamonds, gold and platinum, and opting for handmade Belgian production. Besides this Baunat has their own branded collections, designed and developed partly in house and partly by established Belgian designers such as Wouters & Hendrix in 2008, Solé in 2012 and Dancing Lady in 2014. All collections developed for Baunat are exclusively owned by Baunat and are sold exclusively through [www.baunat.com](http://www.baunat.com).

Baunat avoids the middleman by buying at the source and selling directly to the end consumer. Baunat sells the majority of its collections of jewellery online via its 7-lingual E-boutique, where clients can pay in three currencies and via a large variety of payment methods. By doing this, Baunat does not have to invest in a large contingent of luxurious retail outlets and corresponding overheads.

Baunat aims to offer their jewellery to informed and attentive buyers, called 'smart' buyers - looking for the best price, best quality and great service all at once. Baunat has a B2C client base spread around the world (almost sold 5,300 pieces since inception until the end of 2015 over more than 45 countries). Baunat attaches a great importance to customer care and is ranked first on Trustpilot, a well-known independent consumer review platform, in the category « Jewellery » with an average of 9.8/10 (based on 1,243 reviews).

Baunat only offers 100% natural diamonds. This means no treated, artificial or clarity intensified diamonds. Each potential buyer has access to all the relevant information on the jewellery and diamonds. Diamonds offered by Baunat have VS2 or SI1 score on the purity scale and have a G or H colour. For each piece of jewellery that holds a diamond equal to or over 0.3 carats, the client receives a certificate of recognised diamond laboratory, with a description of the stone. Baunat provides renowned certificates of the diamond industry worldwide: GIA (Gemological Institute of America), HRD (High Diamond Council) and IGI (International Gemological Institute). This certificate is a laminate-protected document that summarizes a diamond's vital information and describes precisely its characteristics.

Baunat is also offering tailor made diamond jewellery (online & via showroom) using state of the art 3D printing technology. With these innovative tools the final jewels are 100% copy's of the designs that are approved by the final client.

In addition, Baunat offers the opportunity to invest in diamonds for a minimum of 10,000 EUR via the website [www.baunatdiamonds.com](http://www.baunatdiamonds.com). In general, diamonds are likely to increase in value. This value increase is caused by significant increase in demand and slight decrease in supply.

Among other advantages such as liquidity and interesting value per volume ratio diamonds also contain a priceless emotional aspect.

Baunat applies the same price policy for diamonds dedicated to jewellery and diamonds dedicated to investment.

The Baunat business model is built on 3 pillars:

#### 1. Buying diamonds at the very source

Diamonds are by far the most important cost component of diamond jewellery. In order to offer an effective combination of quality-price ratio, Baunat has the ability (via a carefully developed network of 'niche' diamond manufacturers, mainly located in Surat, India) to buy diamonds at the source at, according to its knowledge, the lowest prices observable in the market.

Baunat applies a very strict ('zero- tolerance') policy towards conflict ('bled') diamonds, as clearly stated and published on [www.baunat.com](http://www.baunat.com).

There is a system that controls and manages the risk of blood diamonds or conflict diamonds and it is called « the Kimberley Process Certification Scheme » colloquially known as the Kimberley Process. It is an initiative by governments, the diamond industry and non-governmental organizations to prevent that conflict diamonds are sold and its profits used to finance the wars rebel movements wage against legitimate governments.

Baunat only buy diamonds with “the Kimberley Process Certification” (hereinafter, the “KPC”).

At the moment, the KPC 51 has representatives from 77 countries, including the European Union, accounting for 99,80 % of worldwide rough diamond trade. The KPCS imposes a strict regulation to its members to ensure that only conflict free diamonds reach the markets. These diamonds receive the KP certificate and are guaranteed clean, they can be traced from the mine they originate from until the moment they are exported/imported.

On top of this Scheme, Baunat carefully selects its suppliers in order to be sure they only work with clean, conflict free diamonds and even avoid 0.1% conflict goods.

#### 2. Opting for online marketing and distribution (B2C E-commerce):

Baunat has consciously opted since the beginning for an e-commerce set-up, due to the trend whereby – in line with all other industries – the diamond jewellery industry will be transformed progressively into a “bricks & clicks” experience.

For existing bricks & mortar (offline presence only) diamond jewellery companies, this conversion may be extremely difficult, whereas for online jewelers such as Baunat the installation of supporting showrooms as essential part of conversion towards “bricks & clicks” is the natural next step.

In addition, according to many studies, the online marketing is far more efficient than the traditional because of the enormous possibilities to measure and test, and to reach your target consumer<sup>10</sup>.

### 3. Selling branded diamond jewellery

Baunat has consciously opted for selling its diamond jewellery as a brand, because until today the branded online diamond jewellery segment is quasi-unoccupied (see Title VI.4.4). Once a company opts for the generic non-branded set-up, a conversion towards a branded set-up is not easy.

In order to enforce the position of Baunat as a brand, the name Baunat is protected as a trademark at European level and in Hong Kong and China (see Title VI.4.5).

Baunat has since its inception chosen for following a brand positioning offering in the industry of diamond jewellery and to market a highly qualitative product at the lowest observable prices in the market and with a strong focus on the client service policy.

This unique brand positioning is expressed via the brand base line “Smart in Every Way”:

- The word “Smart” has 2 meanings, which perfectly fit the Baunat offering: attractive/high quality (1) & intelligent/efficient (2)
- Baunat stands for a smart product (high quality diamond jewellery) which is offered at outstanding prices due to a smart (cost & service efficient) business model.

Baunat’s 8-year track record demonstrates indeed that the smart buyer covers the core of its clientele, thereby clearly appreciating the buying experience via an outstanding quality, product, service, transparency and price combination. This is also proved by more than 1250 global client testimonials on Trustpilot, where the appreciation for the combination service, price, quality, transparency, communication was noticed.

Because Baunat consciously plays on the combination “outstanding quality product-service-price”, Baunat is to be considered as a ‘high quality brand’, and not as a ‘luxury brand’ like the established brands (Dior, Cartier, etc.).

Behaving as a brand implies:

- Setting up a clear brand positioning
- Targeting a well-defined client segment which matches the brand positioning
- Offering a product/service/price mix that fits the target client segment

Baunat strives to offer its clients, suppliers and other business partners a very consistent and clear brand experience, namely its brand values (corporate culture) are expressed throughout all facets of its company:

- Staff/team: each employee formally endorses the Baunat value charter when joining the company. This has resulted today into a strong, talented, committed and proud team.
- Web site, merchandizing, showrooms, offices, style of communication, products, all are consistent and reflect the values of the brand.

---

<sup>10</sup> <http://www.journalofadvertisingresearch.com/content/41/6/53.abstract>

#### 4.1.2. New products/services

Baunat has the intention to continuously adapt and expand its product offering and the following initiatives have already been planned:

- Expand current designer collections with 50% by 2017
- Expand current classic collection with 100% by 2017
- Extend product line to male clients (e.g. cufflinks, smart watches)
- Expand the tailor made business line by launching a dedicated website and team
- Launch the option to personalise your jewel

#### 4.2. Main markets

In 2015, Baunat exported approximately 85% of its high quality diamond jewellery to over 45 countries, with Western Europe and China being the biggest markets. Some 60% of sales are through the company's e-boutique, with the remainder through the Baunat showrooms in Antwerp, Paris, Geneva, Mumbai and Hong Kong (today only pickup).

In 2016, Baunat will start with a showroom activity in Amsterdam with a local representant.

Baunat aims to open new showrooms in Germany and China in 2016 and 2017, followed by Tokyo and New York in 2017 and 2018.

#### 4.3. Strategy

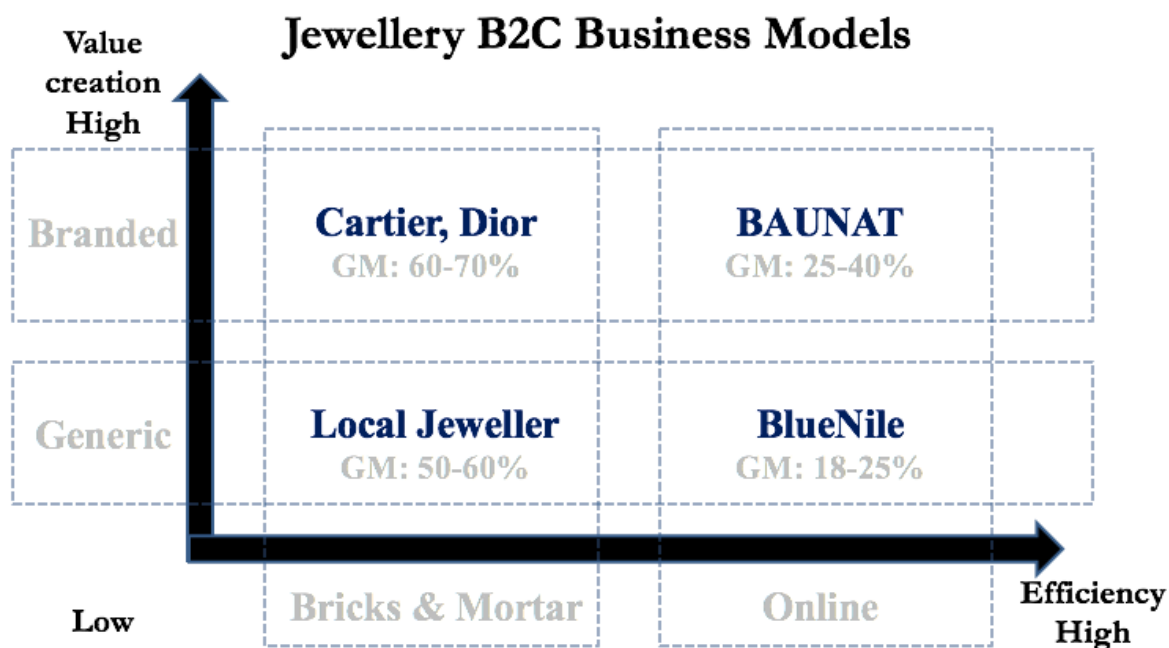
The prime goal of Baunat is to safeguard & solidify its first mover edge into the unexplored segment of global online diamond jewellery brands, by accelerated marketing spending.

The long-term goal of Baunat is to build a brand based on the unique combination of 3 pillars and to become attractive in terms of acquisition for a large variety of players across different industries: large jewellery groups, private equity groups, luxury funds, E-commerce funds, BRIC Retail Groups, fashion tycoons, and others. Baunat is convinced that a good execution of its financial plan will trigger strategic considerations of interested parties across different industries and hence drive up Baunat's valuation.

#### 4.4. Competition

On the diamonds jewellery market, there are four categories of potential competitors:

- Diamond jewellery brand in showrooms (Cartier, Dior, ...)
- Online diamond jewellery brand (Baunat) – the website is the main selling point of branded diamond jewellery.
- Generic diamond jewellery online (Blue Nile, James Allen, Adamence, Celinni...)
- Generic diamond jewellery in showrooms (Local Jeweller)



In the sector of branded online diamond jewellery, to date, Baunat is, according to its knowledge and based on its own observations, the only high quality brand present in the online sector of this international market. Therefore, Baunat distinguishes itself from all other online jewelers that have opted for a generic supermarket model, where the offer is not of exclusive high quality.

One should not confuse the positioning of Baunat with the positioning of websites offering branded jewellery like e.g. [www.goldsmiths.co.uk](http://www.goldsmiths.co.uk). This website sells several branded jewellery, including but not limited to diamond jewellery, and has a such a distributor business model and not the creation and management of an online brand, being a different positioning than Baunat.

Due to the fact that Baunat consciously plays on the unique combination “outstanding quality product-service-price”, Baunat is to be considered as a ‘high quality brand/label’, and not as a ‘luxury brand/label’ like the established brands (Dior, Cartier, etc.), which suggest premium pricing based on intangible/emotional components of the offer.

Baunat differentiates itself from its competitors by:

- Being the first to position itself as an online diamond jewellery brand.
- Being considered as a ‘high quality brand/label’, and not as a ‘luxury brand/label’ such as Cartier/Dior.
- Its quality/price efficiency due to its ability to buy diamonds at the source at the lowest observable prices in the market, without intermediates and middle men (However, the price remains the main battle element between all online players).
- Offering a design, an identity, a style and inspiration

#### 4.5. Research and development, patents and licenses

The company’s intellectual property is composed by:

- European trademark registration on the 20 May 2009 under number 007107031–certificate of registration issued by the OHMI on the 2d August 2012 (valid until 29 July 2018)
- Chinese trademark registration on the 21 April 2015 under number 14023182 (valid until 20 April 2025). This trademark was delivered by the Trademark Office of The State Administration for Industry & Commerce of the People’s Republic of China
- Hong Kong trademark registration on the 27 August 2014 under number 303115908 (valid until 27 August 2024). This trademark was delivered by the Trade Marks Registry Intellectual Property Department of The Government of the Hong Kong Special Administrative Region.

The European trademark has already been depreciated and the Chinese and Honk Kong trademarks were directly accounted for as cost. Therefore, there are no trademarks booked as intangible assets on the balance sheet.

#### 4.6. Investments

##### 4.6.1. Investments made

The investments made by Baunat consist essentially in (at initial costs) :

| Description                                                                | Amount EUR | Since |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|-------|
| Showrooms & offices, incl equipment (Antwerp, Paris, Geneva)               | 320,000    | 2009  |
| Advertising (worldwide online campaigns to build brand and generate sales) | 1,600,000  | 2008  |
| Websites development                                                       | 225,000    | 2008  |
| SEO (search engine optimisation)                                           | 90,000     | 2009  |
| Showroom collections (replica diamonds & gold)                             | 50,000     | 2008  |
| Pictures and videos                                                        | 50,000     | 2009  |
| Stock (jewellery components and finished jewels)                           | 1,600,000  | 2008  |

The showrooms in Mumbai and Hong Kong did not require initial investments as the showrooms belong to business partners, making the showrooms available for Baunat.

##### 4.6.2. Planned investments

Baunat plans to continue to invest with the aim of developing its products.

The other planned investments for the next three years by using funds of the Total Capital Increase are:

| Description                                                                            | Amount EUR |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Showrooms & offices, incl equipment (Amsterdam, Paris, Germany, Hong Kong, Japan, USA) | 350,000    |
| Advertising (worldwide online campaigns to build brand and generate sales)             | 1,300,000  |
| SEO (search engine optimisation)                                                       | 250,000    |
| Websites development                                                                   | 320,000    |
| Showroom collections (replica diamonds & gold)                                         | 50,000     |

|                                                  |         |
|--------------------------------------------------|---------|
| Pictures and videos                              | 50,000  |
| Stock (jewellery components and finished jewels) | 800,000 |

By investing in SEO, Baunat aims to increase the visibility of its website in a search engine unpaid results. The SEO actions can be divided into the following categories:

1. Linkbuilding: arranging paid and free links to [www.baunat.com](http://www.baunat.com)
2. Technical improvements: to increase the number of words that is registered by the search engines
3. Content creation: blogging, product descriptions, FAQ, etc

## **Section 5 Major contracts**

Baunat strives to be as independent as possible towards its suppliers, and succeeds in doing so.

Its business model is to buy quality diamonds from the cheapest offerent suppliers. Baunat buys its diamonds from over 100 different suppliers, which are mainly located in Mumbai & Surat (India), which is the ultimate source for polished diamonds.

Baunat works also with almost 20 different (main Antwerp based) jewellery manufacturers and stone setters. These are established relationships with experienced artisans (small and medium sized companies), with whom Baunat has cooperated over more than 5 years.

Baunat is not linked to specific transport companies. Baunat uses the services of several transport companies (UPS, FedEx, Brinks, DHL, Malca Amit, Ferrari, etc.) with whom Baunat negotiates annual condition frameworks.

In Geneva, Baunat has concluded a cooperation agreement with a local agent in order to represent their brand there. The agent in Geneva is paid through a commission between 3 and 11% on each jewellery sold in Switzerland.

In Mumbai, Baunat works with an Indian-based company, this company intervenes as an important diamond supply facilitator. In a next stage it could be conceivable that Baunat will take a stake in this company, whereby the activities will be extended (now only sourcing of polished diamonds) with a showroom in order to cater the Indian local market.

## **Section 6 Real estate property, factories and equipment**

Baunat does not own any real estate and does not intend to invest in real estate or other forms of tangible fixed assets.

## **Section 7 Administration management bodies**

### 7.1. Composition of administrative and management bodies

#### 7.1.1. Board of directors

The Board of Directors consists of seven directors:



|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Name                          | Stefaan Mouradian                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Position                      | Managing Director                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Address                       | Sint Theresia straat 44<br>2600 Berchem<br>Antwerp, Belgium                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Activities                    | Managing director and co-founder of Baunat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Expertise                     | Professional background: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Various management positions in the banking industry (bank management functions at Fortis and ABN AMRO)</li> <li>- Strategic counsellor and manager in the diamond and jewellery industry at international level</li> </ul> Education : Master in Commerce (Finance) and MBA at UFSIA (Antwerp) |
| Positions outside of Baunat   | Director mandate in NV Synergimmo (Real estate company)                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Date of start of mandate      | 26 September 2008, renewed on 4 June 2014 and extended on 30 August 2016                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Date of expiration of mandate | Annual General Meeting 2022                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Participation in the capital  | Holds 17,36% of Baunat- category A                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Name                          | S&S private limited liability company validly represented by Stefaan Boelens                                                                                                                                                                                       |
| Position                      | Executive director                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Address                       | Windmolenweg 21,<br>9230 Wetteren<br>Belgium                                                                                                                                                                                                                       |
| Activities                    | Executive director and co-founder of Baunat                                                                                                                                                                                                                        |
| Expertise                     | Professional background: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Marketing manager at Blue Star Group (diamond industry)</li> <li>- Diamond broker and consultant</li> </ul> Education : Master in Ghent University and in Vlerick School ( Marketing management) |
| Positions outside of Baunat   | None                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Date of start of mandate      | 26 September 2008, renewed on 4 June 2014 and extended on 30 August 2016                                                                                                                                                                                           |
| Date of expiration of mandate | Annual General Meeting 2022                                                                                                                                                                                                                                        |
| Participation in the capital  | Holds 2,28% of Baunat – category A                                                                                                                                                                                                                                 |

|          |                                                       |
|----------|-------------------------------------------------------|
| Name     | Jean-François Duprez                                  |
| Position | Board Member                                          |
| Address  | 211 Avenue Brame<br>Roubaix, Nord-Pas-de-Calais 59054 |

|                               |                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                               | France                                                                                                                                                                                                      |
| Activities                    | Retired                                                                                                                                                                                                     |
| Expertise                     | Professional background: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Until 1996 : Core member of the General Management of Groupe Auchan (France)</li> <li>- Until 2007 : CEO of the Groupe Camaieu</li> </ul> |
| Positions outside of Baunat   | Chairman of the board of Surveillance of Camaieu                                                                                                                                                            |
| Date of start of mandate      | 26 September 2008, renewed on 4 June 2014 and extended on 30 August 2016                                                                                                                                    |
| Date of expiration of mandate | Annual General Meeting 2022                                                                                                                                                                                 |
| Participation in the capital  | Holds 3,77% in Baunat (via Faduval SCA Sicav) – category B                                                                                                                                                  |

|                               |                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Name                          | Patrick Limbos                                                                                                                                                                                   |
| Position                      | Board Member                                                                                                                                                                                     |
| Address                       | Rue Hélène Boucher 15<br>Montesson 78360<br>Belgium                                                                                                                                              |
| Activities                    | Senior Banker Large corporates BNP Paribas International Retail Banking, Africa Division.                                                                                                        |
| Expertise                     | Professional background: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Over 25 years experience in corporate and international banking</li> </ul> Graduate from the Solvay Business School and INSEAD |
| Positions outside of Baunat   | Senior Banker Large corporates BNP Paribas International Retail Banking, Africa Division.                                                                                                        |
| Date of start of mandate      | 26 September 2008 and renewed on 4 June 2014, and extended on 30 August 2016                                                                                                                     |
| Date of expiration of mandate | Annual General Meeting 2022                                                                                                                                                                      |
| Participation in the capital  | Holds 5,50% of Baunat – category B                                                                                                                                                               |

|                               |                                                |
|-------------------------------|------------------------------------------------|
| Name                          | Jean-François Raymond Mely                     |
| Position                      | Board member                                   |
| Address                       | Rue Corbineau 3, 75012 Paris, France           |
| Activities                    | Adviser in a subsidiary of BNP Paribas (Paris) |
| Expertise                     | Banker<br>Studies: Business Engineering        |
| Positions outside of Baunat   | Adviser in a subsidiary of BNP Paribas (Paris) |
| Date of start of mandate      | 1 July 2011 and extended on 30 August 2016     |
| Date of expiration of mandate | Annual General meeting 2022                    |
| Participation in the capital  | Holds 0,89% of Baunat – category B             |

|      |                     |
|------|---------------------|
| Name | Dominique De Rijcke |
|------|---------------------|

|                               |                                                                                                                            |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Position                      | CTO (Chief Technical Officer)                                                                                              |
| Address                       | Magermansdreef 3, 9900 Eeklo, Belgie                                                                                       |
| Activities                    | Chief Technical Officer                                                                                                    |
| Expertise                     | Professional background:<br>- Owner of several web-oriented businesses<br>- Expert E-commerce & digital/online development |
| Positions outside of Baunat   | Director functions in Indie Group, Tadicom Europe, Apothecaris, Belgamedia, Muzebooks                                      |
| Date of start of mandate      | 30 August 2016                                                                                                             |
| Date of expiration of mandate | Annual General Meeting 2022                                                                                                |
| Participation in the capital  | Holds 1,57% of Baunat- category B                                                                                          |

|                               |                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Name                          | MK Invest SAS duly represented by Maurice Kantor                                                                                                                           |
| Position                      | Board Member                                                                                                                                                               |
| Address                       | Rue Drouot 22<br>75009 Paris<br>France                                                                                                                                     |
| Activities                    | Manager of MK2 which has two subsidiaries: MK Immo and MK invest<br>Co-manager of Paradis Film, production and distribution of movies for cinema and television.           |
| Expertise                     | Professional background:<br>- CEO of Distrimatic Groupe Autobar<br>Master Entrepreneurship in IEE.                                                                         |
| Positions outside of Baunat   | Managing Director of MK2 which has two subsidiaries: MK Immo and MK invest<br>Co-manager of Paradis Film, production and distribution of movies for cinema and television. |
| Date of start of mandate      | 10 November 2015 and extended on 30 August 2016                                                                                                                            |
| Date of expiration of mandate | 01/06/2022                                                                                                                                                                 |
| Participation in the capital  | Holds 10,47% of Baunat – category B                                                                                                                                        |

On 30 August 2016, the general assembly of Baunat has decided to appoint Dominique De Rijcke as director of Baunat, replacing Alain Spruyt. Alain Spruyt has resigned as board member because he is more than 60% of its time abroad for his business, making it for him impossible to fulfill his task as board member in a contributing way.

His replacement by Dominique De Rijcke, who is de facto Baunat Chief Technical Officer, makes the board more operational. Dominique De Rijcke would further increase the required expertise & operational character within the board of directors with now 3 operational directors.

The same general assembly has decided to extend all the mandates of directors are extended until the annual general meeting of 2022.

Both decisions will be published in the Belgian Official Gazette soon.

### 7.1.2. Daily management

Daily management of Baunat is assumed by Stefaan Mouradian (CEO) and Steven Boelens (Executive Director). See above in Title VI.7.1.1.

### 7.2. Declarations

No family ties exist between the directors of Baunat.

In the context of the mandates which they have exercised during the last five years, none of the directors or, in case of corporate entities being director, none of their permanent representatives of Baunat has been sentenced for fraud, associated with a bankruptcy, put under confiscation or liquidation; no criticism and /or official public sanction has been pronounced against them by the statutory or regulatory authorities and none of them has been prevented by a court from acting in the capacity of member of a body of administration, of management or of supervision of a company or of acting in the management or the conduct of affairs of a company.

### 7.3. Conflicts of interest

There are no conflicts of interest at the level of the board of directors of Baunat.

### 7.4. Agreements concerning the composition of the bodies of administration and of management

The composition of the board of directors and of the daily management of Baunat will remain the same following the Second Capital Increase.

### 7.5. Remuneration and benefits

Baunat will award no fixed compensation to the members of its board of directors during the year 2016, other than the remuneration of its members who would be responsible for the daily management, and does not intend to provide any remuneration for the years to come.

### 7.6. Operation of the bodies of administration and of management

#### 7.6.1. General rules of operations

According to the articles of association of Baunat, the company is managed by a board of directors composed of seven (7) members including two (2) members appointed by shareholders of category A and five (5) members appointed by shareholders of category B, who may or may not be shareholders of the company and are natural or legal persons.

The directors are appointed for a maximum of 6 years.

A Chairman is appointed amongst the directors from the A-shares category.

The board of directors has the authority to perform all of the acts necessary or useful to achieve the purpose of the company, except for the acts reserved by the Companies Code for the general meeting.

The decisions are adopted by the board of directors either by unanimous vote if there are two directors present either with a simple majority if there are more than two directors. In case of a tie, the vote of the elected Chairman shall be decisive.

The board of directors may only adopt a decision if at least one director from A category is present.

The following decisions have to be approved by 75% of the vote:

1. Spending decisions other than those which are "business as usual" in excess of 100,000 EUR;
2. Decisions involving the responsibilities, remuneration or removal of members of the company's daily management;

The board of directors may appoint one or more of the A- members as Managing Director.

#### 7.6.2. Service contracts

Two directors (Steven Boelens through S&S private limited company and Maurice Kantor through M&K Invest SAS) exercise their duties as directors through a management company.

#### 7.6.3. Committees of audit and remuneration

Baunat has no committee of audit or of remuneration.

#### 7.6.4. System of company governance

Baunat has not yet put an organisation and special procedures in place, with a view to conforming with a system of company governance, it not being obliged to do so under Belgian law and having a clear structure organised to ensure an efficient distribution of tasks between its bodies, its committees and its office-holders.

#### 7.7. Related party transactions

Baunat has not concluded any transactions with related parties.

### **Section 8 General Meeting of the Underlying Company**

The Baunat general meeting is to operate according to the provisions of the Companies Code. As regards the general meeting, the articles of association provide, among other things, that the general meeting, regularly constituted, represents all of the shareholders and that the decisions adopted by the general meeting are binding for all, including absent or dissenting shareholders.

The general meeting may deliberate and adopt resolutions if at least half of the shares are present or represented, unless the Companies Code or the articles of association require a special quorum.

The resolutions are adopted by the general meeting by an ordinary majority unless the Companies Code or the articles of association require a special majority.

In the event of a tie, the proposal is rejected.

Abstentions, blank votes and invalid votes are not taken into account at annual meetings for the calculation of the majority.

## **Section 9 Information concerning the distribution of capital and of shares of the Underlying Company**

### **9.1. Main shareholders**

Before the Second Capital Increase, the Entrepreneurs (founders) of Baunat jointly hold 21.92% of the shares of the company while the other investors hold jointly 78.08% of the shares. The two most important business angels hold respectively 40.16% and 7.60% of the total outstanding shares.

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Entrepreneurs                                 | 21,92%         |
| Board members                                 | 16,40%         |
| Staff and operationally involved shareholders | 2,64%          |
| Business angels                               | 59,04%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00%</b> |

The entrepreneurs are the two founders of Baunat: Stefaan Mouradian and Steven Boelens. Both are directors who perform executive functions.

As part of the Business Angels, Holding Laya SAS holds for itself 22,98%.

The others Board members are non executive directors of Baunat.

The par value of the shares (capital divided by the number of shares issued) is 100 EUR.

The shareholders' structure shall change as a result of the Second Capital Increase as described in Title VI.9.3.

### **9.2. Control**

As indicated above, the Underlying Company is presently held by its founders, board members, and business angels (as detailed in Title VI.9.1).

All the shareholders hold shares which have the same voting rights.

At this stage, there is no shareholders' agreement. It is the intention to withdraw some provisions from the articles of association (including the clauses on transfer of shares, tag

along rights, drag along rights, exit) and to put them into a separate shareholders' agreement. There is no draft yet but there is no plan to add material change or to alter the substance of the articles of association.

### 9.3. Planned capital increase

At present, the capital of Baunat amounts to 9,550,000 EUR and is entirely paid in. It is represented by 95,500 shares distributed as described in point Title VI.9.1.

The capital increase in which MyMicroInvest Finance will participate with other investors fits into a broader financing of Baunat planned to be between 4,500,000 EUR and 5,000,000 EUR (the "Total Capital Increase"). This financing can be broken down as follows:

- A first capital increase (the "First Capital Increase") of 3,300,000 EUR was subscribed in cash on 10 November 2015 by the Entrepreneurs, existing and new Business Angels, board members, part of the staff and business partners at a pre-money valuation of Baunat (i.e., valuation prior to the First Capital Increase) of 6,250,000 EUR. This value is the historical value of Baunat, i.e. the total amount invested in the company before the First Capital Increase, which brought the share capital of Baunat to 9,550,000 EUR.
- Between minimum 1,000,000 EUR and maximum 1,500,000 EUR (depending on the result of the issue of the Notes) shall be contributed by MyMicroInvest Finance in a second capital increase of Baunat at pre-money valuation of 9,550,000 EUR (i.e., valuation after to the First Capital Increase). ("the Second Capital Increase").
- An existing shareholder of Baunat and a party outside of the shareholders network have made a firm commitment to participate in the Second Capital Increase for an amount of 200,000 EUR.

Prior to the First Capital Increase, Baunat has been valued at 6,250,000 EUR. The value of Baunat following the Total Capital Increase can be estimated between 10,750,000 EUR and 11,250,000 EUR, i.e. the premoney valuation of 6,250,000 EUR increased by the amount of 4,500,000 EUR to 5,000,000 EUR contributed in the Total Capital Increase.

Both the First and the Second Capital Increases has been/will be made at a subscription price per share of 100 EUR.

The capital after the Total Capital Increase shall be carried to an amount situated between 10,750,000 EUR and 11,250,000 EUR, constituted as follows:

- 6,250,000 EUR : amount of the share capital before the First Capital Increase;
- Between 4,500,000 EUR and 5,000,000 EUR of additional funds contributed in the Total Capital Increase.

The table below indicates the distribution of the shares of the company following the Total Capital Increase assuming that the result of the issue of the Notes allows MyMicroInvest Finance to subscribe the minimum amount of 1,000,000 EUR.

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Entrepreneurs                                 | 17,44%         |
| Board members                                 | 19,44%         |
| Staff and operationally involved shareholders | 3,91%          |
| Business angels                               | 49,91%         |
| MyMicroInvest Finance                         | 9,30%          |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00%</b> |

The table below indicates the distribution of the shares of the company following the Total Capital Increase assuming that the result of the issue of the Notes allows MyMicroInvest Finance to subscribe the maximum amount of 1,500,000 EUR.

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| Entrepreneurs                                 | 16,67%         |
| Board members                                 | 18,58%         |
| Staff and operationally involved shareholders | 3,73%          |
| Business angels                               | 47,69%         |
| MyMicroInvest Finance                         | 13,33%         |
| <b>Total</b>                                  | <b>100,00%</b> |

All new investors shall hold shares from category B having the same voting rights.

The issue of Notes is subject to the condition that a minimum net amount (5% Subscription Fee not included) of 1,000,000 EUR is raised through the issue described in this Prospectus. The final amount of the subscription of MyMicroInvest Finance to the Second Capital Increase shall depend on the amount raised by this operation.

The Notes shall only be issued if the cumulative conditions precedent to the subscription of MyMicroInvest Finance to the Second Capital Increase of Baunat listed hereafter are fulfilled within 60 business days of the Closing Date:

- The total amount of firm commitments of subscription to the Second Capital Increase reaches at least 1,000,000 EUR and does not exceed 1,700,000 EUR.
- The subscription price of the Baunat shares (including issue premium) to which MyMicroInvest Finance will subscribe is based on a valuation of Baunat before the Second Capital Increase not exceeding 9,550,000 EUR (i.e., valuation after to the First Capital Increase).
- MyMicroInvest Finance is granted equal rights in terms of transferability of the shares of Baunat as those stipulated for the benefit of the other investors participating in the Total Capital Increase and MyMicroInvest Finance is granted a tag along right with regard to all shareholders of Baunat in the sense that in case of transfer of shares of the company by any shareholder (including the sale, transfer, exchange, etc. of shares) MyMicroInvest Finance will be able to transfer its shares in Baunat at the same time, in the same proportion and under the same conditions.

MyMicroInvest Finance checks if such conditions precedent are fulfilled no later than 60 business days after the Closing Date (“Date of Validation of the Conditions”). In case one or several of these conditions is not fulfilled on the Date of Validation of the Conditions, the Notes shall not be issued, the subscription shall be terminated and the Investors will be reimbursed the Subscription Amount no later than 15 business days from the Date of Validation of the Conditions.



#### 9.4. Stock options

No stock options plan has been planned so far.

#### 9.5. Restrictions on the transferability of the shares of Baunat

It is the intention to withdraw some provisions from the articles of association (including the clauses on transfer of shares, tag along rights, drag along rights, exit) and to put them into a separate shareholder's agreement. There is no draft yet but there is no plan to add material change or to alter the substance of the articles of association.

In addition, it should be stressed that such provisions are always subject to amendment and that they might evolve over time on the basis of discussions with potential investors and on the basis of the unanimous vote of shareholders.

Such amendment(s) could result in additional restrictions on the transferability of the underlying shares and alter the possibility of transfer of Baunat shares by MyMicroInvest Finance. Any vote or decision of MyMicroInvest Finance on such amendments shall be subject to the approval of the general meeting of the Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders). To the extent that MyMicroInvest Finance's consent shall be required in order to amend the provisions regarding the transferability of the Baunat shares, no such amendment shall be made if they are not approved by the general meeting of Noteholders as stated above.

The following rules stipulate restrictions on the transferability of the shares of Baunat (extract of the articles of association of Baunat)<sup>11</sup>:

*"Article 7.*

*The shares are registered and must be entered into the share register.*

*1. Transfer of shares*

*Given the structure of the shares held by the Company and the relations between the shareholders, it is in the interest of the Company to limit the transferability of the registered shares inter vivos.*

*Consequently, the transfer of shares inter vivos is subject to the following procedure:*

*Definitions*

*"Transfer of shares" is defined as: all transfers for consideration or for no consideration, whatever the procedure applied and without excluding the mergers, divisions, contributions of universality or business sectors relating to shares with voting rights of the Company, including any attached, separable and independent rights to subscribe or purchase shares.*

*Approval exceptions*

*The following transfers of shares may take place freely, without having to be subject to the procedure set out in this article:*

*a) the transfer to a holder of shares of the same "category";*

---

<sup>11</sup> Free translation of the original Dutch version

b) the transfer to a company affiliated with the company-transferor, where the concept of "affiliated company" should be defined in accordance with Title II, Chapter II of the Belgian Companies Code.

When the acquiring company ceases to be part of the group to which the company-shareholder belongs, then a transfer of the securities is deemed to take place with a view to the application of this Article;

c) the transfers to blood relatives in the direct line of a shareholder.

In all other cases, where the law does not prohibit the transfer of shares being conditional on the approval or a pre-emptive right, any transfer of shares is subject to a pre-emptive right in favour of the other shareholders ("holders of the pre-emptive right") under the following conditions:

#### *Notices*

Any proposed transfer of shares must be brought to the attention of the Board of Directors by registered letter, with reference to the number of shares that the transferor wants to transfer, the identity and address of each prospective-purchaser, the price and other conditions and terms of the proposed transfer (hereinafter "the notification by the prospective-transferor").

The Executive Board will notify the "holders of the pre-emptive right" in useful order, except the prospective-transferor, but including the prospective-purchaser, by registered letter sent to their address as recorded in the register of shares.

#### *First round*

After notification by the Executive Board as described in the previous paragraph, the "holders of the pre-emptive right" belonging to the same category as the prospective-transferor (hereinafter the "holders of the first round") are entitled to exercise their pre-emptive right regarding the offered shares, and to do so for a period of thirty calendar days calculated from the date of notification by the Executive Board.

The holders of the first round who want to exercise their pre-emptive rights will inform the Executive Board thereof by registered letter, indicating the number of shares for which they are exercising their pre-emptive right.

The pre-emptive right shall be deemed exercised by the holders of the pre-emptive right on the date of dispatch of this letter.

If the pre-emptive rights were exercised by the holders of the first round for a fewer number of shares than the number of shares offered, the Executive Board will then inform all "holders of pre-emptive rights" of this by registered letter sent to their address as recorded in the register of shares. This notice shall state the number of shares for which pre-emptive rights were not exercised by the holders of the first round.

#### *Second round*

After notification by the Executive Board as described in the previous paragraph, the "holders of the pre-emptive right" who belong to the shareholders of the other category (the "holders of the second round") will have the right to exercise their pre-emptive rights with respect to the shares for which pre-emptive rights were not exercised by the "holders of the first round", and to do so for a period of thirty calendar days calculated from the date of notification by the Executive Board. The "holders of the second round" who want to exercise their pre-emptive rights will inform the Executive Board thereof by registered letter, indicating of the number of shares for which they are exercising their pre-emptive right.

The pre-emptive right shall be deemed exercised by the other shareholders on the date of the dispatch of this letter.

#### *Allocation rules for each round*

*If the "holders of the pre-emptive right" exercise their pre-emptive rights for a larger or equal number of shares to the number of shares offered, the number of shares that they will all acquire will be determined by the Executive Board as follows:*

- a) the "holders of the pre-emptive right" who have exercised their pre-emptive rights for a percentage equal to or less than the percentage they hold in the capital of the Company, will be allocated the number of shares for which they have exercised their pre-emptive right;*
- b) the "holders of the pre-emptive right" who have exercised their pre-emptive rights to a percentage larger than the percentage they hold in the capital of the Company, will be entitled to a portion of the shares remaining after the allocation to the 'holders of the pre-emptive right' listed under a), in proportion to the share held by them respectively in the capital of the Company.*

#### *Non-exercise*

*If the pre-emptive rights were exercised for a total number of shares less than the number of shares offered, the pre-emptive rights will be considered as not being exercised and the prospective-transferor can transfer all the shares it initially offered - even those for which the pre-emptive right was exercised - under the conditions and terms set out in the notice by the prospective-transferor.*

#### *Price*

*The pre-emptive right will be exercised at the price offered by the prospective-purchaser in good faith.*

*If, on the basis of the proposed transfer conditions, the price of the shares is not or cannot be expressed in money, the pre-emptive rights shall be exercised at the value of the shares that were retained for the transfer between the parties involved.*

*In the event that the price offered is not accepted by one or more of the "holders of the pre-emptive right", they are also required to inform the Executive Board of this within the time period in which they can exercise their pre-emptive right.*

*In such case, within a week of the aforementioned notification, the Executive Board will inform the prospective-transferor of this and the value of the securities must be determined by mutual agreement between the parties involved or, failing agreement, by an expert appointed by common agreement between the prospective-transferor and the "holders of the pre-emptive right", in accordance with Article 1854 of the Belgian Civil Code.*

*If the parties fail to reach an agreement within fourteen days after the Executive Board has informed the prospective-transferor of the fact that the proposed price is not accepted, the expert will be appointed by the President of the Commercial Court of the jurisdiction in which the registered office of the Company is located at the request of either party.*

*The costs of the expert shall be borne by the prospective-transferor and the transferee(s), half each.*

*The thus appointed expert may at his/her own responsibility, by way of information, seek the advice of authorised third parties in respect of the valuation of the components that make up the assets of the Company.*

*When establishing the value of the shares, the expert will take into account the intrinsic value and the capitalised income value of the Company.*

*The basis of the valuation shall be the last balance sheet approved by the general meeting at the time of the application, taking into account the distribution of profits and, where appropriate, the subsequent distributions of reserves or the repayment of capital and any special events after the balance sheet date that may affect the value of shares in a sensitive manner.*

*The expert shall submit his/her report within a month after the service of his/her appointment. The result of the estimate shall then be communicated to the "holders of the pre-emptive right" and the prospective-transferor within ten days of it being filed.*

*The procedure of transfer is then continued as set out above.*

*The prospective-transferor nevertheless has the right to withdraw its notice of sale and not to sell its shares, if the price determined by the expert is more than ten per cent lower than the price offered by the third party candidate-purchaser. Similarly, the prospective-purchaser has the right to withdraw its offer and to no longer want to purchase the shares if the price determined by the expert is more than ten percent higher than the price offered by the third party.*

*The price is payable within forty-five (45) days after the exercise of the pre-emptive right, unless the parties agree to another period. Upon expiry of that period, interest equal to the statutory interest rate shall be payable by operation of law and without a notice of default.*

#### *Penalties*

*If a shareholder transfers securities of the Company without offering the pre-emptive right, the "holders of the pre-emptive right" can invoke the nullity of the sale or demand compensation that is at least equal to the sales price obtained for the shares. Notices*

*All communications must (i) be in writing and sent by registered mail to the address of the parties as recorded in the register of shares or (ii) handed over with acknowledgement of receipt.*

*All communications shall be deemed to have been received (i) three business days after the postmark, or (ii) one business day after the date of the acknowledgement of receipt. These periods include dies a quo and dies ad quem. The parties are required to communicate a change of address in accordance with this provision.*

#### *2. Tag along rights*

*If, after application of the pre-emptive right where this pre-emptive right was not exercised on all securities offered making the transfer by the candidate-transferor possible, then the other shareholders (the "other shareholders") have the right to offer the shares they hold to the purchaser for the same price and other conditions.*

*The transferor is required to inform the Executive Board of the proposed transfer after application of the pre-emptive right and the Executive Board will inform the other shareholders accordingly.*

*Within 30 days of the Executive Board informing them of the proposed transfer, the other shareholders should notify the Executive Board whether they wish to exercise the tag-along rights.*

*The Transferor will only be able to transfer its shares if the purchaser simultaneously takes over the shares the other shareholders have offered in the context of these tag-along rights.*

*If the transferor only transfers a fraction of its shares, the tag-along rights of the other shareholders are only exercised for the same fraction of their shares.*

*The tag-along rights do not apply to exempt transfers.*

#### *3. Drag-along rights*

*If a bona fide purchaser offers to buy all shares representing the entire share capital of the Company at that time and possibly acquire any other securities, and shareholders representing at least 60% of the outstanding share capital wish to take up this offer, then these shareholders can force the other shareholders and the holders of other securities to transfer their securities to the purchaser for the same price and other conditions as those offered by the purchaser.*

*If any holder of securities opposes these drag-along rights, then pursuant to this opposition it automatically grants the right to the transferors to buy any securities in its possession at 50% of the price and conditions of the prospective-purchaser.*

#### *4. Shareholder agreements*

*Upon transfer of shares, the transferor and the purchaser are obliged (a) to sign a written statement in which it acknowledges vis-à-vis the Company and its shareholders that it has taken note of the Articles of Association of the Company, agrees with them and undertakes to fulfil the rights and obligations arising therefrom, and (b) to become a party to a shareholders' agreement, if such exists.*

#### *5. Exit*

*From 1 January 2021, the shareholders may adopt a resolution by a simple majority of votes to start a sales procedure with respect to all shares of the Company. In this resolution, the shareholders will appoint a professional intermediary to whom each shareholder and the Company will give an irrevocable mandate to proceed with the sale of all the shares of the Company. The pre-emptive right rights and tag-along rights will not apply in this case.”*

### **Section 10 Salaried employees**

At present, the company has 12 employees, performing the following functions:

- Marketing and sales: 6 employees
- Office and operations: 6 employees

## **Section 11 Financial information concerning the assets, the financial situation and the results of the Underlying Company**

### **11.1. Financial information**

Baunat NV closed its latest Financial Year on 31 december 2015. The financial statements as at 31 December 2015 were audited and approved by the general meeting of shareholders on May 30<sup>th</sup> 2016.

Since its incorporation, Baunat has been making losses. The risk remains that Baunat will not emerge from this loss-making condition, or not sufficiently quickly, and this could hinder its access to external sources of financing or lead to its insolvency. Baunat's net assets as per December 31, 2015 amounted to 3,962,284 EUR which is less than half of the Baunat's share capital, triggering the application of Article 633 of the Companies Code. The shareholders meeting held on May 30, 2016 has voted in favour of the continuation of activities of Baunat on the basis of a report drafted by the board of directors on May 4, 2016.

The financial statements of the financial year of 2014 were audited and approved by the general meeting of shareholders on June 3, 2015 and published on July 2, 2015. An extract of the financial statements are presented below.

An extract of the provisional financial statements of Baunat Limited in China are provided below. As explained in Title VI. Section 3, Baunat limited China has no activity. The financial statements are part of the entire audited annual accounts Baunat NV.

As long as Baunat HK Limited is a dormant company (which is the case - No other cost or expense or income, no stock holdings, no rent lease or any form of property, no staff have occurred so far), there is no obligation to draw up accounts.

Baunat has not established consolidated accounts at group level in accordance with article 112 of the Companies Code since it constitutes a small group as defined in Article 16 of the Companies Code.

#### **11.1.1. Balance sheet**

##### **A. Baunat NV**

The numbers presented below are expressed in EUR.

| <b>ASSETS</b>                                                                 | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fixed assets</b>                                                           | <b>167,944</b>    | <b>137,713</b>    | <b>123,612</b>    | <b>150,008</b>    |
| Formation expenses                                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Fixed intangible assets                                                       | 51,626            | 42,790            | 47,107            | 84,443            |
| Fixed tangible assets                                                         | 103,553           | 87,208            | 68,690            | 50,250            |
| <i>Land and constructions</i>                                                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Installations, machines and tools</i>                                      | 40,143            | 32,892            | 23,448            | 16,019            |
| <i>Furnishings and vehicles</i>                                               | 16,472            | 12,946            | 8,950             | 4,954             |
| <i>Lease finance and similar rights</i>                                       | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Other fixed tangible assets</i>                                            | 46,938            | 41,369            | 36,292            | 29,278            |
| <i>Fixed assets being prepared and for which down payments have been paid</i> | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Financial fixed assets                                                        | 12,765            | 7,715             | 7,815             | 15,315            |
| <b>Current assets</b>                                                         | <b>1,386,502</b>  | <b>2,479,402</b>  | <b>1,991,767</b>  | <b>4,343,061</b>  |
| Receivables of more than one year                                             | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Stock and orders being executed                                               | 946,228           | 1,242,311         | 1,718,449         | 1,592,135         |
| <i>Stock</i>                                                                  | 946,228           | 1,242,311         | 1,718,449         | 1,592,135         |
| <i>Orders being executed</i>                                                  | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Receivables at one year maximum                                               | 54,799            | 92,641            | 124,635           | 51,982            |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 6,751             | 9,327             | 43,504            | 12,715            |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 48,047            | 83,314            | 81,130            | 39,267            |
| Investment of cash                                                            | 0                 | 355,258           | 205               | 0                 |
| Cash equivalents                                                              | 375,747           | 784,620           | 125,857           | 2,692,079         |
| Equalisation accounts                                                         | 9,728             | 4,572             | 22,622            | 6,864             |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                           | <b>1,554,446</b>  | <b>2,617,115</b>  | <b>2,115,380</b>  | <b>4,493,069</b>  |

Discussion on the balance sheet assets, d.d. 31/12/2015:

#### 1. *Intangible assets*

The intangible assets booked for an amount of 84,443 EUR on the balance sheet consists of software.

#### 2. *Tangible assets*

The tangible assets booked for an amount of 50,250 EUR on the balance sheet, consist of office furniture and other office-related equipment.

#### 3. *Fixed financial assets*

Financial fixed assets (15,315 EUR) consist of two items: participation in Baunat Limited China for 7,500 EUR and 7,815 EUR of financial guarantees.

#### 4. *Receivables of more than one year*

There are no receivables of more than one year.

#### 5. *Stock*

A stock for a total value of 1,592,135 EUR is booked on the balance sheet d.d. 31/12/2015. The stock consists mainly of diamonds (around 46%) and gold (around 54%) but is relatively low compared to industry standards, as Baunat in most cases only buys its diamonds after the client has paid for its order. Stock of traditional jewellers rotate typically once every eighteen months as they need a big stock in order to sell directly to customers. In contrast, the stock of Baunat rotates two times a year. Thanks to this approach, stock rotation is higher than industry standards and depreciation risk of stock due to sharp price decreases is mitigated, also due to the application of the FIFO inventory valuation method. Moreover, when Baunat observes negative (downward) price (or cost) changes (USD evolution, or gold/platinum/diamond price evolution), Baunat sells as fast as possible the older and/or more expensively purchased stock components. Although this has a - temporary - adverse effect on

the gross margin, it has the merit that it mitigates the depreciation risk of the stock. Therefore, Baunat has never had to depreciate (part of) the stock.

The stock of Baunat consists of finished articles for sale and of components, for example unset jewellery like unset rings, where the diamonds has still to set. When components are assembled into finished articles, this triggers internal stock movements (minus components and plus articles), without impacting the total value of the stock. Baunat can on a daily basis value the stock thanks to a fully integrated IT system. Moreover, a physical stock count is done annually, to see if the stock matches with the accounted stock.

The stock is valued at cost price or at the lower market value.

#### *6. Receivables at one year maximum*

Due to the business model, receivables at one year maximum are limited. When a client pays, his payment is accounted as an advance payment. Only when the purchased article is finished (on average between 5 to 10 working days after the payment), the sales invoice is made and the article (diamond jewel) leaves the stock. Only then the revenue is recognized. The next step is the delivery to the client. Baunat never starts production of an article as long as the payment of the client is not received. The trade receivables are therefore limited at 12,715 EUR on 31/12/2015, or 0.3% of total sales. Other receivables are VAT to be recovered as well as the intracompany loan of 10,000 USD to Baunat Hong Kong Ltd. The intracompany transaction is a loan of 10,000 USD from Baunat Nv to Baunat Hong Kong Limited, as Hong Kong Limited has a share capital of 1 EUR. Citi bank Hong Kong wanted a minimum cash position of 10,000 USD on the account. Therefore, Baunat NV has made an intracompany loan of 10,000 USD to Baunat (HK) Limited.

#### *7. Cash equivalents*

Thanks to a capital increase realised on November 27, 2015, the cash position on 31/12/2015 is up from last year's level at 2,692,079 EUR. Cash equivalents are not invested in any type of financial instrument.



| <b>LIABILITIES</b>                                          | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Equity</b>                                               | <b>1,239,992</b>  | <b>2,260,181</b>  | <b>1,562,971</b>  | <b>3,962,284</b>  |
| Subscribed capital                                          | 4,300,000         | 6,250,000         | 6,250,000         | 9,550,000         |
| <i>Subscribed capital</i>                                   | 4,300,000         | 6,250,000         | 6,250,000         | 9,550,000         |
| <i>Non-called-up capital</i>                                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Issue premiums                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Added value of reevaluation                                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Reserves                                                    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Legally mandated reserve</i>                             | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Inaccessible reserves</i>                                | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| For own shares                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Other costs                                                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Tax-free reserves</i>                                    | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Available reserves</i>                                   | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Deferred profit (loss)                                      | -3,060,008        | -3,989,819        | -4,687,029        | -5,587,716        |
| Capital grants                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Advance to associates on distribution of net assets         | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Provisions and deferred taxes</b>                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| Provisions for risks and expenses                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Deferred taxes                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Debts</b>                                                | <b>314,455</b>    | <b>356,934</b>    | <b>552,408</b>    | <b>530,785</b>    |
| Debts of more than one year                                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Financial debts</i>                                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Credit institutions, debts of lease finance and similar     | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Other borrowings                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Trade debts</i>                                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Advances received on orders</i>                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Other debts</i>                                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Debts of one year maximum                                   | 313,339           | 356,934           | 552,408           | 514,578           |
| <i>Debts of more than one year maturing during the year</i> | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Financial debts</i>                                      | 0                 | 1                 | 5                 | 7,844             |
| Credit institutions, debts of lease finance and similar     | 0                 | 1                 | 5                 | 7,844             |
| Other borrowings                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Trade debts</i>                                          | 225,822           | 280,288           | 250,740           | 416,150           |
| Suppliers                                                   | 225,822           | 280,288           | 250,740           | 332,222           |
| Invoices to be received                                     | 0                 | 0                 | 0                 | 83,928            |
| <i>Advances received on orders</i>                          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <i>Tax, wage and social debts</i>                           | 87,517            | 76,645            | 101,664           | 90,489            |
| <i>Other debts</i>                                          | 0                 | 0                 | 200,000           | 95                |
| Equalisation accounts                                       | 1,116             | 0                 | 0                 | 16,207            |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                    | <b>1,554,446</b>  | <b>2,617,115</b>  | <b>2,115,380</b>  | <b>4,493,069</b>  |

Discussion on the balance sheet equity and liabilities, d.d. 31/12/2015:

### 1. Subscribed capital

The subscribed capital is equal to 9,550,000 EUR, being the total capital raised so far.

### 2. Deferred loss

The deferred losses are equal to -5,587,716 EUR, being cumulative financial losses since incorporation. Baunat has been loss-making because it has invested since its incorporation in the creation of a worldwide brand, mainly by investing in marketing, by developing the operational structure reflected in elevated Services and miscellaneous goods costs and by developing its online e-commerce platform.

### 3. Financial debts

Financial debts of 7,844 EUR consist of a temporarily debt position with the French bank BRED. The position is the result of a domiciliation system combined with a defaulting online bank system resulting into a situation where the bank position can only be seen when the bank statements are received. Early 2016 this position has been directly credited. The bank recognizes it is their fault and accepts to take all costs and interests cause by this position.

Baunat has no other bank or other loans. It has been the case for two reasons: (i) Baunat knew from the beginning Baunat would be for many years to follow in a loss making position (ii) for asset based financing Baunat would not be fit, as the only principal asset being stock which is for most banks not fit for financing (exception the diamond specialized banks but BAUNAT is not to be considered as a diamond company).

#### 4. Trade debts

Trade debts of 416,150 EUR consist of supplier's debts for an amount of 332,222 EUR and invoices to be received for an amount of 83,928 EUR.

#### B. Baunat Limited China

The numbers presented below are expressed in RMB (Chinese yuan).

|                                                                               | Monetary unit:<br>RMB yuan | Monetary unit:<br>RMB yuan |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ASSETS</b>                                                                 | <b>31/12/2014</b>          | <b>31/12/2015</b>          |
| <b>Fixed assets</b>                                                           | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Formation expenses                                                            | 0                          | 0                          |
| Fixed intangible assets                                                       | 0                          | 0                          |
| Fixed tangible assets                                                         | 0                          | 0                          |
| <i>Land and constructions</i>                                                 | 0                          | 0                          |
| <i>Installations, machines and tools</i>                                      | 0                          | 0                          |
| <i>Furnishings and vehicles</i>                                               | 0                          | 0                          |
| <i>Lease finance and similar rights</i>                                       | 0                          | 0                          |
| <i>Other fixed tangible assets</i>                                            | 0                          | 0                          |
| <i>Fixed assets being prepared and for which down payments have been paid</i> | 0                          | 0                          |
| Financial fixed assets                                                        | 0                          | 0                          |
| <b>Current assets</b>                                                         | <b>0</b>                   | <b>50,988</b>              |
| Receivables of more than one year                                             | 0                          | 0                          |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 0                          | 0                          |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 0                          | 0                          |
| Stock and orders being executed                                               | 0                          | 0                          |
| <i>Stock</i>                                                                  | 0                          | 0                          |
| <i>Orders being executed</i>                                                  | 0                          | 0                          |
| Receivables at one year maximum                                               | 0                          | 0                          |
| <i>Trade receivables</i>                                                      | 0                          | 0                          |
| <i>Other receivables</i>                                                      | 0                          | 0                          |
| Investment of cash                                                            | 0                          | 0                          |
| Cash equivalents                                                              | 0                          | 50,988                     |
| Equalisation accounts                                                         | 0                          | 0                          |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                           | <b>0</b>                   | <b>50,988</b>              |

|                                                              | Monetary unit:<br>RMB yuan | Monetary unit:<br>RMB yuan |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>LIABILITIES</b>                                           | <b>31/12/2014</b>          | <b>31/12/2015</b>          |
| <b>Equity</b>                                                | <b>-2,000</b>              | <b>36,788</b>              |
| Subscribed capital                                           | 0                          | 51,001                     |
| <i>Subscribed capital</i>                                    | 0                          | 51,001                     |
| <i>Non-called-up capital</i>                                 | 0                          | 0                          |
| Issue premiums                                               | 0                          | 0                          |
| Added value of reevaluation                                  | 0                          | 0                          |
| Reserves                                                     | 0                          | 0                          |
| <i>Legally mandated reserve</i>                              | 0                          | 0                          |
| <i>Inaccessible reserves</i>                                 | 0                          | 0                          |
| For own shares                                               | 0                          | 0                          |
| Other costs                                                  | 0                          | 0                          |
| <i>Tax-free reserves</i>                                     | 0                          | 0                          |
| <i>Available reserves</i>                                    | 0                          | 0                          |
| Deferred profit (loss)                                       | -2,000                     | -14,212                    |
| Capital grants                                               | 0                          | 0                          |
| Advance to associates on distribution of net assets          | 0                          | 0                          |
| <b>Provisions and deferred taxes</b>                         | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Provisions for risks and expenses                            | 0                          | 0                          |
| Deferred taxes                                               | 0                          | 0                          |
| <b>Debts</b>                                                 | <b>2,000</b>               | <b>14,200</b>              |
| Debts of more than one year                                  | 0                          | 0                          |
| <i>Financial debts</i>                                       | 0                          | 0                          |
| Establishment of credits, debts of lease finance and similar | 0                          | 0                          |
| Other borrowings                                             | 0                          | 0                          |
| <i>Trade debts</i>                                           | 0                          | 0                          |
| <i>Advances received on orders</i>                           | 0                          | 0                          |
| <i>Other debts</i>                                           | 0                          | 0                          |
| Debts of one year maximum                                    | 2,000                      | 14,200                     |
| <i>Debts of more than one year maturing during the year</i>  | 0                          | 0                          |
| <i>Financial debts</i>                                       | 0                          | 0                          |
| Establishment of credits                                     | 0                          | 0                          |
| Other borrowings                                             | 0                          | 0                          |
| <i>Trade debts</i>                                           | 0                          | 0                          |
| Suppliers                                                    | 0                          | 0                          |
| Notes payable                                                | 0                          | 0                          |
| <i>Advances received on orders</i>                           | 0                          | 0                          |
| <i>Tax, wage and social debts</i>                            | 1,000                      | 7,000                      |
| <i>Other debts</i>                                           | 1,000                      | 7,200                      |
| Equalisation accounts                                        | 0                          | 0                          |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                     | <b>0</b>                   | <b>50,988</b>              |

## 11.1.2. Income statement

### A. Baunat NV

The numbers presented below are expressed in EUR.

| <b>INCOME STATEMENT</b>                                                                                 | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sales turnover                                                                                          | 1,506,060         | 2,160,547         | 3,054,040         | 4,099,877         |
| Fixed production                                                                                        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Other revenue                                                                                           | 0                 | 9,130             | 46,792            | 17,610            |
| <b>Operating revenue</b>                                                                                | <b>1,506,060</b>  | <b>2,169,676</b>  | <b>3,100,832</b>  | <b>4,117,487</b>  |
| Supplies, merchandise                                                                                   | -1,090,534        | -1,621,014        | -2,270,862        | -3,127,392        |
| <b>Gross operating margin</b>                                                                           | <b>415,526</b>    | <b>548,662</b>    | <b>829,970</b>    | <b>990,095</b>    |
| Services and miscellaneous goods                                                                        | -840,493          | -1,008,745        | -980,765          | -1,230,886        |
| Remuneration, social charges and pensions                                                               | -308,737          | -383,186          | -436,824          | -522,129          |
| Depreciation and reduction in value on formation expenses, fixed tangible and intangible assets         | -69,978           | -66,689           | -73,571           | -82,524           |
| Reduction in value of stock, on orders being executed and on trade receivables: allocations (reversals) | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Provisions for risks and charges: allocations (uses and reversals)                                      | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Other operating expenses                                                                                | -2,406            | -4,823            | -10,539           | -4,331            |
| Operating expenses assigned to assets as restructuring costs                                            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Operating profit (loss)</b>                                                                          | <b>-806,088</b>   | <b>-914,781</b>   | <b>-671,729</b>   | <b>-849,774</b>   |
| Financial revenue                                                                                       | 38,976            | 32,734            | 61,399            | 57,013            |
| Financial expenses                                                                                      | -45,703           | -48,086           | -86,533           | -107,874          |
| <b>Profit (Loss) before taxes</b>                                                                       | <b>-812,814</b>   | <b>-930,133</b>   | <b>-696,863</b>   | <b>-900,635</b>   |
| Exceptional revenue                                                                                     | 0                 | 327               | 0                 | 0                 |
| Exceptional expenses                                                                                    | 0                 | -4                | 0                 | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year before taxes</b>                                                 | <b>-812,814</b>   | <b>-929,811</b>   | <b>-696,863</b>   | <b>-900,635</b>   |
| Withholding on deferred taxes                                                                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Transfer to deferred taxes                                                                              | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Income tax                                                                                              | 0                 | 0                 | -347              | -53               |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-812,814</b>   | <b>-929,811</b>   | <b>-697,210</b>   | <b>-900,688</b>   |
| Withholding on tax-free reserves                                                                        | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Transfer to tax-free reserves                                                                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-812,814</b>   | <b>-929,811</b>   | <b>-697,210</b>   | <b>-900,688</b>   |

Discussion of the income statement:

### 1. *Sales turnover*

Baunat has been able to increase its revenues year-on-year since its incorporation in 2008. So far, around 5,300 pieces have been sold in more than 50 countries. The revenue increase has been generated thanks to its value proposition, continuous marketing efforts and the pursuit of an excellent customer service, leading to high client satisfaction (high Trustpilot score) and subsequent word of mouth.

### 2. *Supplies, merchandise*

The diamond price has been decreasing during 2015, especially in the second half of the year, which has led to a lower gross margin in 2015 (23,7%) versus 2014 (25,6%) as Baunat adjusts its selling price. When Baunat observes negative (downward) price (or cost) changes (USD evolution, or gold/platinum/diamond price evolution), Baunat sells as fast as possible the older and/or more expensively purchased stock components. Although this has a - temporary - adverse effect on the gross margin, like in 2015, it has the merit that it mitigates the depreciation risk of the stock.

### 3. *Services and miscellaneous goods*

Services and miscellaneous goods consist of marketing expenses as well as general and administrative expenses (excluding remunerations). Marketing expenses have remained, in

absolute amounts, relatively stable over the past years, but decreasing relative to sales turnover.

General and administrative expenses have increased in absolute amounts, but also decreased as a percentage of sales turnover. They consist mainly of the rent of serviced offices and equipment (including showrooms), accounting and legal fees, telephone & internet, block insurance and travel costs.

#### *4. Depreciation and reduction in value on formation expenses, fixed tangible and intangible assets*

Depreciation and amortization costs mainly relate to website development and software necessary to manage customer orders, as well as office furniture and machines.

#### B. Baunat China

The numbers presented below are expressed in RMB (Chinese yuan). On 31/12/2015, the exchange rate of Euro versus Chinese yuan was 7,0608 RMB/EUR. The average exchange rate for 2015 is 6,9763 RMB/EUR.

|                                                                                                         | Monetary unit:<br>RMB yuan | Monetary unit:<br>RMB yuan |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>INCOME STATEMENT</b>                                                                                 | <b>31/12/2014</b>          | <b>31/12/2015</b>          |
| Sales turnover                                                                                          | 0                          | 0                          |
| Fixed production                                                                                        | 0                          | 0                          |
| Other revenue                                                                                           | 0                          | 0                          |
| <b>Operating revenue</b>                                                                                | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Supplies, merchandise, services and miscellaneous goods                                                 | 0                          | 0                          |
| <b>Gross operating margin</b>                                                                           | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Remuneration, social charges and pensions                                                               | 0                          | 0                          |
| Depreciation and reduction in value on formation expenses, fixed tangible and intangible assets         | 0                          | 0                          |
| Reduction in value of stock, on orders being executed and on trade receivables: allocations (reversals) | 0                          | 0                          |
| Provisions for risks and charges: allocations (uses and reversals)                                      | 0                          | 0                          |
| Other operating expenses                                                                                | -2,000                     | -12,100                    |
| Operating expenses assigned to assets as restructuring costs                                            | 0                          | 0                          |
| <b>Operating profit (loss)</b>                                                                          | <b>-2,000</b>              | <b>-12,100</b>             |
| Financial revenue                                                                                       | 0                          | 0                          |
| Financial expenses                                                                                      | 0                          | -12                        |
| <b>Profit (Loss) before taxes</b>                                                                       | <b>-2,000</b>              | <b>-12,112</b>             |
| Exceptional revenue                                                                                     | 0                          | 0                          |
| Exceptional expenses                                                                                    | 0                          | -100                       |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year before taxes</b>                                                 | <b>-2,000</b>              | <b>-12,212</b>             |
| Withholding on deferred taxes                                                                           | 0                          | 0                          |
| Transfer to deferred taxes                                                                              | 0                          | 0                          |
| Income tax                                                                                              | 0                          | 0                          |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-2,000</b>              | <b>-12,212</b>             |
| Withholding on tax-free reserves                                                                        | 0                          | 0                          |
| Transfer to tax-free reserves                                                                           | 0                          | 0                          |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-2,000</b>              | <b>-12,212</b>             |

#### 11.1.3. Cashflow statement Baunat NV

The numbers presented here below are in EUR.

| <b>CASH FLOW STATEMENT</b>                     | <b>31/12/2012</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2014</b> | <b>31/12/2015</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Profit (loss) of the Financial Year</b>     | <b>-812,814</b>   | <b>-929,811</b>   | <b>-697,210</b>   | <b>-900,688</b>   |
| Depreciation & amortization                    | 69,978            | 66,689            | 73,571            | 82,524            |
| Change in working capital                      | -696,301          | -286,290          | -330,711          | 185,261           |
| Financial revenue/expenses                     | 6,727             | 15,353            | 25,134            | 50,861            |
| <b>Operational cash flow</b>                   | <b>-1,432,410</b> | <b>-1,134,058</b> | <b>-929,216</b>   | <b>-582,042</b>   |
| <b>Investments</b>                             | <b>-237,922</b>   | <b>-36,458</b>    | <b>-59,470</b>    | <b>-108,919</b>   |
| Capital increase                               | 4,300,000         | 1,950,000         | 0                 | 3,300,000         |
| Change in financial debt                       | 0                 | 1                 | 4                 | 7,840             |
| Financial revenue/expenses                     | -6,727            | -15,353           | -25,134           | -50,861           |
| <b>Financial cash flow</b>                     | <b>4,293,273</b>  | <b>1,934,648</b>  | <b>-25,130</b>    | <b>3,256,979</b>  |
| <b>Net cash flow</b>                           | <b>2,622,941</b>  | <b>764,131</b>    | <b>-1,013,816</b> | <b>2,566,018</b>  |
| <b>Cash equivalents and Investment of cash</b> | <b>375,747</b>    | <b>1,139,878</b>  | <b>126,062</b>    | <b>2,692,080</b>  |

Discussion of the cash flow statement:

### *1. Depreciation & amortization*

See Title VI.11.1.2 for more information.

### *2. Net working capital change*

The net working capital requirement of Baunat has been increasing over the years. This is mainly due to an increasing stock position. In 2015, total stock decreased as Baunat focused on selling older stock as fast as possible due to decreasing diamond prices, resulting in a positive change in working capital in 2015.

### *3. Capital increase*

Since incorporation, Baunat has made several capital increases, with the latest in November 2015 for a total amount of 3,300,000 EUR.

On the date of publication of the Prospectus, Baunat disposes of a sufficiently high working capital in order to fulfill its obligations when they are due and this for a period of at least 12 months starting the date of the current Prospectus.

#### 11.1.4. Accounting methods and explanatory Notes

The accounting methods adopted by Baunat can be summarised as follows:

- Intangible fixed assets: reported at their acquisition cost, with depreciation calculated according to the following methods:
  - o Concesssions, brands: 3-5 years;
  - o ICT (software, hardware): 3 years;
  - o Development, design: 3 years;
- Tangible fixed assets: reported at their acquisition cost or at their production cost, with depreciation calculated according to the linear method depending on the service life:
- Office furniture: 5 years;
- Inventory: reported at their acquisition cost or at the lower market value. Each inventory piece is valued separately;

## 11.2. Forecasts or estimates of profit

The business plan and the financial plan are based on estimates of Stefaan Mouradian and Steven Boelens, Entrepreneurs of Baunat.

### 11.2.1. Revenue assumptions

Baunat operates a “click&brick” business model, whereby the online sales are supported by a network of showrooms across the globe. The current split is 60-40 for online-offline, which is the benchmark for a click&brick model.

The following paragraphs give an insight in the main assumptions behind the revenues, split according to the sales channels, i.e. online and via showrooms.

#### Volume assumptions

Baunat offers three types of diamond jewellery to its customers:

- Very large - modern classic - product proposition, complemented by more than 10 timeless collections (‘classics’ mainly online – ‘designer’ collections 40% online)
- Investment diamond(s) jewellery (mainly via showrooms)
- Tailor made diamond jewellery (online & via showroom) using state of the art 3D printing

The main drivers of volumes are the following, controlled and influenced by the management and the board of directors:

- Expand and strengthen bricks: Baunat plans to open 6 additional showrooms worldwide, in order to have more visibility;
- Upgrade website development and conversion capacity (converting more website visitors into customers): advanced CRM applications should lead to a better customer experience on the website and increase conversion rates;
- Reinforce and deepen online marketing efforts: online marketing is of crucial importance and Baunat has over the past 7 years built a considerable know-how in the field. Via advanced data mining and customer profiling, the online marketing effort can further be leveraged, driving traffic on the website and viral sales. Baunat therefore needs to take the following actions on two customer segments:
  - o Increase & upgrade the number of organic (free) visitors
    - Via technical developments on our websites
    - Via Content Creation (e.g. via Blogging)
    - Via linkbuilding
    - Via viral initiatives
    - Via intelligent use of social media
  - o Increase & upgrade the number of paid visitors:
    - Within Google Adwords:
      - new techniques such as remarketing, Google Shopping, Dynamic RM, etc
      - new countries: E.g. Japan, UK, USA, etc
      - new words (related to new products)
    - via Baidu (biggest Chinese Search Engine)
    - via alternative online advertising platforms: e.g. Criteo;
- Boost existing and new affiliation distribution channels: create and strengthen ties with relevant tourist agents in Europe and other complementary distribution channels;

- Expand tailor made business line; create a dedicated tailor made expert team and install in-house state of the art technology for upscale of tailor made business line;
- Expand and strengthen bricks: Baunat plans to open 6 additional showrooms worldwide, in order to have more visibility. Baunat projects to expand with the following extra showrooms:
  - Amsterdam (contract signed, operational from 01-06-16)
  - Paris (2016)
  - Hong Kong (2017): facilitation - sales - procurement
  - Dusseldorf (2017)
  - Tokyo (2018)
  - New York or Shanghai (2018).

These drivers should lead to a increase of the diamond jewellery volumes as stated in the table below.

| <b>VOLUMES</b> | <b>2016</b>  | <b>2017</b>  | <b>2018</b>  |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Online         | 1,357        | 1,955        | 2,914        |
| Showroom       | 582          | 837          | 1,248        |
| <b>Total</b>   | <b>1,939</b> | <b>2,792</b> | <b>4,162</b> |

*Unit: number of sold pieces*

#### Price assumptions

The average retail price (excl. VAT) per piece has been increasing steadily from 1,440 EUR per diamond jewel towards 2,939 EUR between 2008 and 2015. The main reason behind the higher price per piece is the evolution towards bricks & clicks model, where the average sales value in the showroom is higher than the average online selling value.

The financial plan assumes a stable average retail price per piece for the next years as can be seen in the table below, even though the tailor made business line is expected to become more important. This assumption can be influenced by the management and the board of directors. The table shows the average expected price per piece of jewellery.

| <b>PRICE</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Online       | 2,486       | 2,484       | 2,484       |
| Showroom     | 3,865       | 3,868       | 3,866       |

*Unit: EUR*

#### Revenue assumptions

Revenues are the result of the above assumptions. The figures below are in EUR.

| <b>REVENUES</b> | <b>2016</b>      | <b>2017</b>      | <b>2018</b>       |
|-----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Online          | 3,374,680        | 4,857,267        | 7,238,448         |
| Showroom        | 2,249,800        | 3,238,178        | 4,825,631         |
| <b>Total</b>    | <b>5,624,480</b> | <b>8,095,445</b> | <b>12,064,079</b> |

*Unit: EUR*

**The attention of the potential Investor is directed to the fact that even if the objectives to be reached have been estimated in a realistic manner by Baunat, there is a risk that the**



**objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a significant reduction of the expected revenues and thus a risk of insolvency. This could result in a low return or even in a total loss of the investment for the Noteholders.**

#### 11.2.2. Cost assumptions

Cost of goods sold is the most important cost category, with diamonds being by far the most important cost component. Due to Baunat's low price strategy, the gross margin is lower than the industry's average, around 25%, but increasing in the next couple of years towards 30% as increased volumes will have a favourable effect on cost of goods sold (lower costs per piece). The selling price is assumed to remain stable and not contribute to the improved gross margin. Market prices exist for most raw materials and therefore cannot be influenced by the management and board of directors of Baunat. As explained in Title VI.4.1.1, Baunat is in contact with a network of manufacturers in Surat, India, in order to buy from the source and can as such control the cost of goods sold to a limited extent.

Supplies, Merchandise consists next to diamonds of (golden) rings, other gemstones, and other raw materials used in diamond jewellery.

Other variable costs comprise amongst other insurance of shipment and commissions of credit card payments. As this cost is directly linked to revenues, it is decided to show them separately in order to monitor their evolution according to sales.

Remuneration, social charges and pensions will increase sharply between 2015 and 2016 mainly due to several reasons:

- for the financial plan, invoices from the executive directors and freelance support are accounted under salaries, while in the past years they were accounted under services and miscellaneous goods;
- A planned increase in workforce in the different offices (3 new FTE's);
- An increase of the existing salaries for well-performing employees.

Marketing spending will increase considerably in the next years, as it is the main use of funds of the current capital increase. This assumption can be influenced by the management and the board of directors of Baunat.

General and administrative expenses consist mainly of the rent of serviced offices and equipment (including showrooms), accounting and legal fees, telephone & internet, block insurance and travel costs. They are also expected to increase mainly due to more serviced offices (increase in number of showrooms) and more accounting and legal fees.

Other variable costs, Marketing and General and administrative expenses form together the income statement line 'Services and Miscellaneous goods'.

Lastly, depreciation and amortization will increase over the next couple of years, in line with the increased sales activity and corresponding development costs (mainly website and related applications), as this will also be a significant category of the use of funds.

| <b>COSTS</b>                              | <b>2016</b>      | <b>2017</b>      | <b>2018</b>       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Supplies, merchandise                     | 4,162,115        | 5,828,720        | 8,565,496         |
| Other variable costs                      | 112,490          | 121,432          | 180,961           |
| Remuneration, social charges and pensions | 1,070,000        | 1,400,000        | 1,550,000         |
| Marketing                                 | 754,400          | 769,500          | 889,500           |
| General and administrative expenses       | 522,060          | 597,114          | 827,793           |
| Depreciation and amortization             | 105,653          | 129,750          | 156,318           |
| <b>Total</b>                              | <b>6,726,718</b> | <b>8,846,516</b> | <b>12,170,068</b> |

Financial revenues and expenses, which may contain amongst others currency fluctuations and bank costs, are projected to be neutral as they can be sometimes positive and sometimes negative and in general difficult to predict.

Development costs of the website are activated on the balance sheet and depreciated over three years.

The cost assumptions do not take into account the price evolution of diamonds since an increase or decrease, as this is very difficult to predict. It is very difficult to predict how prices of underlying materials (gold, platinum & diamonds) will evolve for the coming years.

### 11.2.3. Financial plan

The financial plan below is the result of the assumptions explained above. Based on the above assumptions, it is expected that Baunat will reach positive EBITDA (earnings before interest, taxes, depreciation & amortizations) once a sales volume of 12,000,000 EUR is achieved.

| <b>INCOME STATEMENT</b>                                                                                 | <b>2016</b>       | <b>2017</b>      | <b>2018</b>       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Sales turnover                                                                                          | 5,624,480         | 8,095,445        | 12,064,079        |
| Fixed production                                                                                        | 0                 | 0                | 0                 |
| Other revenue                                                                                           | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Operating revenue</b>                                                                                | <b>5,624,480</b>  | <b>8,095,445</b> | <b>12,064,079</b> |
| Supplies, merchandise                                                                                   | -4,162,115        | -5,828,720       | -8,565,496        |
| <b>Gross operating margin</b>                                                                           | <b>1,462,365</b>  | <b>2,266,725</b> | <b>3,498,583</b>  |
| Services and miscellaneous goods                                                                        | -1,388,950        | -1,488,046       | -1,898,254        |
| Remuneration, social charges and pensions                                                               | -1,070,000        | -1,400,000       | -1,550,000        |
| Depreciation and reduction in value on formation expenses, fixed tangible and intangible assets         | -105,653          | -129,750         | -156,318          |
| Reduction in value of stock, on orders being executed and on trade receivables: allocations (reversals) | 0                 | 0                | 0                 |
| Provisions for risks and charges: allocations (uses and reversals)                                      | 0                 | 0                | 0                 |
| Other operating expenses                                                                                | 0                 | 0                | 0                 |
| Operating expenses assigned to assets as restructuring costs                                            | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Operating profit (loss)</b>                                                                          | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>  | <b>-105,989</b>   |
| Financial revenue                                                                                       | 0                 | 0                | 0                 |
| Financial expenses                                                                                      | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Profit (Loss) before taxes</b>                                                                       | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>  | <b>-105,989</b>   |
| Exceptional revenue                                                                                     | 0                 | 0                | 0                 |
| Exceptional expenses                                                                                    | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year before taxes</b>                                                 | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>  | <b>-105,989</b>   |
| Withholding on deferred taxes                                                                           | 0                 | 0                | 0                 |
| Transfer to deferred taxes                                                                              | 0                 | 0                | 0                 |
| Income tax                                                                                              | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>  | <b>-105,989</b>   |
| Withholding on tax-free reserves                                                                        | 0                 | 0                | 0                 |
| Transfer to tax-free reserves                                                                           | 0                 | 0                | 0                 |
| <b>Profit (Loss) of the Financial Year</b>                                                              | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>  | <b>-105,989</b>   |

|                                                | <b>2016</b>       | <b>2017</b>       | <b>2018</b>      |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Profit (loss) of the Financial Year</b>     | <b>-1,102,238</b> | <b>-751,071</b>   | <b>-105,989</b>  |
| Depreciation & amortization                    | 105,653           | 129,750           | 156,318          |
| Change in working capital                      | -259,581          | -286,584          | -219,715         |
| Financial revenue/expenses                     | 0                 | 0                 | 0                |
| <b>Operational cash flow</b>                   | <b>-1,256,166</b> | <b>-907,905</b>   | <b>-169,386</b>  |
|                                                |                   |                   |                  |
| <b>Investments</b>                             | <b>-143,404</b>   | <b>-169,081</b>   | <b>-199,680</b>  |
|                                                |                   |                   |                  |
| Capital increase                               | 1,700,000         | 0                 | 0                |
| Change in financial debt                       | 0                 | 0                 | 0                |
| Financial revenue/expenses                     | 0                 | 0                 | 0                |
| <b>Financial cash flow</b>                     | <b>1,700,000</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>         |
|                                                |                   |                   |                  |
| <b>Net cash flow</b>                           | <b>300,430</b>    | <b>-1,076,986</b> | <b>-369,066</b>  |
|                                                |                   |                   |                  |
| <b>Cash equivalents and Investment of cash</b> | <b>2,992,510</b>  | <b>1,915,524</b>  | <b>1,546,458</b> |

The following text is a translation of the original Dutch report of the independent accountant BOCON bvba, represented by Frans van Oosterwijck, commenting on the financial plan:

## REPORT

*“The undersigned accountancy firm BOCON BVBA (IAB member 223293 4 N 02), represented by Frans van Oosterwijck, business manager and accountant (IAB member 2477N55), based in Antwerp 2018, Rubenslei 4, hereby declares that:*

- She has been dealing with the accounts for Baunat NV since 2008.*
- Insight was granted in the financial business plan of BAUNAT NV (prognosis 2016-2017-2018) as displayed in the prospectus as submitted in April 2016 to the FSMA. I have studied and tested this financial business plan on feasibility and logic structure on the basis of verifiable parameters such as 1. expected growth rate of the turnover 2. evolution gross margin 3. evolution and construction of fixed costs and other costs 4. planned investments 5. capitalisation and depreciation policies 6. cash-flow projections. Checks with data from past financial years have been carried out and no abnormal or drastic deviations have been noticed. Moreover, this analysis proved a consistent application of accounting standards compared to the published financial statements. Finally, I have - through frequent sampling - checked whether the calculations (formulas) were correct and if all different sheets (P&L, balance sheet, cash flow statement, etc.) were well connected. This did not uncover any irregularities either.*
- The financial business plan as prepared by Baunat NV has been prepared in a professional manner, with due observance of the stated rules, and the accounting policies for the prognosis are in line with the financial reporting policies of Baunat NV.*
- Although we are not able to give an opinion on the accuracy of the applied financial assumptions, the applied considerations behind these assumptions appear logical to us and we have not experienced any contradiction with any information relating to Baunat NV in our possession.*

*Antwerpen, 27 June 2016*

*Accountantskantoor BOCON BVBA RUBENSLEI 4  
2018 ANTWERPEN”*

### 11.3. Developments on the valuation of the Underlying Company

The value of the shares of Baunat before the Total Capital Increase has been estimated at a maximum of 6,250,000 EUR by the shareholders of Baunat. This value is the subscribed capital of Baunat (i.e. the total amount invested in the company so far) and is substantially higher than Baunat's net assets. The difference between the valuation before the Total Capital Increase, being the subscribed capital, and the lower net assets can be explained by the hoped-for revenues and profitability during and beyond the financial plan. The current net assets or shareholder equity were on December 31, 2015 equal to 3,962,284 EUR.

The share price will be 100 EUR per share and this has been the share price in every previous capital increase. The share price is the same share price as the capital increase of 10 November 2015 where existing shareholders and new investors including investors having an experience in the diamond jewellery industry and independent to Baunat have invested

3,300,000 EUR. The share price is exclusively based on the Entrepreneur's forecasts and taking into account the capital invested in the company so far.

The book value per share at the end of the financial year following the previous capital increases has been as follows:

| Date             | Number of shares | Book value per share |
|------------------|------------------|----------------------|
| 31 December 2011 | 43,000           | 47.7 EUR             |
| 31 December 2013 | 62,500           | 36.16 EUR            |
| 31 December 2015 | 95,500           | 41.54 EUR            |

The valuation has been defined in the context of the First Capital Increase in November 2015 where existing shareholders and new investors including investors having an experience in the diamond jewellery industry have invested 3,300,000 EUR. The value before the First Capital Increase was of 6,250,000 EUR. The value of the shares before the Second Capital Increase is of maximum 9,550,000 EUR being the post money valuation of the First Capital Increase.

It is the maximum valuation at which MyMicroInvest Finance will invest in the Underlying Company. If the valuation is finally lower on the Date of the Validation of the Conditions, MyMicroInvest Finance will invest at the lower valuation.

MyMicroInvest Finance has not carried out a verification of this valuation. According to market literature and to MyMicroInvest Finance's own experience in the market, a probability of survival can be accorded to each stage, whereby the probability of survival increases when the project becomes more mature. Baunat can be identified in an intermediate stage, to which a probability of survival of 60% can be accorded.

**The attention of the potential investor is directed to the fact that the value of the Baunat shares (i.e. 100 EUR per share) has been estimated on the basis of profit forecasts and estimates made by the Entrepreneurs of Baunat and on the basis of the amount of share capital invested so far in Baunat. This value is substantively higher than the net assets value on December 31<sup>st</sup>, 2015 (i.e. 41,54 EUR per share) and cannot be reasonably justified by a traditional method of valuation. In addition, such valuation is highly sensitive to various factors such as variations in the profit forecasts, variations in multiple applied to estimated amounts, survival probability of Baunat. There is a risk that the objectives of Baunat will not be reached, which could lead to a substantial reduction in the hoped-for revenues and therefore to a risk of insolvency of Baunat or at least of low returns, even nil or negative returns, for the Investors.**

#### 11.4. Information on trends and significant changes in the financial or commercial situation

##### 11.4.1. Trends

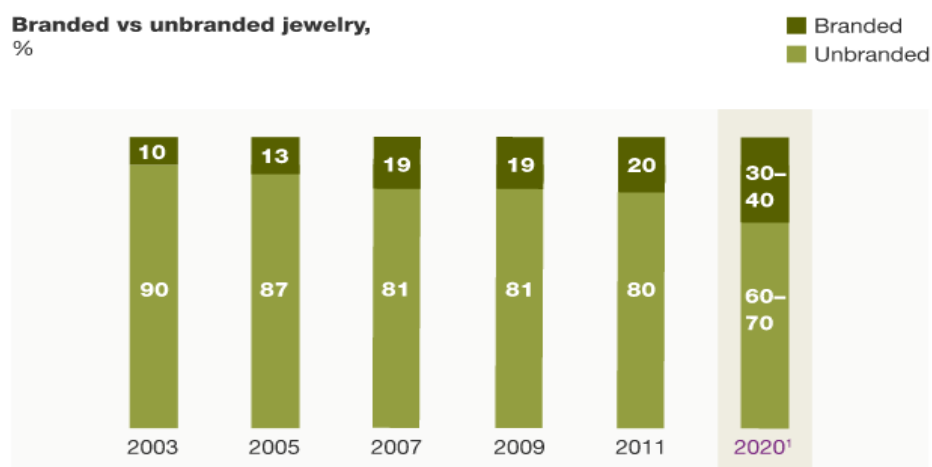
There are different trends that could influence the market in which Baunat is active.

##### Jewellery industry

The jewellery industry is expected to grow of 5 or 6% each year, from annual global sales of 148 billion EUR in 2014 to 250 billion EUR by 2020 (McKinsey, 2014).

Furthermore, branded jewellery is especially on the rise unlike unbranded jewellery as we can see on the figure below growing from 10% in 2003 to 30-40% in 2020.

### Branded jewelry is on the rise.



[Source: McKinsey Study, 2014]

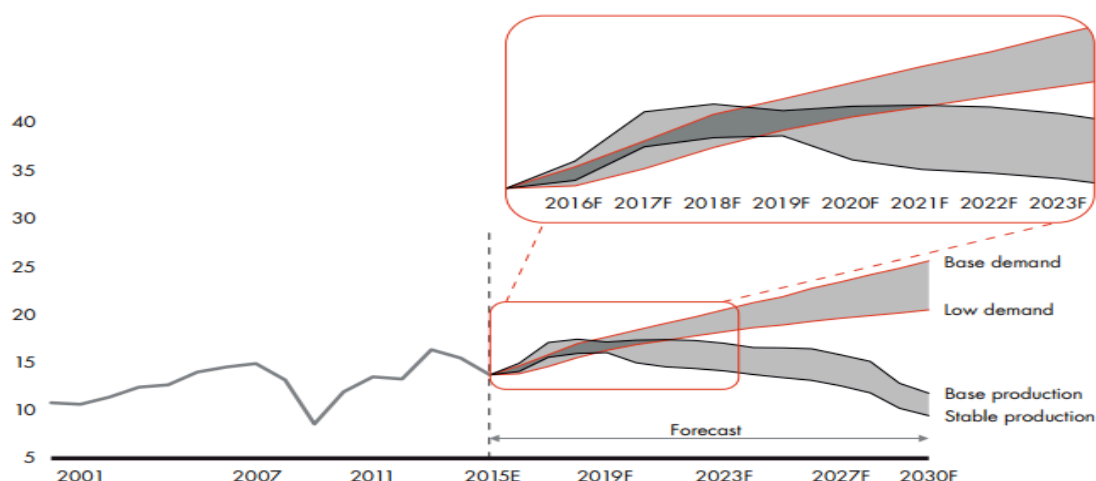
### Luxury online trends

While non-grocery specialist retailers and mixed retailers remained the leading distribution channels, Internet retailing registered significant growth over the past few years. As more consumers became comfortable shopping online, the presence of online retailing and marketing became extremely important. As luxury brands tend to have fewer retail stores than mass brands, online retailing helps luxury brands to reach both new and existing customers who are unable to visit physical stores (Euromonitor, Luxury Goods in the US, 2016).

### Diamond market

The long-term outlook for the diamond market remains positive, the world rough-diamond demand in the next 15 years is forecasted to grow at an average annual rate of about 3% to 4%, and the supply is projected to decline by 1% to 2%, causing the gap between supply and demand to widen starting in 2019 leading to a diamond price increase. Until then, the rough-diamond supply-demand balance will be tight as we can see in the figure below.

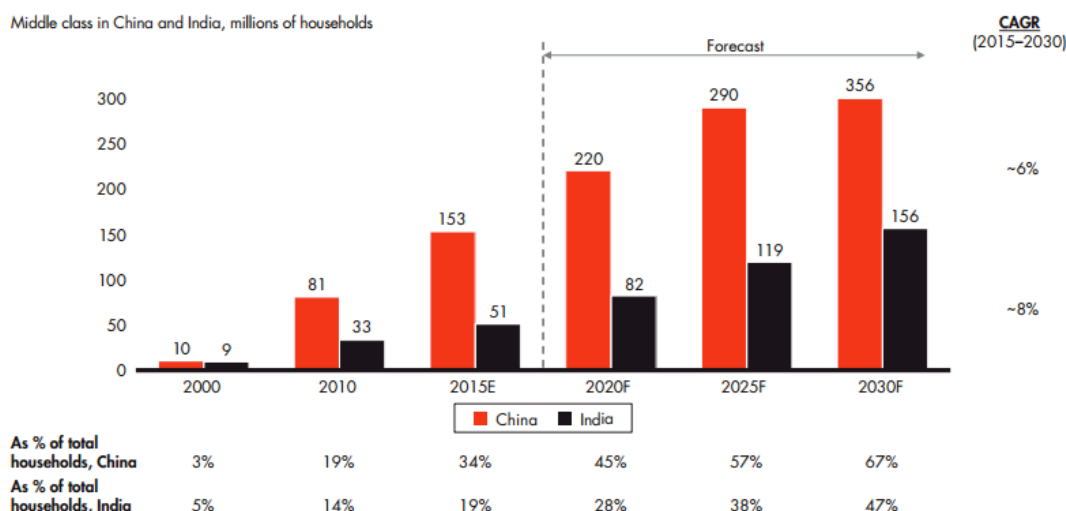
The gap between supply and demand of rough-diamond (\$ billions, 2000-2030, 2015 prices)



Source: The Global Diamond Report 2015 | Bain & Company, Inc.

China, India and the US are expected to continue being major diamond jewellery consumers thanks to, in particular, the growth of middle class in China and India expected to boost demand for diamond jewellery as observed in the chart below. In the US, disposable income growth of 1.5% to 2.5% per year should stimulate diamond consumption, with increases of 2.5% to 3.5% per year in the next 15 years in base scenario (The global diamond report 2015, Bain&Company).

Expanding middle class in China and India is expected to boost demand for diamond jewellery



Notes: The middle class in India includes households with an annual disposable real income of more than \$10,000; the middle class in China (including Hong Kong) includes households with an annual disposable real income exceeding \$15,000  
Sources: Euromonitor; Bain analysis

Source: The Global Diamond Report 2015 | Bain & Company, Inc.

In 2014 and 2015, global consumer demand slowed down and triggered a price drop for diamonds as stock accumulation had been ongoing based on increased demand in 2013. The slowdown was strongly driven by slowing GDP growth in China. A recovery of the industry can be expected as soon as excess inventories are cleared. The long-term outlook however

remains positive and demand is expected to outpace supply within a couple of years (The global diamond report 2015, Bain&Company).

However, slowdown of consumer demand in 2014 and 2015 highlights a long-standing challenge for the industry to sustain long-term demand for diamonds. Indeed, the industry may face changing consumer attitudes in Europe, Japan and the US, which account for about 50% of diamond jewellery sales (The global diamond report 2015, Bain&Company).

#### 11.4.2. Significant changes in the financial or commercial situation

No significant deterioration has affected the prospects of Baunat since the approval of the latest financial statements. On 30 June 2016, comparing year-over-year, Baunat has estimated that its sales have increased by 44% and that the net loss of Baunat N.V. is equal to approximately 465,000 EUR.

#### 11.5. Verification of the financial information

Baunat has appointed RSM InterAudit CVBA represented by Luc Toenen as auditor.

The auditor has issued an unqualified report on the annual accounts ended 31 December 2015, which reads as follows<sup>12</sup>:

---

<sup>12</sup> Free translation of the original report drafted in Dutch



## BAUNAT NV

---

### STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015 (FREE TRANSLATION)

---

As required by law and the by-laws, we report to you in the context of our statutory auditor's mandate. This report includes our opinion on the annual accounts, as well as the required additional statements. The annual accounts include the balance sheet as at December 31, 2015, the income statement for the year then ended, and the disclosures.

#### REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS – UNQUALIFIED OPINION

We have audited the annual accounts of the company BAUNAT NV for the year ended December 31, 2015, prepared in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, which show a balance sheet total of € 4.497.099,63 and a loss for the year of € 895.608,99.

#### Responsibility of the board of Directors for the preparation of the annual accounts

The board of Directors is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, and for such internal control as the board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.



#### AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM InterAudit is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM InterAudit Scrl<sup>1</sup> - registered auditors - Registered office: chaussée de Waterloo 1151 - B 1180 Bruxelles  
interaudit@rsmbelgium.be - TVA BE 0436 391 122 - RLP Bruxelles - <sup>1</sup> Civil Company in the form of a trading company

Member of RSM Toesien Cats Dupont Koevoets - Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem

### **Responsibility of the statutory auditor**

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Those standards require that we comply with the ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the statutory auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the statutory auditor considers the company's internal control relevant to the preparation of annual accounts that give a true and fair view, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We have obtained from the board of Directors and company officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Unqualified opinion**

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's equity and financial position as of December 31, 2015, and of its results for the year then ended, in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium.

### **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

The board of Directors is responsible for the preparation and the content of the Director's report, as well as for the compliance with the legal and regulatory requirements regarding bookkeeping, with the Company Code and with the company's by-laws.

In the context of our mandate and in accordance with the Belgian standard which is complementary to the International Standards on Auditing (ISAs) as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we make the following additional statements, which do not modify the scope of our opinion on the annual accounts:

- ▶ Without prejudice to certain formal aspects of minor importance, the accounting records are maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.

↓

- The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the relevant requirements of the law and the company's by-laws.
- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the by-laws or of the Company Code that we have to report to you.

Antwerp, May 13, 2016

STATUTORY AUDITOR,

RSM INTERAUDIT CVBA-SCRL,  
REGISTERED AUDITORS  
REPRESENTED BY



LUC TOELEN  
PARTNER

The auditor has issued an unqualified report on the annual accounts ended 31 December 2014, which reads as follows<sup>13</sup>:

---

<sup>13</sup> Free translation of the original report drafted in Dutch

## **BAUNAT NV**

---

### **STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS ON THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2014**

---

As required by law and the by-laws, we report to you in the context of our statutory auditor's mandate. This report includes our opinion on the annual accounts, as well as the required additional statements. The annual accounts include the balance sheet as at December 31, 2014, the income statement for the year then ended, and the disclosures.

#### **REPORT ON THE ANNUAL ACCOUNTS – UNQUALIFIED OPINION**

We have audited the annual accounts of the company BAUNAT NV for the year ended December 31, 2014, prepared in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, which show a balance sheet total of € 2.115.379,66 and a loss for the year of € 697.209,70.

#### **Responsibility of the board of Directors for the preparation of the annual accounts**

The board of Directors is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium, and for such internal control as the board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### **Responsibility of the statutory auditor**

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Those standards require that we comply with the ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

 .

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the statutory auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the statutory auditor considers the company's internal control relevant to the preparation of annual accounts that give a true and fair view, in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We have obtained from the board of Directors and company officials the explanations and information necessary for performing our audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Unqualified opinion**

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's equity and financial position as of December 31, 2014, and of its results for the year then ended, in accordance with the financial-reporting framework applicable in Belgium.

#### **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

The board of Directors is responsible for the preparation and the content of the Director's report, as well as for the compliance with the legal and regulatory requirements regarding bookkeeping, with the Company Code and with the company's by-laws.

In the context of our mandate and in accordance with the Belgian standard which is complementary to the International Standards on Auditing (ISAs) as applicable in Belgium, our responsibility is to verify, in all material respects, compliance with certain legal and regulatory requirements. On this basis, we make the following additional statements, which do not modify the scope of our opinion on the annual accounts:

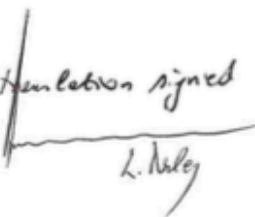
- ▶ Without prejudice to certain formal aspects of minor importance, the accounting records are maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.
- ▶ The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the relevant requirements of the law and the company's by-laws.

- There are no transactions undertaken or decisions taken in breach of the by-laws or of the Company Code that we have to report to you.

Antwerp, 18 May, 2015

STATUTORY AUDITOR,

RSM INTERAUDIT CVBA-SCRL,  
REGISTERED AUDITORS  
REPRESENTED BY

*Free translation signed 26 April 2016*  
  
*L. Toelen*

LUC TOELEN  
PARTNER

The auditor has issued an unqualified report on the annual accounts ended 31 December 2013, which reads as follows<sup>14</sup>:

---

<sup>14</sup> Free translation of the original report drafted in Dutch

STATUTORY AUDITOR'S REPORT TO THE  
GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF  
**BAUNAT NV**  
ON THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2013  
(FREE TRANSLATION)

---

In accordance with the legal and statutory requirements, we report to you on the performance of the mandate of statutory auditor which has been entrusted to us. This report contains our opinion on the true and fair view of the financial statements as well as the required additional statements and information.

**Unqualified audit opinion on the financial statements**

We have audited the financial statements for the year ended December 31, 2013, prepared in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium, which show a balance sheet total of € 2.617.114,99 and a loss of the year of € 929.810,62.

The Board of Directors is responsible for the preparation and the fair presentation of these financial statements. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the legal requirements and the Auditing Standards applicable in Belgium, as issued by the Institute of Registered Auditors (*Institut des Reviseurs d'Entreprises / Instituut der Bedrijfsrevisoren*). Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement, as to whether due to fraud or error.

In accordance with the above-mentioned auditing standards, we considered the company's accounting system, as well as its internal control procedures. We have obtained from management and the company's officials, the explanations and information necessary for executing our audit procedures. We have examined, on a test basis, the evidence supporting the amounts included in the financial statements.



We have assessed the appropriateness of accounting policies and the reasonableness of the significant accounting estimates made by the company as well as the overall financial statement presentation. We believe that these procedures provide a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements for the year ended December 31, 2013, give a true and fair view of the company's assets and liabilities, its financial position and the results of its operations in accordance with the financial reporting framework applicable in Belgium.

#### **Additional statements**

The preparation of the Director's report and its content, as well as the Company's compliance with the Company Code and its bylaws are the responsibility of management.

Our responsibility is to supplement our report with the following additional statements, which do not modify our audit opinion on the financial statements:

- Without prejudice to formal aspects of minor importance, the accounting records were maintained in accordance with the legal and regulatory requirements applicable in Belgium.
- There are no transactions undertaken or decisions taken in violation of the company's statutes or the Company Code that we have to report to you. The appropriation of results proposed to the general meeting complies with the legal and statutory provisions.

Antwerp, 20 May 2014

RSM InterAudit bv cvba  
Statutory Auditors  
legally represented by

Free translation signed 26 April 2016  


Luc toelen  
Partner

#### 11.6. Dividend distribution policy

Baunat does not have the intention to pay out dividends during the first years following the issue of the Notes and intends to keep potential profits for the purpose of growing its business and increasing the value of Baunat.

#### 11.7. Court proceedings and arbitration



For the period covering at least the last twelve months, there has not been any governmental, court or arbitration procedure which could have or recently has had significant effects on the financial situation or the profitability of Baunat.

## **Section 12 Documents available to the general public**

During the entire validity period of the Prospectus, the following documents are annexed to the Prospectus:

- The founding document and the articles of association of Baunat;
- All audit reports mentionned in the Prospectus;
- The historical financial information of Baunat.

## **TITLE VII. INFORMATION RELATING TO THE SECURITIES OFFERED**

### **Section 1 Basic information**

#### **1.1. Interest of private individuals and legal entities in the issue/the offer**

MyMicroInvest Finance charges a Subscription Fee of 5 % on the Nominal Amount of the Notes to the Investors. Such fee will in turn be entirely paid to MyMicroInvest as a compensation for its daily management of MyMicroInvest Finance. In addition, MyMicroInvest Finance has an interest in the success of Baunat to the extent that MyMicroInvest Finance is entitled to retain 20% of the portion of the Baunat Account on the Maturity Date which exceeds the sums to be paid to the Noteholders in case the Noteholders achieve a cumulative annual return before taxes of 5% on the Subscription Amount, as indicated in Title VII.2.8.2.

#### **1.2. Reasons for the offer and use of the proceeds**

The offer aims to permit the general public to finance the Second Capital Increase of Baunat, to which MyMicroInvest Finance will subscribe for a maximum amount of 1,500,000 EUR. Out of the total amount collected in the period of the offer, an amount of 100 EUR per Note shall be used by MyMicroInvest Finance for this purpose, assuming the conditions to which this investment is subject are met.

The minimum capital increase in Baunat contemplated in this Prospectus (1,000,000 EUR) must allow Baunat to raise the funds required in order to achieve its development. The amount raised will mainly be used to reinforce and deepen online marketing efforts and upgrade website development and conversion capacity (converting more website visitors into customers).

### **Section 2 Information on the Notes**

The Notes are governed by the Terms & Conditions of the Notes contained in the Title VII.Section 2, Title VII.Section 6 and Title VII.Section 8 to Title VII.Section 12 hereinafter, which are collectively designated hereinafter by the term the “Terms & Conditions” and must be read in conjunction with the Glossary in respect of capitalised terms. The Notes are issued pursuant to a resolution of the board of directors of the Issuer for the Minimal and Maximal Amounts indicated in the Terms & Conditions. The Noteholders are presumed to have been informed about all the provisions of the Terms & Conditions and of the articles of association of the Issuer prior to subscribing to the Notes and are presumed to have agreed to them unconditionally when subscribing to the Notes.

In these Terms & Conditions, the “Noteholders” means any natural person or legal entity appearing in the register of the Notes as holder of one or more Notes relating to the Baunat Account as defined in the Terms & Conditions.

#### **2.1. Nature, status and category**

##### **2.1.1. Nature and status**

The Notes constitute contractual commitments of the Issuer. The rights attached to the Notes bear on the Underlying Assets constituting the Baunat Account of the Issuer.

All the Notes are issued for the same Nominal Amount, as this amount is indicated in the Terms & Conditions, and confer at any moment the same rights, without any preference amongst them.

The major provisions of the articles of association of the Issuer concerning the Notes are reproduced below<sup>15</sup>. In the following excerpt, “the issuer” or “the company” means MyMicroInvest Finance:

*“Article 14” Issuance of debt securities other than bonds*

*a) legal nature and characteristics of the notes*

*The company may over time create and issue debt securities other than bonds in registered or in dematerialised form by decision of the Board of Directors (in these articles of association, the “notes”) taken by a two-thirds majority vote of its members. Except for special provision stipulated in the terms and conditions of the notes, they are governed by the provisions stipulated hereinafter.*

*The notes constitute commitments of the company which are linked to one or several underlying assets. The capital repayment obligation and interest payment depend on the value and return of these underlying assets, so that the notes do not constitute bonds in the sense of the Companies Code. The rights attached to the notes purport to the underlying assets, which constitute a specific analytic account within the company assets.*

*Each issue of notes gives rise to the creation of a new category of notes. In each category of notes, the notes of this category confer at all times the same rights, pari passu and without any preference among them.*

*The notes cannot be exchanged or converted at the request of the noteholders into other notes issued or assets held by the company except upon decision of the general meeting of noteholders deciding upon proposal of the Board of Directors or if explicitly stipulated in the issue document and/or in the terms and conditions of the notes.*

*The company may retain from the amount raised by issuing notes an amount determined by the Board of Directors and indicated in the terms and conditions of the notes, serving globally to cover the costs of the issue, the analysis, monitoring and realisation of the investment in the underlying assets (in these articles of association, the ‘issue expenses.’) The company may also have each subscriber bear the costs directly linked to payment of the subscription amount (in these articles of association, the ‘payment costs’).*

*The subscription amount of the notes less the issue expenses and the payment costs constitute the revenue of the issue of notes (in these articles of association, the ‘proceeds of the issue.’)*

*The nominal value of the notes corresponds to the subscription amount, including the issue expenses, but excluding the payment costs.*

---

<sup>15</sup> Free translation of the original French version

*The proceeds of the issue, as well as all assets in which the proceeds of the issue are invested, and all the net revenues whatsoever generated in general by these assets (including dividends, interest and capital gains), constitute the underlying assets of the notes. These assets are treated by the company as if they were a separate asset category within the company (in these articles of association, an “account.”). In this regard, the company shall report in a balance sheet and a pro forma profit and loss account specific to each account all the underlying assets, as well as all the costs, expenses, duties, obligations and liabilities relating thereto. Each account corresponds to a category of notes.*

*The underlying assets are exclusively allocated to the performance of the obligations of the company pursuant to the notes. The company therefore cannot use or dispose of any of these underlying assets, subject to the right of the company to withhold the remuneration which is due to it as indicated in the terms and conditions of the notes and subject to removing from the underlying assets sums or other assets to the extent required to pay (or to provide for payment of) (i) all costs, expenses, taxes or other expenditures of any nature (including possible taxes on the capital gains) which must be borne by the company in its capacity as owner (or seller) of these underlying assets or which are reasonably necessary to the preservation and the management of these underlying assets, and (ii) all the sums payable to the noteholders pursuant to the notes.*

*b) Formalities and conditions of issuing the notes*

*Except for a decision to the contrary by the Board of Directors, issuing notes is subject to the formalities and conditions of this article 14, b)*

*Each issuance of notes involves preparing an issue document (in these articles of association, the ‘issue document’) and terms and conditions, if need be, to be approved by the competent authorities for regulated public offerings. Subscription to the notes implies adhering to these terms and conditions of the notes.*

*In order to subscribe to the issue of the notes, the investors must follow the conditions stated in the issue document.*

*The Board of Directors determines the content of the subscription form.*

*An early closing of the subscription period may take place upon a decision of the company when the stipulated maximal amount of the issue has been reached. Inversely, the subscription period may be extended by the Board of Directors.*

*The company can decide to divide the issue into tranches with conditions applicable to each tranche; in this case, an early closing of one or several tranches can occur upon the decision of the company, while respecting the conditions of the issue document and/or the terms and conditions of the notes.*

*The allocation of the notes is done by chronological order of the subscriptions received and validly completed, or according to any other modality stipulated in the issue document and/or in the terms and conditions of the notes.*

*The results of each issue are announced on the website provided for this purpose and by email to the candidate investors within thirty (30) working days following the closing date of the offer. The issue will occur at the same time.*

*c) Transfer of the notes*

*The transfer of the property of the notes is opposable only after the transfer is recorded in the register of the notes, occurring upon a joint request made by registered letter by the assignor and the assignee to the company's headquarters, or, if the note is dematerialised, after the transfer has been recorded in the relevant accounts.*

*e) Transfer of the underlying assets*

*The company may decide at any time to transfer the underlying assets. The company nonetheless takes on no commitment, and assumes no responsibility, with respect to the date of transfer of these underlying assets, nor concerning the prices and other conditions of this possible transfer.*

*f) Limited recourse to the account*

*At any time, including if the company failed to observe one or another obligation to pay the noteholders pursuant to these articles of association and/or the terms and conditions of the notes, the rights of the noteholders are limited only to the assets of the account to which they have subscribed. By subscribing to the notes, the noteholders expressly and irrevocably waive, to the largest extent permitted by law, all rights they might have to exercise any recourse on any other asset of the company, and in particular on securities and rights of the company in or against any other company than the company indicated in the account to which they have subscribed."*

In this offer, the issue expenses will not be withheld from the Nominal Amount of the Notes but MyMicroInvest Finance will charge an additional Subscription Fee amounting to 5% of the Nominal Amount to the Investors.

#### 2.1.2. Category

The Notes are linked to the underlying shares to be issued by the Underlying Company (the "Underlying Assets").

#### 2.2. The Notes are non-exchangeable and non-convertible

The Notes cannot be exchanged or converted at the request of the Noteholders into other notes issued or assets held by the Issuer.

#### 2.3. Limited Recourse

At any time, including if the Issuer has failed to observe any of its obligations to pay the Noteholders pursuant to this document, the rights and recourse of the Noteholders are limited to the assets of the Baunat Account. The Noteholders expressly and irrevocably waive, to the largest extent permitted by the law, all rights they might have to exercise any recourse on any

other asset of the Issuer, and, and in particular on the securities and rights of the Issuer in or against any other company than the Underlying Company.

#### 2.4. Form

The Notes are issued in registered form only. The Notes carry a serial number.

#### 2.5. Currency

EUR

#### 2.6. Classification

The Notes are linked to the shares of Baunat. The recourse of the Noteholders is limited to the Underlying Assets of the Baunat Account.

#### 2.7. Distributions to Noteholders

##### 2.7.1. Distribution of Variable Proceeds – No Fixed Interest

Whenever prior to the Maturity Date, the Issuer actually receives any Proceeds that the Issuer perceived prior to the Maturity Date (“Variable Proceeds”) in relation to the Underlying Assets, it shall distribute the Net Proceeds to the Noteholders. This shall constitute the only payment obligation of the Issuer in respect of the Notes prior to the Maturity Date (as defined below). Payment of a fixed interest is therefore expressly excluded. Payments to be made by the Issuer to the Noteholders are therefore in essence variable. Payments to be made in respect of each Note shall correspond to the payable Variable Proceeds after deduction the Expenses Relating to the Underlying Assets (“Net Variable Proceeds”) divided by the number of Notes issued. There is no fee linked to such payment.

- The Expenses Relating to the Underlying Assets are divided in two categories:

- “Expenses Relating to the Proceeds”:

All the costs, charges, taxes and other expenses of any nature, other than the Exceptional Expenses, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the acquisition, preservation, management and disposal of the Underlying Assets or to the extent that they pertain to payments to be made by the Issuer to all the Noteholders pursuant to the Notes. Without limitation to the generality of the foregoing, it may include for instance: bank charges applicable to transfers, taxes of any kind due in respect of the ownership or transfer of the Underlying Assets by the Issuer or in respect of the payment of Proceeds to the Noteholders, etc. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds, which is not capped, is not determinable upon issuance of the Notes. A detailed statement of the Expenses Relating to the Proceeds will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simulataneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. For the avoidance of doubt, whenever the above expenses relate to payments to one or more particular Noteholder(s) and not to all of them, the expenses shall not constitute Expenses Relating to the Proceeds, and shall be borne solely by such Noteholder(s) only.

- “Exceptional Expenses”:  
All the costs, charges, and other expenses of any nature, other than the Expenses relating to the Proceeds, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the preservation, management and disposal of the Underlying Assets, and (i) which are payable by the Issuer to a third party professional advisor (e.g., attorney, intermediary assisting in the sale of the Underlying Assets, consultant, expert, etc.) hired by the Issuer, and (ii) to the extent that they have been approved (as to their nature and amount) upon a proposal made by the Issuer, by the general meeting of Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of the Issuer. The amount of the Exceptional Expenses is not capped, and is not determinable upon issuance of the Notes. For the avoidance of doubt, the Issuer may refuse to make any Exceptional Expenses for the Baunat Account if there is no cash available in the Baunat Account to finance such Exceptional Expenses and if the Noteholders do not approve a way of financing such Expenses.

The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. Such Expenses are indeed variable in nature and may need to be disbursed on an on-going basis until a Maturity Date which is not yet determined. MyMicroInvest Finance shall make the Expenses Relating to the Proceeds until the Maturity Date, in accordance with and to the extent required by its obligation to perform its obligations in good faith and in the interest of the Noteholders.

A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds should never result in a situation where Noteholders are forced to pay monies to the Issuer in excess of the Subscription Amount (and applicable taxes and payment costs associated with the payment of that Subscription Amount). Any decision of MyMicroInvest Finance to incur Exceptional Expenses shall be subject to the approval of Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders).

### 2.7.2. Payment of Net Proceeds

The Net Proceeds are payable in cash, at the latest on the 20th business day in Belgium following the date on which the Issuer receives the Proceeds in immediately available funds. The Net Proceeds are payable by means of bank transfers on the bank account indicated by the Noteholders in the register of Notes. The Net Proceeds are deemed paid by the Issuer as soon as the payment is credited on the bank account of the Noteholder. All payments of Net Proceeds by the Issuer to the Noteholders are made subject to any withholding or other tax that the Issuer is required to levy.

## 2.8. Maturity Date and Reimbursement

### 2.8.1. Term

The Notes are issued for an indefinite period.

The Notes shall expire at maturity (the “Maturity”). The date of Maturity is the date on which the Baunat Account has permanently ceased to hold any asset (share, receivable, claim of any nature, etc.) in or against the Underlying Company, or against any third party in relation to the Underlying Assets (the “Maturity Date”), as a result of any event or circumstance, including the liquidation of the Underlying Company or the sale of all Underlying Assets.

## 2.8.2. Amount to be reimbursed

### a) *The amount to be reimbursed*

The Issuer is not bound to reimburse the Subscription Amount and such reimbursement is not guaranteed by any third party.

The price of reimbursement per Note is equal to the amount to be reimbursed for all the Notes, as defined hereafter, divided by the number of Notes issued.

The amount to be reimbursed for all the Notes is capped to the Net Proceeds available in the Baunat Account on the Maturity Date. Subject to this cap, it corresponds to the sum of the following amounts:

- i. the amount that the Noteholders should receive in order to obtain in the aggregate, taking into account the Variable Proceeds that they have already received prior to the Maturity Date, a cumulative annual return on the aggregate Subscription Amount of 5 % from the Closing Date until the Maturity Date (the “*Priority Amount*”). To avoid any misunderstanding, it is expressly agreed that all amounts paid to Noteholders prior to the Maturity Date are taken into account when calculating the total return obtained by the Noteholders. This means that, if a Variable Proceeds is paid prior to Maturity (for example in case of a dividend payment), there is no calculation of Priority Amount at that moment and the Noteholder will be reimbursed the totality of the Variable Proceeds at that moment, but the Variable Proceeds will be included in the Net Proceeds at the Maturity Date to calculate the total return. As an example, if no Variable Proceeds have been paid prior to the Maturity of the Notes, the Priority Amount is calculated by multiplying the aggregate Subscription Amount by a rate of  $1.00013368$  [calculated as  $1.05^{(\frac{1}{365})}$ ], which is compounded by the total number of days elapsed between the Closing Date and the Maturity Date. This exponent corresponds to an annual return of 5% converted into a daily return of 0,13368% over the whole investment period; and
- ii. 80% of the value of the Baunat Account on the Maturity Date which exceeds the Priority Amount (if any).

The balance of the Baunat Account on the Maturity Date (i.e. 20% of the value of the Baunat Account which exceeds the Priority Amount) shall be retained by MyMicroInvest Finance as a performance fee (if any).

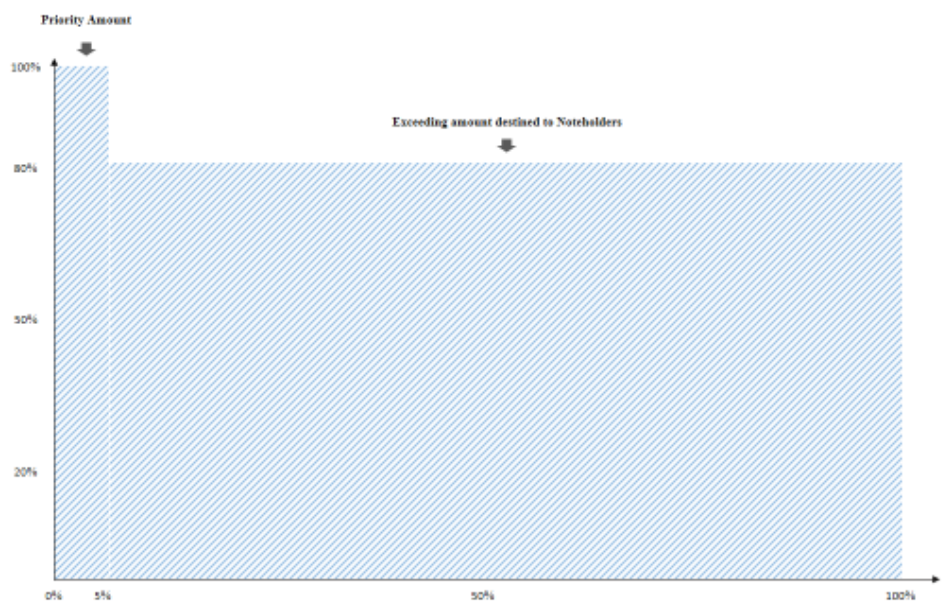
$$1.05^{(\frac{1}{365})}$$

The table hereunder is an example illustrating the above. The horizontal axis represents the cumulative annual return realised on the aggregate Subscription Amount of all Notes and the



vertical axis represents the allocation of the return among the Noteholders on the one hand and the Issuer on the other hand. As long as the Noteholders have not received sums corresponding to a cumulative annual return before taxes of 5%, they receive 100% of the Baunat Account at Maturity (Priority Amount payable to the Noteholders). If the value of the Baunat Account at Maturity exceeds the sums that are required to reach that cumulative annual return before taxes of 5%, the balance of the Baunat Account is split in a ratio of 80-20% among the Noteholders on the one hand, and the Issuer on the other hand. Such 20% constitute a performance fee retained by the Issuer for the remuneration of its services.

This table shows the part of the Net Proceeds which is distributed to the investors on the Maturity Date:



This table shows the performance fee withheld by the Issuer for the remuneration of its services:



*b) Illustrative example*

The examples below, given purely for information purposes and based on purely hypothetical issue conditions (the amounts are expressed in EUR) show how reimbursement of the Notes is calculated.

The assumptions underlying this indicative and hypothetical example are as follows:

- Subscription Amount per Note: 105 EUR
- Payment expenses : maximum 2% of the Subscription Amount
- Closing Date on 1 July 2016
- Maturity Date: 1 July 2022, i.e., 2,192 days to lapse between the Closing Date and the Maturity Date;
- 1000 notes issued, i.e. for an aggregate Subscription Amount for all Notes of 105,000 EUR;
- no Variable Proceeds are paid prior to Maturity.
- The amount of the Expenses relating to the Underlying Assets are null (it being understood that in reality, such Expenses may have to be disbursed with the effect that the balance of the Baunat Account available to repay the Noteholders may be decreased to the extent of the Expenses).

The tax regime is explained in 2.14 and is not taken into account in the indicative and hypothetical example.

A cumulative annual return before taxes of 5% corresponds to a daily interest rate of 0.0134%.

The Priority Amount per Note is therefore  $105 \times (1 + 0.0134\%)^{2,192}$ , i.e., 140.75 EUR. Depending on the assumptions on the value of realisation, different scenarios are possible, including the three scenarios below.

|                                                                                  | Assumption 1 | Assumption 2 | Assumption 3 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Subscription of notes</b>                                                     |              |              |              |
| Subscription Amount (EUR)                                                        | 105,00 EUR   | 105,00 EUR   | 105,00 EUR   |
| Payment costs - Optional (max 2%) (EUR)                                          | 2,00 EUR     | 2,00 EUR     | 2,00 EUR     |
| Total subscription costs                                                         | 107,00 EUR   | 107,00 EUR   | 107,00 EUR   |
| Subscription date                                                                | 01/01/16     | 01/01/16     | 01/01/16     |
| <b>Event of realisation</b>                                                      |              |              |              |
| Amount (EUR)                                                                     | 80,00 EUR    | 140,00 EUR   | 500,00 EUR   |
| Realisation date                                                                 | 01/01/22     | 01/01/22     | 01/01/22     |
| <b>Calculation of the Priority Amount (per subscriber)</b>                       |              |              |              |
| Minimum Internal Rate of Return (per year)                                       | 5%           | 5%           | 5%           |
| Minimum Internal Rate of Return (per day)                                        | 0,0134%      | 0,0134%      | 0,0134%      |
| Total number of days                                                             | 2.192        | 2.192        | 2.192        |
| Priority Amount (per subscriber)                                                 | 80,00 EUR    | 140,00 EUR   | 140,75 EUR   |
| <b>Calculation of the amount arising from over-performance</b>                   |              |              |              |
| Over-performance amount (EUR)                                                    | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 359,25 EUR   |
| <b>Distribution of the amount arising from over-performance</b>                  |              |              |              |
| Over-performance amount to the benefit of the subscriber of the note (EUR) - 80% | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 287,40 EUR   |
| Over-performance amount to the benefit of the Issuer of the note (EUR) - 20%     | 0,00 EUR     | 0,00 EUR     | 71,85 EUR    |
| <b>Calculation of the reimbursable amount</b>                                    |              |              |              |
| Amount to be reimbursed to the subscriber of the note (EUR)                      | 80,00 EUR    | 140,00 EUR   | 428,15 EUR   |
| <b>Internal Rate of Return</b>                                                   |              |              |              |
| Internal Rate of Return of the subscriber of the note                            | -4,7%        | 4,6%         | 26,0%        |

**In the first hypothetical scenario**, the shares in the Underlying Company are sold at Maturity 80,000 EUR, or 80.00 EUR per note. This amount being below the Priority Amount, all the proceeds of the sale of the shares in the Underlying Company shall be allocated to the Noteholders. The investment made by the Noteholders has yielded a cumulative annual negative return of -4.7%, after deduction of the Expenses (in this example, no tax should be levied on the amount distributed to the Noteholders as such distribution does not constitute a profit for the Noteholders).

**In the second hypothetical scenario**, the shares in the Underlying Company are sold at Maturity 140,000 EUR, or 140.00 EUR per Note. This amount being below the Priority Amount, all the proceeds of the sale of the shares in the Underlying Company shall be allocated to the Noteholders. In this second hypothetical case, the Noteholders achieve a cumulative annual return of 4.6% after deduction of the Expenses but before taxes that may be levied on the distributions made to Noteholders.

**The third hypothetical scenario** concerns a realisation value above the Priority Amount. In order to calculate the amounts accrued to the Noteholders, the realisation amount must be broken down as follows:

- The Priority Amount is first accrued to the Noteholders (140.56 EUR);
- The outstanding amount is then divided amongst the Noteholders (80% or 287.40 EUR) and the Issuer (20% or 71.85 EUR).

Under the third hypothesis, the Noteholders enjoy a return of 26.0% per year (cumulative) after deduction of the Expenses but before taxes that may be levied on the distributions made to Noteholders.

In any case, if MMIF decides to sell any Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the repayment of the Notes in case a warranty clause is agreed with the purchaser in the context of representations and warranties granted by MMIF. The total repayment of the Notes will thus be postponed until the date of the expiration of the warranty period, being understood that the duration of such period is subject to the pre-sale negotiations with the purchaser and may depend on the applicable prescription rules. During

the warranty period, MMIF may be obliged to compensate the damage suffered by the purchaser because of a breach of the representations and warranties and therefore, the revenues for the Noteholders will be reduced.

### 2.8.3. Date of reimbursement

The Reimbursement is made by the Issuer in cash on the bank account indicated by the Noteholders in their subscription form or notified to the Issuer prior to the Maturity Date in accordance with the practical modalities indicated on the Website, on the 7th business day following the Maturity Date.

The Issuer is however authorised to postpone a part of the reimbursement until the expiration of the period during which he can be held responsible to indemnify the assignee (purchaser) of the Underlying Assets according to warranty provisions agreed with the assignee (purchaser) or to pay any taxes relating to the Underlying Assets, being understood that the duration such period is subject to the pre-sale negotiations with the purchaser and may depend on the applicable prescription rules. In such a case, the reimbursement can be postponed only to the extent of the maximal amount of these warranty obligations or taxes (or if these amounts are unknown, for a reasonable provision determined by the Issuer and intended to cover these possible obligations of the Issuer) and the reimbursement shall then be completed, as applicable, on the 7th business day after the expiration of the period during which the Issuer may be required to pay such obligations or taxes. The Net Proceeds and the internal rate of return for the investors will be reduced in case MMIF was required to pay such obligations or taxes. In any case, the later date of reimbursement will negatively impact the internal rate of return for the investors.

Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of Noteholders representing at least 75% of the Baunat Notes then outstanding. The Noteholders shall be invited to decide on (i) the number of Baunat Shares to be sold, and (ii) the minimum average consideration to be paid to the Baunat Account for the sale of such Baunat shares. MyMicroInvest Finance may refuse to disclose the identity of the potential buyer(s) and may request a decision of the Noteholders even at a time when no purchase offer has yet been received by MyMicroInvest Finance.

The decision of the Noteholders shall not be required if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of Baunat shares is such that the the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return before taxes of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholders' agreement or in the articles of association of Baunat).

The decision of the Noteholders may be subsequent to the execution by MyMicroInvest Finance of a sale agreement in respect of the Baunat Shares, subject to the condition precedent of such decision of the Noteholders.

The Noteholders may at any time waive their right hereunder, upon a proposal of MyMicroInvest Finance, e.g., if, for confidentiality reasons, it appears that a disclosure of negotiations for the sale of the Baunat shares would jeopardise the success of such negotiations. The waiver shall be decided at a majority of Noteholders representing at least 75% of the Notes then outstanding.

Any decision of the Noteholders hereunder shall be either passed in a general meeting of Noteholders or otherwise made in accordance with the articles of association of MyMicroInvest Finance.

If the Notes have not expired before the 8th anniversary of the Closing Date, the general meeting of Noteholders of Baunat can, with an absolute majority, decide (i) to compel the Issuer to appoint a professional intermediary qualified to assist the Issuer in seeking a candidate buyer of the Underlying Assets in the form of securities issued by the Underlying Company, and this, as the case may be, in compliance with the shareholders' agreement entered into between the Issuer and the other shareholders of the Underlying Company (ii) a minimum price at which the Issuer, assisted as mentioned above, must seek to transfer these Assets in the 12 months following the resolution of the general meeting of the Noteholders of Baunat. If the Notes have not expired during that 12-month period, the Issuer shall call a new general meeting of Noteholders of Baunat in the following two months with a view to proposing a minimal price of transfer below the one set earlier. This procedure shall be resumed every 12 months until the Notes have expired. In this case, it is nonetheless not guaranteed that MyMicroInvest Finance can find a buyer for the shares of Baunat; the Noteholders might then be constrained to keep the Notes without guaranty that their Notes will be reimbursed. The fees related to the remuneration of the professional intermediary should be considered as Expenses relating to the Underlying Assets.

## 2.9. Return

Reference is made in this respect to Title VII.2.7 and Title VII.2.8.

## 2.10. Representation of the Noteholders

No special representation of the Noteholders is stipulated. The general meetings of the Noteholders shall be convened and held in accordance with the Companies Code and with the articles of association of the Issuer.

The Board of Directors and the auditor of the Issuer may convene a general meeting of Noteholders or a special general meeting of Noteholders of Baunat. They must convene this meeting at the request of the Noteholders representing one fifth of the amount of the Notes outstanding.

Without prejudice to article 570 of the Companies Code, the convening notices to a general meeting contain the agenda and are communicated fifteen days prior to the meeting of Noteholders. The agenda contains an indication of the topics to be covered, as well as draft proposals which will be submitted to the meeting.

In execution of Title VII. Section 8, the convening notices shall be transmitted by email.

For all additional information relating to the general meetings of bondholders, reference is made to articles 568 and following of the Companies Code.

## 2.11. Authorisations

The Board of Directors of MyMicroInvest Finance has approved the issuance of the Notes on 26 February 2016.

The General Assembly of Baunat NV has approved the Second Capital Increase on 23 February 2016, based on the unanimous decision of the Board of Directors.

#### 2.12. Anticipated date of issue

The Notes will be issued on the first business day following the Date of Validation of the Conditions provided that the conditions precedent to the subscription of MyMicroInvest to the Second Capital Increase are fulfilled.

#### 2.13. Restriction imposed on the free negotiability of securities

There are no restrictions on the free negotiability of the Notes.

The transfer of ownership of the Notes is opposable to the Issuer only after the Issuer has recorded the transfer in the register of Notes, following a request thereto sent jointly by the assignor and the assignee through registered mail to the Issuer's headquarters.

#### 2.14. Tax regime

MyMicroInvest Finance is confident that, from a tax perspective, it shall be deemed to hold shares in Baunat under a regime of tax transparency, so that Noteholders shall be taxed on the income paid by MyMicroInvest Finance as if such income were paid directly to the Noteholders (as dividends subject to a withholding tax of 27% pursuant to article 269 of the Income Tax Code, or capital gains). The tax regime applicable to the Noteholders shall then depend on the tax laws applicable in their jurisdiction on such type of income. This Prospectus does not constitute a tax advice to the attention of Investors, it is therefore recommended to contact a tax advisor for more information on this matter.

All the sums paid to the Noteholders, as well as the amount of reimbursement of the Notes, to the extent that they exceed the Nominal Amount of the Notes could however be qualified as interests, taxable as a general rule for private individuals through withholding at source at a rate of 27% pursuant to article 269 of the Income Tax Code.

It is reminded that (i) all sums received by MyMicroInvest Finance in respect of the Baunat Account shall be paid to the Noteholders subject to deduction of Expenses Relating to the Underlying Assets and of the taxes relating to such sums, as provided in the Terms and Conditions of the Notes (see in particular Title VII.6.7.2) and (ii) Baunat does not intend to pay out dividends in the coming years, so that distributions to Noteholders are unlikely before the Maturity Date.

#### 2.15. Modification of the Conditions

The Terms & Conditions can be amended over time after the Closing Date at the initiative of the Issuer if these amendments are approved by the Noteholders as explained in Section 10 whereas reference is made to article 40 of the Issuer's articles of association.

### **Section 3 Information relating to the Underlying Assets**

Reference is made in this respect to Title VI.

#### **Section 4 Structure and financial flows**

An amount of 100 EUR per Note shall be allocated to the subscription of shares of Baunat.

All the proceeds of this investment shall be paid out to the Noteholders in the form of interests, included, as the case may be, in the reimbursement price of the Notes.

This reimbursement will occur only if and when MyMicroInvest Finance has transferred the shares of Baunat acquired with the proceeds of the issue of the Notes.

#### **Section 5 Declarations after the issue**

N/A

#### **Section 6 Terms & Conditions of the offer**

##### 6.1. Terms & Conditions of the offer, statistics of the offer, forecast calendar and modalities of a subscription request

###### 6.1.1. Name of the “Baunat Account”

« Baunat »

###### 6.1.2. Serial number of the Notes

Baunat-1 to Baunat-10,000 (minimum) or Baunat-15,000 (maximum)

###### 6.1.3. Nominal value of the Notes

100 EUR

###### 6.1.4. Total Nominal Amount

Between 1,000,000 EUR (Minimal Amount of the Issue) and 1,500,000 EUR (Maximal Amount of the Issue).

###### 6.1.5. Subscription Amount

The Subscription Amount of the Notes corresponds to their Nominal Amount increased by the 5% Subscription Fee charged by MyMicroInvest Finance to the Investors.

In addition to the Subscription Amount, the Investors may have to bear payment and administrative expenses up to 2% of the Subscription Amount, depending on the selected method of payment.

###### 6.1.6. Issue Date

The Notes will be issued on the first business day following the Date of Validation of the Conditions, provided that the conditions precedent to the subscription of MyMicroInvest to the Second Capital Increase are fulfilled.

#### 6.1.7. Period of Subscription – Communication of the Results

From 6 September 2016 (the “Start Date of the subscription offer”) to 30 November 2016 or, as the case may be, to the last day of the subscription period extension (the “Closing Date”) or or the date of which the conditions of early closing are realised. An early closing of the subscription period will take place when the sum of all Protected Amounts exceeds the Maximum Amount of the issue. The subscription period can indeed be extended upon the decision of MyMicroInvest Finance if on 30 November 2016 the total Nominal Amount of orders contained in the signed subscription forms sent to MyMicroInvest Finance reaches minimum 1,000,000 EUR. In this case, a supplement to the prospectus will be published and the Investors will have the right to withdraw their subscription in accordance with article 34 of the Prospectus Law. The Investors will be informed about the extension of the subscription period by notification on the website of MyMicroInvest Finance.

The overall results of the issue will be communicated within 15 business days following the Closing Date.

#### 6.1.8. Method of Subscription

The candidate Investor goes to the internet site [www.MyMicroInvest.com](http://www.MyMicroInvest.com) and selects there Baunat from the list of available targets. The candidate can have access on this site to the Prospectus.

**Any decision to invest in the Notes must be based on an exhaustive examination of the information concerning the Underlying Company available in this Prospectus. Any Investor who is considering subscribing to the Notes should carry out his own analysis of the solvency, the business, the financial situation and the prospects of the Issuer and of the Underlying Company.** As from the Start Date of the subscription offer and until the Closing Date, Investors have the possibility to ask questions to the Underlying Company on the Website. If the Underlying Company chooses to answer these questions, the Underlying Company’s answer will be published on the Website. Furthermore, if the answer to these questions would be an important element in assessing this offering and not mentioned in the Prospectus, a Prospectus supplement will be published and Investors who have subscribed before the publication of such supplement will have the right to withdraw their subscription in accordance with the applicable regulations.

The candidate subscriber can subscribe to the Notes online directly or by sending a printed and signed subscription form to the Issuer’s headquarters. After receiving the subscription form and the payment of the Subscription Amount and the payment expenses, the Issuer sends to the subscriber by e-mail a confirmation of the subscription and of the payment of the Subscription Amount and the payment expenses. The Investor may subscribe for an unlimited number of Notes. In case of over-subscription, the investment amount per investor shall, as the case may be, be reduced to a Protected Amount of maximum 1,000 EUR plus, as the case



may be, an Unprotected Amount calculated pro rata, and that therefore, for each investor, the actual investment amount might be lower than the amount initially subscribed (see 6.1.11).

The candidate Investor makes a secure payment immediately online or commits to making a bank transfer on the blocked account reserved for the offer within the stipulated timeframe. The payment seals the subscription which is otherwise not validly completed.

#### 6.1.9. Method of Payment of the Subscription Amount

The Subscription Amount must be paid either by bank transfer or by secured electronic payment according to the instructions appearing on the Website, and must be de facto received by the Issuer ultimately on the Closing Date. The payment and administrative expenses amount to maximum 2% of the Subscription Amount and vary according the chosen method of payment. The Subscription Amount is blocked on an account opened by the Issuer for the Baunat Account until the Closing Date. Without prejudice to the conditions mentioned in point Title VII.6.1.10, if the Subscription Amount and the payment expenses have been received before the Closing Date by the Issuer, the Notes are issued to the subscriber and recorded in his name in the register of the Notes on the first business day following the Date of Validation of the Conditions.

#### 6.1.10. Conditional subscription and issuance, and reimbursement of the Subscription Amount.

The issue and subscription to the issue of the Notes are subject to the condition that a minimum net amount of 1,000,000 EUR (5% Subscription Fee not included) is raised by the offer described in this Prospectus. The final amount of the investment by MyMicroInvest Finance in Baunat shall depend on the amount raised by this offer. Minimum 1,000,000 EUR and maximum 1,500,000 EUR shall therefore be invested in the capital increase of Baunat.

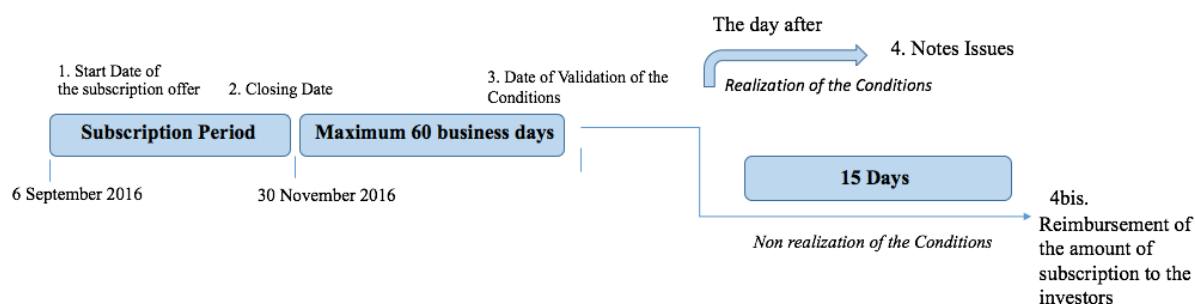
The Notes shall only be issued if the cumulative conditions precedent to the subscription of MyMicroInvest Finance to the Second Capital Increase of Baunat listed hereafter are fulfilled within 60 business days of the Closing Date:

- The total amount of firm commitments of subscription to the Second Capital Increase reaches at least 1,000,000 EUR and does not exceed 1,700,000 EUR.
- The subscription price of the Baunat shares (including issue premium) to which MyMicroInvest Finance will subscribe is based on a valuation of Baunat before the Second Capital Increase not exceeding 9,550,000 EUR.
- MyMicroInvest Finance is granted equal rights in terms of transferability of the shares of Baunat as those stipulated for the benefit of the other investors participating in the Total Capital Increase and MyMicroInvest Finance is granted a tag along right with regard to all shareholders of Baunat in the sense that in case of transfer of shares of the company by any shareholder (including the sale, transfer, exchange, etc. of shares) MyMicroInvest Finance will be able to transfer its shares in Baunat at the same time, in the same proportion and under the same conditions.

MyMicroInvest Finance checks if such conditions precedent are fulfilled at the latest 60 business days after the Closing Date (“Date of Validation of the Conditions”). In case one or several of these conditions is not fulfilled on the Date of Validation of the Conditions, the

Notes will not be issued and the Investors will be reimbursed the Subscription Amount no later than 15 business days from the Date of Validation of the Conditions.

The following table shows the timing of the offer:



#### 6.1.11. Over-subscription

If on the Closing Date, the total amount of orders for which MyMicroInvest Finance has received duly signed subscription forms exceeds the Maximum Amount of the issue, the investment amount for which each Investor  $i$  shall be entitled to subscribe shall be determined on the basis of the following formula:

$$I_i = PA_i + UA_i$$

With

$I_i$  = Investment Amount of Investors  $i$

$PA_i$  = Protected Amount of Investors  $i$ , with  $100 \text{ EUR} \leq PA_i \leq 1,000 \text{ EUR}$

$UA_i$  = Unprotected Amount of Investors  $i$ , with  $UA_i$  being rounded down to the nearest multiple of 100

The Protected Amount  $PA_i$  is capped at 1,000 EUR. All Investors pledging less than 1,000 EUR will be allocated the entire Investment Amount  $I_i$ .

The Unprotected Amount  $UA_i$  of Investors  $i$  is calculated *pro rata* according to the following formula:

$$UA_i = \left[ 1,500,000 - \sum_{i=1}^n PA_i \right] \times \frac{(I_i - 1,000)}{(\sum_{i=1}^n P_i - \sum_{i=1}^n PA_i)}$$

*for all  $I_i > 1,000 \text{ EUR}$  and rounded down to the nearest multiple of 100*

With

$P_i$  = Pledged Amount of Investor  $i$ , i.e. the total nominal amount for which Investor  $i$  has validly subscribed in accordance with Section 6.1.8 prior to the Closing Date

As soon as the sum of all Protected Amounts exceeds the Maximum Amount of the issue, being 1,500,000 EUR, an early closing of the subscription period will take place. If for a given Investor the remaining Subscription Amount is lower than the relevant Protected Amount, that Investors shall be entitled to the remaining Subscription Amount only, even if lower than its Protected Amount.

The table below presents an example of the allocation per Investors in case of oversubscription.

| Number of Investors | Payment date | Pledged Amount | Protected Amount | Unprotected Amount | Investment Amount |
|---------------------|--------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|
| 800                 | 15/06/2016   | 100            | 100              | -                  | 100               |
| 5                   | 15/06/2016   | 25.000         | 1.000            | 1.385              | 2.300             |
| 10                  | 16/06/2016   | 5.000          | 1.000            | 231                | 1.200             |
| 800                 | 19/06/2016   | 500            | 500              | -                  | 500               |
| 950                 | 19/06/2016   | 1.100          | 1.000            | 6                  | 1.000             |
| 6                   | 19/06/2016   | 100.000        | 1.000            | 5.714              | 6.700             |

The table presents a possible situation during the subscription period where investors have subscribed for different amounts. Each Investment Amount exists of a Protected Amount being the lower of the Pledged Amount and 1,000 EUR and an Unprotected Amount. The Pledged Amount is therefore, if greater than the Protected Amount, reduced in order to respect the Maximum Amount of the issue, being 1,500,000 EUR.

Note that the Investment Amount is lower than the sum of the Protected Amount and the Unprotected Amount in order to issue a rounded number of Notes.

The Investors will be reimbursed the part of their Pledged Amount which exceeds their Invested Amount no later than 15 business days from the Closing Date.

## 6.2. Plan for distribution and allocation of the Notes

On the Website the subscribers shall have access to the following information:

- List of the projects he subscribed to, access to the page of descriptions, date of the subscription, status of financing (subscription pending, subscription closed or subscription cancelled);
- A brief history of the transactions, including the name of the target, access to an exchange space (blog) dedicated to the Entrepreneur and his Investors, the transaction date, the status of the subscription (paid, closed, pending or cancelled);
- The amount corresponding to the transaction.

Electronic messages are sent to candidate Investors in order to keep them informed about the evolution of their subscriptions.

The candidate Investors receive these messages when:

- The transaction relating to the subscription is confirmed ;
- News is published in the space dedicated to candidate Investors in the target;
- The subscription period is at seven days from its closing, with an indication about the progression of the subscription objective;
- The subscription period is closed with the final result of the subscription and the definitive confirmation of the subscription or of its cancellation.
- The condition precedent to the issue and subscription of the Notes are fulfilled.

The allocation of the Notes is carried out according to the order indicated in Title VII.6.1.11.

### 6.3. Pricing

The Subscription Amount of the Notes corresponds to their Nominal Amount of 100 EUR plus a Subscription Fee amounting to 5 % of the Nominal Amount and charged by MyMicroInvest Finance to cover the issue expenses and to pay for the analysis, monitoring and realisation of the investment by the team of analysts and management.

In addition, the expenses linked to payment of the Subscription Amount are borne by the Investors. They amount to 1.85% of the Subscription Amount (payable to MyMicroInvest Finance who must in turn pay these expenses to the providers of the payment services used) if the payment is made online via credit card. For the Investors choosing to pay the Subscription Amount by online bank transfer, no payment expense is charged by MyMicroInvest Finance. For the Investors choosing to pay via ordinary bank transfer, the payment and administrative expenses charged by MyMicroInvest Finance amount to 2% of the Subscription Amount with a maximum of 15 EUR per subscription.

### 6.4. Sale restrictions

The Notes are offered to the public in Belgium and others European countries.

### 6.5. Allocation of the proceeds from the subscription of the Notes

Out of the funds collected with the subscriptions to the Notes, an amount of 100 EUR per Note shall be used, in one or several transactions occurring at the same time or at different moments for as long as the Notes are outstanding, only for the purpose of (i) acquiring (by means of subscription or otherwise) and holding participations in the capital of the Company defined in the Terms & Conditions as being the “Underlying Company” and (ii) paying all the Expenses Relating to the Underlying Assets. For a transition period (maximum 60 business days after the Closing Date), for as long as it has not been invested as indicated above, an amount of 100 EUR per Note shall be invested by the Issuer in bank deposits (excluding expressly any other form of investment). These provisional investments and the revenue from such investments constitute the Underlying Assets and are part of the Baunat Account, as defined below. If the net proceeds of the funds collected in the context of the subscription to the Notes are not invested as indicated in (i) within 60 business days from the Closing Date, the Subscription Amount shall be entirely returned to the Noteholders by bank transfer within 15 working days following the expiration of this 60 business days. The payment and administrative expenses charged by MyMicroInvest Finance will not be reimbursed. In addition, the bank interests received on Baunat’s account during the transition period will not be paid to the Noteholders and the negative interest rate will not be borne by the Noteholders.

### 6.6. Intentions of the main shareholders and members of the administration and management bodies

The main shareholders or members of the board of directors of MyMicroInvest Finance do not intend to participate to the offer contemplated in this Prospectus.

## 6.7. Baunat Account

### 6.7.1. Nature and Composition of the Baunat Account

All of the assets acquired and held by the Issuer through the allocation of the amount raised from the subscription of the Notes in accordance with section Title VII.6.1, as well as all the proceeds and revenues generated in general by these assets (including the dividends and capital gains) as long as the Notes remain outstanding, constitute the Underlying Assets of the Notes (the “Underlying Assets”).

Baunat Account may generate Expenses relating to the Underlying Assets which could be divided in two categories:

- “Expenses Relating to the Proceeds”:

All the costs, charges, taxes and other expenses of any nature, other than the Exceptional Expenses, disbursed to a third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the acquisition, preservation, management and disposal of the Underlying Assets or to the extent that they pertain to payments to be made by the Issuer to all the Noteholders pursuant to the Notes. Without limitation to the generality of the foregoing, it may include for instance: bank charges applicable to transfers, taxes of any kind due in respect of the ownership or transfer of the Underlying Assets by the Issuer or in respect of the payment of Proceeds to the Noteholders, etc. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds, which is not capped, is not determinable upon issuance of the Notes. A detailed statement of the Expenses Relating to the Proceeds will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. For the avoidance of doubt, whenever the above expenses relate to payments to one or more particular Noteholder(s) and not to all of them, the expenses shall not constitute Expenses Relating to the Proceeds, and shall be borne solely by such Noteholder(s) only.

- “Exceptional Expenses”:

All the costs, charges, and other expenses of any nature, other than the Expenses relating to the Proceeds, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the preservation, management and disposal of the Underlying Assets, and (i) which are payable by the Issuer to a third party professional advisor (e.g., attorney, intermediary assisting in the sale of the Underlying Assets, consultant, expert, etc.) hired by the Issuer, and (ii) to the extent that they have been approved (as to their nature and amount) upon a proposal made by the Issuer, by the general meeting of Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of the Issuer. The amount of the Exceptional Expenses is not capped, and is not determinable upon issuance of the Notes. For the avoidance of doubt, the Issuer may refuse to make any Exceptional Expenses for the Baunat Account if there is no cash available in the Baunat Account to finance such Exceptional Expenses and if the Noteholders do not approve a way of financing such Expenses.

The Underlying Assets, as well as all the Expenses relating to the Underlying Assets, shall be treated by the Issuer as if they were a separate asset category within the Issuer (the “Baunat Account”). The Issuer shall report in the balance sheet and in a pro forma profit and loss account relating to the Baunat Account all the Underlying Assets, as well as all Expenses relating to the Underlying Assets.

The amount of the Expenses Relating to the Underlying Assets, which are not capped, is not determinable at this stage. A detailed statement of the Expenses Relating to the Underlying Assets will be provided to the Noteholders on the Maturity Date and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds should never result in a situation where Noteholders are forced to pay monies to the Issuer in excess of the Subscription Amount (and applicable taxes and payment costs associated with the payment of that Subscription Amount). Any decision of MyMicroInvest Finance to incur Exceptional Expenses shall be subject to the approval of Noteholders in accordance with articles 40 and 47 of the articles of association of MyMicroInvest Finance (e.g., in summary, quorum of 50% at the first meeting and if the quorum is not satisfied at the first meeting, no quorum at the second meeting ; decision at a majority of 75% of the votes cast at the meeting ; binding decision for all Noteholders).

The Baunat Account has however not an own legal status and does not constitute an asset allocation entity acknowledged by law. The asset division realised as such by the Issuer is as a consequence not opposable to third parties, and in particular to creditors of the Issuer who hold a receivable which is not linked to the Underlying Assets, unless if these creditors have expressly accepted to limit their recourse to the assets of the Issuer that do not purport to the Baunat Account.

#### 6.7.2. Allocation of the Baunat Account

The Underlying Assets are exclusively allocated to the performance of the obligations of the Issuer pursuant to the Notes. The Issuer therefore cannot use or dispose of any of these Underlying Assets, subject to the right of the Issuer to withhold the performance fee (as explained in Title VII.2.8.2 ) which is due to it as indicated in the Terms and Conditions of the Notes and subject to removing from the Underlying Assets sums or other assets to the extent required to pay (or to make a provision for payment of) (i) all Expenses Relating to the Underlying Assets, (ii) all the sums payable to the Noteholders pursuant to the Notes, and (iii) all taxes payable in respect of such sums.

#### 6.7.3. Transfer of the shares in the Underlying Company

The Issuer shall try to transfer the Underlying Assets consisting of securities issued by the Underlying Company and forming part of the Baunat Account with a view to obtaining the best possible price. **Nonetheless, the Issuer does not give any warranty regarding a date of transfer of these Assets, nor the price and other conditions of this possible transfer.** In this context, MyMicroInvest Finance undertakes to act in the exclusive interest of the Noteholders. Due to contractual or statutory restrictions on the transferability of the Baunat Shares (a.o. a drag along right), MyMicroInvest Finance may be compelled to sell the Baunat shares at a time or at conditions which are not favourable to the Noteholders. In that case,

MyMicroInvest Finance can therefore not guarantee that it will be able to act in the best interests of the Noteholders.

The transfer will be made in the context of an event of liquidity in the Underlying Company which might be, but no limited to, a management buy-out, a takeover from a strategic investor such as a competitor or a takeover from a financial investor, or by doing an IPO and bringing Baunat to the stock-exchange.

In any case, MyMicroInvest Finance may use its tag along right to transfer the Underlying Assets. MyMicroInvest Finance will benefit from a tag along with regard to all the shareholders of Baunat in the sense that in case of transfer of shares by one shareholder of Baunat (including the sale, transfer, exchange, etc. of shares), MyMicroInvest Finance will have the right to transfer its shares in Baunat at the same time, in the same proportion and under the same conditions.

None of these scenario is foreseen at this stage and the timing for such transfer is unknown.

Any decision of MyMicroInvest Finance to sell any Baunat shares shall be subject to the approval of Noteholders representing at least 75% of the Baunat Notes then outstanding. The Noteholders shall be invited to decide on (i) the number of Baunat Shares to be sold, and (ii) the minimum average consideration to be paid to the Baunat Account for the sale of such Baunat shares. MyMicroInvest Finance may refuse to disclose the identity of the potential buyer(s) and may request a decision of the Noteholders even at a time when no purchase offer has yet been received by MyMicroInvest Finance.

The decision of the Noteholders shall not be required if (i) the consideration payable to MyMicroInvest for the sale of Baunat shares is such that the the Notes will yield, after such sale, a cumulative annual return before taxes of at least 5% since the Closing Date or (ii) MyMicroInvest Finance is required to sell pursuant to a contractual or statutory provision (e.g., a drag-along clause in a shareholder agreement or in the articles of association of Baunat).

The decision of the Noteholders may be subsequent to the execution by MyMicroInvest Finance of a sale agreement in respect of the Baunat Shares, subject to the condition precedent of such decision of the Noteholders.

The Noteholders may at any time waive their right hereunder, upon a proposal of MyMicroInvest Finance, e.g., if, for confidentiality reasons, it appears that a disclosure of negotiations for the sale of the Baunat shares would jeopardize the success of such negotiations. The waiver shall be decided at a majority of Noteholders representing at least 75% of the Notes then outstanding.

Any decision of the Noteholders hereunder shall be either passed in a general meeting of Noteholders or otherwise made in accordance with the articles of association of MyMicroInvest Finance.

In any case, if MMIF decides to sell its Baunat shares, it is not excluded that the Issuer will postpone a part of the reimbursement until the expiration of the period during which he can be held responsible to indemnify the assignee (purchaser) of the Underlying Assets according to warranty provisions agreed with the assignee (purchaser) or to pay any taxes relating to the

Underlying Assets. In such a case, the reimbursement can be postponed only to the extent of the maximal amount of these warranty obligations or taxes (or if these amounts are unknown, for a reasonable provision determined by the Issuer and intended to cover these possible obligations of the Issuer) and the reimbursement shall then be completed, as applicable, on the 7th business day after the expiration of the period during which the Issuer may be required to pay such obligations or taxes. The Net Proceeds and the internal rate of return for the investors will be reduced in case MMIF was required to pay such obligations or taxes. In any case, the later date of reimbursement will negatively impact the internal rate of return for the investors.

## **6.8. Representations and warranties of the Issuer**

### **6.8.1. Exclusive rights to the Baunat Account**

The Issuer represents and warrants to the Noteholders that he will not grant any right or security whatsoever on the assets of the Baunat Account, without prejudice to the rights or securities on these assets provided by law, as the case may be.

### **6.8.2. Waiver by third parties**

The Issuer represents and warrants to the Noteholders that he has not issued or will not issue notes or other securities and that he has not subscribed or will not subscribe to any commitment under whatever form, towards creditors other than the Noteholders, without having received from these other creditors a waiver, to the largest extent permitted by the law, of their rights on any asset allocated to the Baunat Account.

## **Section 7 Admission to negotiations and modalities of negotiation**

In a later stage, it is not excluded that the Notes may be traded on the Brussels' Euronext Expert Market.

Except for this, the Notes shall not be the subject of a request for admission to negotiations on the market.

## **Section 8 Information for Noteholders**

All notifications that must be made by the Issuer to Noteholders (including convening notices to general meetings of shareholders or of Noteholders) shall be validly made by e-mails sent directly to the personal address of the Noteholder, as well as by posting on the Website. The Noteholders, by subscribing to the Notes, waive any other possible formality, in particular the formalities for convening notices to general meetings of Noteholders.

## **Section 9 Limitation**

Any recourse against the Issuer relating to a payment due pursuant to rights attached to the Notes shall be limited and void if not introduced before a competent court within 5 years after the date on which this payment was due. The sums due, but not paid when they fell due for reasons not attributable to the Issuer (for example, an error in the bank account number communicated by the Noteholder) will not bear interests.



## Section 10 Meetings of the Noteholders

The articles of association of the Issuer contain provisions relating to the convening notices and to the holding of meetings of Noteholders concerning all questions affecting their interests, including the approval of all amendments to these Terms and Conditions.

The major provisions of the articles of association of the Issuer concerning the meetings of the Noteholders are reproduced below<sup>16</sup>:

### *“TITLE VII: GENERAL MEETING OF THE NOTEHOLDERS*

#### *Article 40: Composition and powers*

*The general meeting of noteholders (in these articles of association, the “general meeting of the notes”) consist of all the noteholders, all categories of notes taken together.*

*The general meeting of the notes, regularly constituted, represents all the noteholders.*

*The decisions taken by the general meeting are compelling for all, even for the noteholders who are absent or dissident.*

*When the agenda concerns only one category of notes, a special general meeting of noteholders which consists of all the noteholders of this category can be organised. Such meeting, if regularly constituted, represents all the noteholders of this category and its decisions are compelling for all the noteholders of this category, even the noteholders who are absent or dissident.*

*The general meetings of the notes, including special general meetings, can be convened at any time in order to deliberate and adopt resolutions on all points falling under their competence.*

*The general meeting of notes has the right:*

- To modify the terms and conditions of the notes;*
- To agree to the exchange or the conversion of the notes into any other security, or to the total or early reimbursement of the notes, upon proposal of the Board of Directors.*

#### *Article 41: Place*

*The general meetings are held in the company headquarters or in any other place indicated in the convening notices, including outside of Belgium.*

#### *Article 42: Summons to meeting - Form*

*The Board of Directors and the auditor can convene the noteholders in a general meeting. They must convene this meeting on request of the noteholders representing one-fifth of the amount of the outstanding securities.*

---

<sup>16</sup> Free translation of the original French version

*The convening notices to the general meeting contain the agenda and are communicated fifteen (15) days prior to the general meeting of noteholders.*

*All convening notices to general meetings of the notes shall be validly made by e-mails sent directly to the personal address of the noteholders as mentioned in the subscription form or communicated afterwards to the company, as well as by posting on the website. The noteholders, by subscribing to the notes, waive individually and expressly any other possible formality, in particular regarding the formalities for convening notices to the general meetings of the notes. This concerns also any other notifications which must be made by the company to the noteholders.*

*The convening notices shall be considered to have been made on the date of their dispatch.*

*Any person can waive this convening notice and, in any case, he will be considered having been regularly convened if he is present or represented at the meeting.*

#### *Article 43: Admission*

*In order to be admitted to the meetings, the holders of dematerialised notes must, at least three (3) working days prior to the date set for the meeting, file at the company's headquarters or at any other place indicated in the convening notices, a certificate delivered by the recognised accountholder or clearing institution confirming the unavailability of the dematerialised notes until the date set for the meeting.*

*The owners of registered securities or their representatives must, within the same time frame, inform the Board of Directors in writing about their intention to attend the meeting.*

*Completion of these formalities is not required if the convening notices to the general meeting of the notes provide otherwise.*

#### *Article 44: Representation*

*All noteholders can be represented at the general meeting by a representative, whether he is himself a noteholder or not.*

*The Board of Directors can determine the form of the powers of attorney. The powers of attorney must be produced at the general meeting in order to be attached to the minutes of the meeting.*

#### *Article 45: Attendance List*

*Before taking part to the meeting, the noteholders or their representatives have to sign the attendance list, indicating the last names, first names, domicile or name and headquarters of noteholders, as well as the number of notes that they represent.*

#### *Article 46: Bureau*

*The general meetings are chaired by a director or, in the absence, by a person appointed by the noteholders or their representatives.*

*The chairman of the meeting appoints a secretary and the meeting – insofar as the number of attending noteholders so permits – can designate one or more scrutineers among its members.*

#### *Article 47: Deliberations – Resolutions – Adjournment*

##### *a) Quorum*

*The general meeting deliberates and adopts resolutions validly if at least half of the notes is present or represented.*

*If this condition is not fulfilled, a new convening notice is required and the second meeting will deliberate and decide validly, irrespective of the amount of outstanding notes that is represented.*

##### *b) Resolutions*

*The resolutions are adopted by the general meeting by majority of three quarters of the votes present or represented.*

##### *c) Category of notes*

*When the deliberations of the general meeting can lead to an amendment of the rights pertaining to several categories of notes, the deliberation must, to be valid, bring together in each category the conditions of presence and of majority stated above.*

##### *d) Vote by correspondence and remote voting*

*Any noteholder is authorised to vote by correspondence using a form which must be addressed to the company by mail, by e-mail or using a form to be filled in on the website and which must contain the following statements:*

- The last name, first names and domicile (if a natural person) / the name, form and headquarters (if a legal entity) of the noteholder ;*
- The number of notes for which he takes part to the voting;*
- His desire to vote remotely;*
- The name and headquarters of the company;*
- The date, hour and place of the general meeting;*
- The agenda of the meeting;*
- After each point of the agenda, one of the following statements: “approved” / “rejected” / “abstention”;*
- The place and date of signing the form;*
- The signature.*

*Forms not including all of the data above are null and void.*

*In order to calculate the quorum, one takes into account only the forms which have been received by the company at least eight days prior to the date set for the general meeting.*

*The Board of Directors can provide for the possibility of participating to the general meeting by electronic communication means provided by the company. The noteholders who*

*participate in such a way to the general meeting are considered present at the place where the general meeting is held for the purpose of the attendance and majority conditions.*

*The Board of Directors indicates in the convening notice the following elements:*

- The modalities pursuant to which the capacity of noteholder and the identity of the person desiring to participate in the meeting are checked and guaranteed;*
- The conditions required for the purpose of guaranteeing the security of the electronic communication;*
- The procedures relating to the remote participation in the general meeting;*
- The way it is confirmed that a noteholder is participating in the general meeting using the electronic means of communication and can be considered to be present.*

*The minutes of the general meeting mention the possible problems and technical incidents which have prevented or have disturbed the participation by electronic means in the general meeting and/or in the voting.*

#### *e) Adjournment*

*Every general meeting can be at session adjourned to maximum three weeks by the Board of Directors. This extension does not cancel the decisions taken, except if the general meeting decides otherwise.*

*The second meeting shall deliberate on the same agenda. The formalities completed to attend the first meeting, as well as the powers of attorney, remain valid for the second. New admission formalities can be introduced with a view to the second meeting. This meeting takes final decisions.*

#### *Article 48: Voting rights*

*Each note gives the right to one vote.*

#### *Article 49: Joint possession – Pledged securities - Usufruct*

*a) The right to vote attached to a note owned jointly can be exercised only by one person designated by all the co-owners.*

*b) The right to vote attached to a note encumbered by usufruct will be exercised by the usufructuary, except in case of opposition of the bare owner.*

*If the bare owner and the usufructuary cannot agree, the competent judge will designate a provisional director at the request of the first party to act so as to exercise the rights in question in the interest of the beneficiaries.*

*c) The right to vote attached to notes that have been pledged shall be exercised by the owner who has constituted the pledge, except if provided otherwise in the pledge agreement and if the company was informed accordingly.*

#### *Article 50: Resolutions outside the agenda*

*The meeting cannot deliberate on items that are not on the agenda, unless all the notes are present or represented and it is so decided by unanimous consent.*

*The unanimity so required is established if no opposition has been recorded in the minutes of the meeting.*

#### *Article 51: Minutes*

*Minutes are taken at each meeting; they are signed by the members of the bureau, the directors present and noteholders who so wish. These minutes – except for those that need to be established by notarial deed – and their appendixes are held in their original form in a special register which is kept at the company's headquarters.*

*Except when legal provisions otherwise require, and except in case of a special delegation by the Board of Directors, the copies or extracts of these minutes to be delivered to third parties or produced in court or elsewhere are signed by one director.”*

If there is no provision to the contrary in the articles of association of the Issuer or in these conditions, the provisions of the Companies Code relating to the powers and modes of decision-taking (quorum, majority, etc.) by general meetings of bondholders shall be applicable, as if the Notes were bonds within the meaning of the Companies Code.

### **Section 11 Applicable law**

The Notes and the Terms & Conditions are subject to Belgian law.

### **Section 12 Jurisdiction**

The Courts and Tribunals of the district of Brussels shall be solely competent for any disputes arising about the Notes and the Terms & Conditions.

## **TITLE VIII. GLOSSARY**

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “Baunat Account”                             | Assets held by MyMicroInvest Finance for the account of the Noteholders and consisting of the Underlying Assets, as well as all Expenses Relating to the Underlying Asset. Such assets will be treated by MyMicroinvest Finance as if they were a distinct patrimonial entity within MyMicroInvest Finance.                                     |
| “Baunat” or<br>“Underlying Company”          | Baunat SA, a company incorporated on 1 July 2008 in the form of a public limited company under Belgian law. It is registered with the Crossroads Bank for Enterprises under number 0899.153.574. It has a capital of 9,550,000 EUR, which has been entirely paid in. Its registered office is located Rijnstraat 2-4, in 2018 Antwerp, Belgium. |
| “Bricks & Clicks”                            | Bricks & Clicks is a jargon term for a business model by which company integrates both offline (bricks) and online (clicks) presences.                                                                                                                                                                                                          |
| “Business Angels”                            | investors who invest in non listed small and medium sized companies and who generally provide not only finance but experience and business skills.                                                                                                                                                                                              |
| “Closing Date”                               | November 30th, 2016 or the date of an early closing or the last day of the period for which MyMicroInvest Finance decides to extend the subscription period in accordance with the Prospectus.                                                                                                                                                  |
| “Crowd”                                      | The general public investing indirectly in companies selected by MyMicroInvest Finance, through the crowdfunding structure proposed by MyMicroInvest.                                                                                                                                                                                           |
| “Date of Validation of the Conditions”       | The day, which must be no later than the 60th business day following the Closing Date, on which MyMicroInvest Finance checks if the condition precedent to the issue the subscription of MyMicroInvest Finance to the capital increase of Baunat are fulfilled.                                                                                 |
| “Entrepreneur”                               | A person who has decided to launch a crowdfunding campaign with MyMicroInvest Finance after approval of its project and limited review of its company’s legal and financial information. In the present offer, the Entrepreneurs are Stefaan Mouradian and Steven Boelens.                                                                      |
| “Expenses Relating to the Underlying Assets” | The sum of the Expenses Relating to the Proceeds and of the Exceptional Expenses.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| “Expenses Relating to the Proceeds”          | All the costs, charges, taxes and other expenses of any nature, other than the Exceptional Expenses, disbursed to a third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent                                                          |

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                        | <p>that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the acquisition, preservation, management and disposal of the Underlying Assets or to the extent that they pertain to payments to be made by the Issuer to all the Noteholders pursuant to the Notes. Without limitation to the generality of the foregoing, it may include for instance: bank charges applicable to transfers, taxes of any kind due in respect of the ownership or transfer of the Underlying Assets by the Issuer or in respect of the payment of Proceeds to the Noteholders, etc. The amount of the Expenses Relating to the Proceeds, which is not capped, is not determinable upon issuance of the Notes. A detailed statement of the Expenses Relating to the Proceeds will be provided to the Noteholders on the Maturity Date, and simultaneously with any payment made by MyMicroInvest Finance to the Noteholders prior to the Maturity Date. For the avoidance of doubt, whenever the above expenses relate to payments to one or more particular Noteholder(s) and not to all of them, the expenses shall not constitute Expenses Relating to the Proceeds, and shall be borne solely by such Noteholder(s) only.</p>                        |
| “Exceptional Expenses” | <p>All the costs, charges, and other expenses of any nature, other than the Expenses relating to the Proceeds, disbursed to third party by the Issuer that may be deducted from the Baunat Account pursuant to article 14 a), al. 9 of the articles of association of the Issuer to the extent that they are borne by the Issuer in its capacity as purchaser, subscriber, owner, seller or assignor to/of the Underlying Assets and are reasonably necessary for the preservation, management and disposal of the Underlying Assets, and (i) which are payable by the Issuer to a third party professional advisor (e.g., attorney, intermediary assisting in the sale of the Underlying Assets, consultant, expert, etc.) hired by the Issuer, and (ii) to the extent that they have been approved (as to their nature and amount) upon a proposal made by the Issuer, by the general meeting of Noteholders in accordance with Title VII of the articles of association of the Issuer. The amount of the Exceptional Expenses is not capped, and is not determinable upon issuance of the Notes. For the avoidance of doubt, the Issuer may refuse to make any Exceptional Expenses for the Baunat Account if there is no cash available in the Baunat Account to finance such Exceptional Expenses and if the Noteholders do not approve</p> |

|                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                     | a way of financing such Expenses.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| “First Capital Increase”            | A first capital increase of 3,300,000 EUR was subscribed in cash on 10 November 2015 by the Entrepreneurs, existing and new Business Angels, board members, part of the staff and business partners at a pre-money valuation of Baunat (i.e., valuation prior to the First Capital Increase) of 6,250,000 EUR.                                                          |
| “Investor”                          | A professional or private investor that invests in a company through MyMicroInvest’s platform                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| “Issuer” or “MyMicroInvest Finance” | MyMicroInvest Finance S.A./N.V., a company incorporated on 13 September 2013 in the form of a public limited liability company under Belgian law. It is registered with the Register of Legal Entities (Nivelles) under number 0538.839.354. It has a capital of 61,500 EUR, which is entirely paid in.                                                                 |
| “Maturity Date”                     | The date on which the Baunat Account has permanently ceased to hold any asset (share, receivable, claim of any nature, etc.) in or against the Underlying Company, or against any third party in relation to the Underlying Assets, as a result of any event or circumstance, including the liquidation of the Underlying Company or the sale of all Underlying Assets. |
| “Maximum Amount of the Issue”       | The maximum amount of the issue as defined in the Conditions of the Notes.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| “Minimal Amount of the Issue”       | The minimal amount of the issue as defined in the Conditions of the Notes.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| “MyMicroInvest”                     | MyMicroInvest S.A. with company headquarters located at Rue de Wavre 27 in 1301 Bierges, Belgium, registered with the Register of Legal Entities (Nivelles) under number 0837.496.614, managing director of MyMicroInvest Finance, acting through Mr. Olivier de Duve, permanent representative.                                                                        |
| “Net Proceeds”                      | Any sums in any form (whether in the form of dividends, interest, reimbursement of capital,                                                                                                                                                                                                                                                                             |



|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                         | sale or liquidation proceeds, or otherwise) received by MyMicroInvest Finance in respect of the Underlying Assets after deduction of the Expenses Relating to the Underlying Assets (to the extent that such Expenses have not been previously debited from the Baunat Account on the occasion of a payment of Net Variable Proceeds).                                                                                                                                                                                  |
| “Net Variable Proceeds”                 | The Proceeds that the Issuer has received prior to the Maturity Date after deduction of the Expenses Relating to the Underlying Assets.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| “Nominal Amount”                        | The nominal amount of the Notes, i.e. 100 EUR per Note.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| “Noteholders”                           | Any natural person or legal entity appearing in the register of the Notes as holder of one or more Notes relating to the Baunat Account.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| “Participatory Notes Baunat” or “Notes” | The securities issued by the Issuer which are linked to the Underlying Assets held in the Baunat Account in accordance with the Prospectus.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| “Priority Amount”                       | The sums that must be paid to the Noteholders by the Issuer at Maturity so that the Noteholders achieve a cumulative annual return before taxes of 5% on the aggregate Subscription Amount paid in respect of all Notes, from the Closing Date until the Maturity Date, account being taken of all Net Proceeds paid by the Issuer prior to Maturity. For the avoidance of doubt, the Issuer in no way warrants that the Net Proceeds shall at any time be sufficient to allow the payment of that Priority Amount.     |
| “Proceeds”                              | Any sums in any form (whether in the form of dividends, interest, reimbursement of capital, sale or liquidation proceeds, or otherwise) in respect of the Underlying Assets received by MyMicroInvest Finance.                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| “Protected Amount”                      | In case of over-subscription, the part of the amount subscribed by an Investor protected for allocation to him, and which equals to maximum 1,000 EUR, as provided in Title VII.6.1.11.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| “Second Capital Increase”               | The Second Capital Increase includes between minimum 1,000,000 EUR and maximum 1,500,000 EUR (depending on the result of the issue of the Notes) to be contributed by MyMicroInvest Finance. It includes as well an additional firm commitment to participate in the Second Capital Increase for an amount of 200,000 EUR by an existing shareholder of Baunat and a party outside of the shareholders network, at a pre-money valuation of Baunat (i.e., valuation after the First Capital Increase) of 9,550,000 EUR. |
| “Start Date of the subscription offer”  | The day on which the period of subscription starts, i.e. 6 September 2016.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “Subscription Amount”                                     | For each Note, the sum of Nominal Amount of such Note and of the Subscription Fee.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| “Subscription Fee”                                        | The fee of 5% of the Nominal Amount charged by MyMicroInvest Finance to the Noteholders. If taxes are to be levied on the Subscription Amount, such taxes shall be payable by the Noteholders in addition to the Subscription Fee.                                                                                                               |
| “Terms & Conditions of the Notes” or “Terms & Conditions” | The terms & conditions of the Notes contained in the Title VII.Section 2, Title VII.Section 6 and Title VII.Section 8 to Title VII.Section 12.                                                                                                                                                                                                   |
| “Total Capital Increase”                                  | The addition of the First Capital Increase and the Second Capital Increase.                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| “Underlying Assets”                                       | All assets acquired and held by the Issuer through the allocation of the net proceeds from the subscription of the Notes in accordance with section Title VII.6.1, as well as all the proceeds and revenues generated in general by these assets (including the dividends, interests and capital gains) as long as the Notes remain outstanding. |
| “Unprotected Amount”                                      | The part of the amount subscribed by the Investor above 1,000 EUR being potentially partially refunded in case of oversubscription as provided in Title VII.6.1.11.                                                                                                                                                                              |
| “Variable Proceeds”                                       | The Variable Proceeds correspond to Proceeds that the Issuer has received prior to the Maturity Date.                                                                                                                                                                                                                                            |
| “Website”                                                 | <a href="http://www.mymicroinvest.com">www.mymicroinvest.com</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

# A.1 MyMicroInvest Finance SA, corporate act : constitution

23 SEP. 2013

NIVELLES

FB/D13/1019

REP. N°2013/1103

" MyMicroInvest Finance "  
en abrégé "MMIF"

Société Anonyme  
1301 Bierges, Rue de Wavre 27

ACTE CONSTITUTIF

PARTIE I. : COMPARUTION - CONSTITUTION - APPORT

L'an deux mil treize.

Le treize septembre.

A Ixelles, en l'étude, rue Capitaine Crespel 16.

Devant Nous, **Vincent VRONINKS**, notaire associé à Ixelles.

COMPARAISSENT:

1. La société anonyme de droit belge "**MyMicroInvest**", ayant son siège social à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0837.496.614 RPM Nivelles, ici représentée par ses administrateurs Monsieur **Charles-Albert de RADZITZKY d'OSTROWICK** et Monsieur **Olivier de DUVE**, ci-après nommé.
2. Monsieur **Charles-Albert de RADZITZKY d'OSTROWICK**, ci-après-nommé.  
Ci-après "*les comparants*".

CONSTITUTION

Les comparants, présents et représentés comme dit est, ont requis le notaire d'acter en la forme authentique qu'ils constituent entre eux une société anonyme sous la dénomination "**MyMicroInvest Finance**", en abrégé "**MMIF**", ayant son siège social à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27, dont le capital social entièrement et inconditionnellement souscrit s'élève à soixante et un mille cinq cents euros (61.500,00 EUR) et est représenté par soixante et un mille cinq cents (61.500) actions, toutes sans désignation de valeur nominale.

APPORT EN NUMÉRAIRE

Les comparants, présents et représentés comme dit est, déclarent souscrire en espèces les soixante-deux mille (61.500) actions, au prix d'un euro (1,00 EUR) chacune, comme suit:

|                                                                                                                                  |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1. La société anonyme "MYMICROINVEST", comparante sub 1., à concurrence de soixante-et-un mille quatre cent nonante-neuf actions | 61.499 |
| 2. Monsieur Charles-Albert de RADZITZKY d'OSTROWICK, comparant sub 2., à concurrence d'une action                                | 1      |
| Ensemble: soixante-un mille cinq cents actions, toutes catégories confondues                                                     | 61.500 |

FONDATEUR

Uniquement la comparante sub 1 est considérée comme fondateur; le comparant sub 2 agissant comme simple souscripteur.

DÉCLARATIONS

Les comparants, présents et représentés comme dit est, déclarent et reconnaissent ensuite:

1) Plan financier

- Que préalablement à cet acte ils Nous ont remis le plan financier dans lequel ils justifient le montant du capital social de la société à constituer. Ce plan est, à l'instant, daté et signé par les fondateurs, représentés comme dit est, et signé par Nous, notaire, pour réception.

*Handwritten signature*

Ce document sera conservé par Nous, notaire, en application de l'article 440 du Code des sociétés.

- Que le notaire les a éclairés sur la portée de l'article 456, 4° du Code des sociétés. Cette disposition concerne la responsabilité éventuelle des fondateurs en cas de faillite de la société prononcée dans les trois ans de la constitution, si le capital social était, lors de la constitution, manifestement insuffisant pour assurer l'exercice normal de l'activité projetée pendant une période de deux ans au moins.

## 2) Compte spécial

- Que chaque action a été intégralement en espèces.  
Que le montant de ladite libération a été déposé sur un compte spécial ouvert conformément à l'article 449 du Code des sociétés, en date du 10 septembre 2013, au nom de la société en formation, auprès de BNP Paribas Fortis SA, sous le numéro 001-7066604-36.  
Une attestation de ce dépôt délivrée par la susdite banque a été remise au notaire, conformément à l'article 449 du Code des sociétés.
- Que la société a, dès lors à sa disposition, une somme de soixante et un mille cinq cent euros (61.500,00 EUR).

## 3) Informations

- Que le notaire les a éclairés sur:
  - \* le contenu de l'article 2 du Code des sociétés (la société est dotée de la personnalité juridique à partir du jour du dépôt de l'extrait du présent acte au greffe du tribunal de commerce compétent);
  - \* le contenu de l'article 445 du Code des sociétés (quasi-apport);
  - \* le contenu de l'article 60 du Code des sociétés (engagements au nom de la société en formation);
  - \* les dispositions légales en vigueur concernant l'emploi des langues en matière de sociétés;
  - \* la loi du vingt septembre mil neuf cent quarante-huit, portant organisation de l'économie (conseil d'entreprise).
- Que le notaire les a ensuite éclairés sur la possibilité:
  - \* d'autoriser le conseil d'administration à augmenter en une ou plusieurs fois le capital social, d'un montant déterminé;
  - \* d'autoriser le conseil d'administration à procéder, dans le cadre du "capital autorisé", à l'émission d'obligations convertibles ou des droits de souscription;
  - \* de procéder à l'amortissement du capital libéré, sans réduction de celui-ci, par prélèvement d'une partie déterminée des bénéfices;
  - \* d'inscrire dans les statuts la possibilité pour le conseil d'administration d'instaurer un comité de direction;
  - \* d'émettre des titres sans droit de vote;
  - \* d'inscrire dans les statuts la possibilité pour le conseil d'administration d'acquérir les actions de la société pour éviter à la société un dommage grave et imminent;
  - \* de limiter le droit de vote;
  - \* d'inscrire le vote par correspondance aux assemblées générales.

Ils déclarent ne pas faire usage de ces possibilités offertes par ledit Code, lors de la constitution.
- Que le notaire a attiré leur attention sur:
  - \* le fait que la société ne peut commencer ses activités qu'au plus tôt le jour où elle aura acquis la personnalité juridique;

- \* le fait que la société, dans l'exercice de son objet social, pourrait devoir se procurer les autorisations et licences préalables, requises par la loi;
- \* le contenu de l'article 61, § 2 du Code des sociétés (une société qui exerce un mandat d'administrateur ou de gérant dans une autre société doit désigner un "représentant permanent");
- \* le contenu de l'article 65 du Code des sociétés (dénomination).

#### 4) Frais de constitution

- Le montant des frais, dépenses et rémunérations ou charges sous quelque forme que ce soit, qui incombent à la société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève approximativement à mille huit cent deux euros septante-et-un cents (1.802,71 EUR).

### PARTIE II. : STATUTS

#### TITRE I. : DÉNOMINATION - SIÈGE - OBJET - DURÉE

##### Article 1. : Forme - Dénomination

La société a la forme d'une société anonyme et fera publiquement appel à l'épargne. Elle est dénommée "**MyMicroInvest Finance**", en abrégé "**MMIF**".

La dénomination doit toujours être précédée ou suivie de la mention "société anonyme" ou des initiales "SA".

Dans le cadre de ses activités, la société pourra également utiliser le nom commercial "**MYMICROINVEST**" ou en abrégé "**MMI**".

##### Article 2. : Siège social

Le siège de la société est établi à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27.

Il peut, par décision du conseil d'administration, être transféré en tout autre endroit en Belgique, dans le respect des dispositions légales en vigueur en matière d'emploi des langues.

Tout changement du siège social est publié aux annexes au Moniteur belge, par les soins des administrateurs.

La société peut, par décision du conseil d'administration, créer en Belgique des unités d'établissement, que ce soit sous forme de sièges d'exploitation, de divisions ou de tout autre lieu d'activité économique. Le conseil d'administration peut également créer des agences, succursales et filiales à l'étranger.

##### Article 3. : Objet social

La société a pour objet, pour son compte et pour le compte de tiers, tant en Belgique qu'à l'étranger, sous réserve de l'obtention des agréments ou des enregistrements préalables éventuellement requis:

- De faciliter l'accès au financement des personnes physiques et morales, en ce compris, mais non limité à, l'accès au capital, à la dette et aux dons ;
- D'octroyer elle-même toute forme de crédit à des entreprises, œuvres caritatives sous quelque forme que ce soit, ou à toute autre personne physique ou morale, en Belgique ou à l'étranger;
- De prendre des participations en capital, directement ou indirectement, dans toute entreprise en Belgique ou à l'étranger ;
- D'émettre des valeurs mobilières et autres instruments financiers de toute nature à destination du public ou d'investisseurs professionnelles, en vue de financer ses activités ou investissements ;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils informatiques, de marketing, événementiels ou autres permettant la promotion d'opportunités d'investissements auprès de personnes morales ou physiques;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils permettant à des personnes morales ou physiques de se faire connaître plus largement ;

*Handwritten signature: a. Rolu*

- De conseiller des personnes physiques ou morales sur leurs stratégies de financement ;
- De faire des opérations dérivées sur les émissions réalisées par la société, notamment aux fins de couverture du risque.

Elle peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement, sous réserve des limitations suivantes :

- la société ne peut pas accorder un droit ou une sûreté quelconque sur les actifs des comptes (tels que définis à l'article 14), sans préjudice aux droits ou sûretés sur ces actifs prévus le cas échéant par la loi et sauf décision contraire de l'assemblée générale des titulaires des notes liés à ces comptes ;
- la société ne peut conclure de contrat avec un tiers (autre que les contrats résultant de l'émission des notes) sans obtenir le consentement de ce tiers à renoncer, dans toute la mesure permise par la loi, à tout droit, recours, ou sûreté sur les actifs de ces comptes ; et
- la société ne peut émettre des obligations ou des notes si les termes et conditions de ces obligations notes ne contiennent pas une renonciation de leur titulaire à exercer tout droit, recours ou sûreté sur les actifs des comptes auxquels ces obligations ou notes ne sont pas liées conformément à l'article 14.

La société pourra exercer tous mandats relatifs à l'administration, à la gestion, à la direction, au contrôle et à la liquidation de toutes sociétés ou entreprises.

La société peut, par voie d'apport en espèces ou en nature, de fusion, de souscription, de participation, d'intervention financière ou autrement, prendre des participations dans d'autres sociétés ou entreprises existantes ou à créer, que ce soit en Belgique ou à l'étranger, dont l'objet social serait semblable ou analogue au sien ou de nature à favoriser son objet social.

Sans préjudice aux limitations ci-dessus, la société peut également consentir tous prêts ou garantir tous prêts consentis par des tiers, y compris le cautionnement, l'aval ou toute autre forme de garantie, étant entendu que la société n'effectuera aucune activité dont l'exercice serait soumis à des dispositions légales ou réglementaires applicables aux établissements de crédits et/ou financiers.

#### Article 4. : Durée

La société a une durée illimitée.

### TITRE II. : CAPITAL - ACTIONS - OBLIGATIONS - NOTES - AUTRES TITRES

#### Article 5. : Capital

Le capital social est fixé à soixante et un mille cinq cents euros (61.500,00 EUR), représenté par soixante et un mille cinq cents (61.500) actions, sans mention de valeur nominale. Il doit être entièrement et inconditionnellement souscrit. Les actions sont numérotées de 1 à 61.500.

#### Article 6. : Appels de fonds

L'engagement de libération d'une action est inconditionnel et indivisible.

Les actions qui n'ont pas été entièrement libérées au moment de leur souscription, seront libérées partiellement ou entièrement aux époques et pour les montants fixés souverainement par le conseil d'administration.

L'actionnaire qui, après un appel de fonds signifié par lettre recommandée, est en retard de satisfaire au versement dans le délai fixé dans la communication, est redevable à la société, d'un intérêt calculé au taux de l'intérêt légal augmenté de deux points pour cent l'an, à dater de l'exigibilité du versement.

Aussi longtemps que les versements appelés n'auront pas été opérés, après l'échéance du délai fixé au paragraphe précédent, l'exercice des droits attachés aux actions sera suspendu.

#### Article 7. : Indivisibilité des titres

La société ne reconnaît qu'un seul propriétaire par titre pour ce qui concerne l'exercice de leurs droits.

Les titres nominatifs grevés d'un usufruit seront inscrits au nom du nu-propriétaire et au nom de l'usufruitier.

Les dispositions du présent article sont également applicables à toutes les obligations, parts bénéficiaires et aux droits de souscription (warrants) émis par la société.

#### Article 8. : Nature des titres

Les actions non entièrement libérées sont nominatives. Les actions entièrement libérées et les autres titres de la société sont nominatifs ou dématérialisés.

Il est tenu au siège social un registre pour chaque catégorie de titres nominatifs, soit sous forme matérielle originale, soit sous forme électronique conformément à la législation applicable. Le droit de propriété des titres nominatifs s'établit par une inscription dans le registre ad hoc. Des certificats constatant ces inscriptions seront délivrés aux titulaires des titres.

Le titre dématérialisé est représenté par une inscription en compte, au nom de son propriétaire ou de son détenteur, auprès d'un teneur de comptes agréé ou d'un organisme de liquidation. Le nombre des titres dématérialisés en circulation à tout moment est inscrit, par catégorie de titres, dans le registre des titres nominatifs au nom du teneur de comptes ou de l'organisme de liquidation.

Tout titulaire de titres dématérialisés peut, à tout moment et à ses frais, demander la conversion de ses titres en titres nominatifs. La conversion sera constatée par une inscription dans le registre ad hoc, dans les cinq (5) jours ouvrables de la demande, datée et signée par un administrateur de la société.

#### Article 9. : Transfert des titres

Toute cession de titres nominatifs s'opère par une déclaration de transfert, inscrite dans le registre relatif à ces titres, datée et signée par le cédant et le cessionnaire ou par leur fondé de pouvoirs, ou de toute autre manière autorisée par le Code des sociétés, le cas échéant par l'utilisation de la signature électronique, en conformité avec la législation applicable.

Le titre dématérialisé inscrit en compte se transmet par virement de compte à compte.

#### Article 10. : Acquisition de ses propres titres

La société peut acquérir ses propres actions ou parts bénéficiaires, par voie d'achat ou d'échange, directement ou par personne agissant en son nom propre mais pour compte de la société, conformément aux dispositions du Code des sociétés.

Une décision de l'assemblée générale n'est pas requise lorsque l'acquisition de titres propres est nécessaire pour éviter à la société un dommage grave et imminent. Cette possibilité n'est valable que pour trois ans à dater de la publication de l'acte constitutif.

#### Article 11. : Augmentation de capital - Droit de préférence

L'augmentation du capital est décidée par l'assemblée générale des actionnaires aux conditions requises par le Code des sociétés.

Lors de toute augmentation de capital en espèces, les nouvelles actions doivent être offertes par préférence aux actionnaires proportionnellement à la partie du capital que représentent leurs actions.

Les modalités d'exercice de ce droit de préférence sont déterminées par le Code des sociétés.

Si le droit de préférence n'est pas entièrement exercé, l'assemblée générale décide du sort du droit de souscription pour le solde.

35 Bae



Dans l'intérêt social, l'assemblée générale peut limiter ou supprimer le droit de souscription préférentielle, conformément au Code des sociétés.

En cas d'augmentation de capital avec création d'une prime d'émission, le montant de cette prime doit être intégralement libéré à la souscription.

#### Article 12. : Réduction du capital

Toute réduction du capital social ne peut être décidée que par l'assemblée générale, délibérant dans les conditions requises pour la modification des statuts et moyennant observation des dispositions du Code des sociétés.

Le conseil d'administration ou l'assemblée générale peut décider à la majorité simple de ses membres, de procéder à l'amortissement du capital libéré, sans réduction de celui-ci, par prélèvement d'une partie des bénéfices, dans le respect des dispositions du Code des sociétés.

#### Article 13. : Obligations

La société peut en tout temps créer et émettre des obligations, hypothécaires ou autres, par décision du conseil d'administration qui déterminera les conditions d'émission.

L'émission d'obligations convertibles, d'obligations avec droit de souscription ou de droits de souscription, ne peut être décidée que conformément au Code des sociétés. Pour le surplus, les règles concernant l'émission de notes, contenues dans les articles 14 à 14septies, seront d'application à l'émission d'obligations par la société y compris si l'émission d'obligations est destinée au grand public et si le conseil d'administration l'indique formellement dans le document d'émission et/ou les termes et conditions des notes.

#### Article 14. : Emission de titres de dette autres que des obligations

##### a) Nature juridique et caractéristiques des notes

La société peut en tout temps créer et émettre des titres de dette autres que des obligations, sous forme nominative ou dématérialisée, par décision du conseil d'administration (dans les présents statuts, les « notes »), laquelle sera prise à la majorité des deux-tiers des voix de ces membres. Sauf disposition spéciale prévue dans les termes et conditions des notes, celles-ci sont régies par les dispositions prévues ci-après.

Les notes constituent des engagements de la société, liés à un ou plusieurs actifs sous-jacents. L'obligation de remboursement du capital et le paiement d'un intérêt dépend de la valeur et du rendement de ces actifs sous-jacents, de telle sorte que les notes ne constituent pas des obligations au sens du Code des Sociétés. Les droits attachés aux notes portent sur les actifs sous-jacents, qui forment un compte analytique spécifique au sein du patrimoine de la société.

Chaque émission de notes donne lieu à la création d'une nouvelle catégorie de notes. Dans chaque catégorie de notes, les notes de cette catégorie conféreront à tout moment les mêmes droits, par passu et sans aucune préférence entre-elle.

Les notes ne peuvent pas être échangées ou converties à la demande des titulaires de notes en d'autres notes émises, ou actifs détenus, par la société, sauf sur décision de l'assemblée générale des titulaires de notes décidant sur proposition du conseil d'administration ou si explicitement prévu dans le document d'émission et/ou dans les termes et conditions des notes.

La société pourra retenir du montant récolté par l'émission des notes un montant défini par le conseil d'administration et indiqué dans les termes et conditions des notes, servant forfaitairement à couvrir les frais d'émission, l'analyse, le suivi et la réalisation de l'investissement dans les actifs sous-jacents (dans les présents statuts, les « frais d'émission »). La société pourra également faire supporter par chaque souscripteur les frais directement liés au paiement du montant de sa souscription (dans les présents statuts, les « frais de paiement »).

Le montant de souscription des notes déduction faite des frais d'émission et des frais de paiement constitue le produit de l'émission des notes (dans les présents statuts, le « produit de l'émission »).

La valeur nominale des notes correspond au montant de souscription, en ce compris les frais d'émission, mais exclut les frais de paiement.

Le produit de l'émission, ainsi que tous actifs dans lesquels le produit de l'émission, et tous les fruits et produits nets généralement quelconques générés par ces actifs (y compris les dividendes, intérêts et plus-values) de l'investissement de ces actifs, forment les actifs sous-jacents des notes. Ces actifs sont traités par la société comme s'ils constituaient une entité patrimoniale distincte constituée en son sein (dans les présents statuts, un « compte »). A cet effet, la société comptabilisera dans un bilan et un compte de résultats pro forma propres à chaque compte tous les actifs sous-jacents, ainsi que tous les frais, charges, taxes, obligations et passifs y afférents. Chaque compte correspond à une catégorie de notes.

Les actifs sous-jacents sont exclusivement affectés à l'exécution des obligations de la société en vertu des notes. La société ne peut donc pas utiliser ou disposer de l'un quelconque de ces actifs sous-jacents sous réserve du droit de la société de prélever la rémunération qui lui est due comme indiqué dans les termes et conditions des notes et sous réserve de soustraire des actifs sous-jacents des sommes ou autres actifs dans la mesure requise pour payer (ou pour provisionner le paiement de) (i) tous frais, charges, taxes ou autres dépenses de toute nature (y compris d'éventuels impôts sur les plus-values) devant être supportées par la société en sa qualité de propriétaire (ou vendeur) de ces actifs sous-jacents ou raisonnablement nécessaires à la préservation et la gestion de ces actifs sous-jacents, et (ii) toutes les sommes payables aux titulaires de notes en vertu des notes.

#### b) Formalités et conditions d'émission des notes

Sauf décision contraire du conseil d'administration, l'émission des notes est soumise aux formalités et conditions de cet article 14, b).

Chaque émission de notes fait l'objet de la rédaction d'un document d'émission (dans les présents statuts, le « document d'émission ») et de termes et conditions, le cas échéant approuvés par les autorités compétentes pour ce qui concerne les appels publics à l'épargne réglementés. La souscription aux notes emporte l'adhésion à ces termes et conditions des notes.

Pour pouvoir souscrire à l'émission des notes, les investisseurs doivent suivre les conditions précisées dans le document d'émission.

Le conseil d'administration définit le contenu du bulletin de souscription.

Une clôture anticipée de la période de souscription peut avoir lieu, sur décision de la société, lorsque le montant maximal de l'émission prévu aura été atteint. Inversement, la période de souscription peut être prolongée par le conseil d'administration.

La société peut décider de diviser l'émission en tranches avec des conditions applicables à chaque tranche ; dans ce cas, une clôture anticipée d'une ou plusieurs tranches peut avoir lieu, sur décision de la société, dans le respect des conditions du document d'émission et/ou des termes et conditions des notes.

L'allocation des notes s'effectue selon l'ordre chronologique des souscriptions reçues et valablement réalisées ou selon toute autre modalité prévue dans le document d'émission et/ou dans les termes et conditions des notes.

Les résultats de chaque émission sont annoncés sur un site internet prévu à cet effet et par mail aux candidats investisseurs, endéans les trente (30) jours ouvrables suivant la date de clôture de l'offre. L'émission interviendra au même moment.

#### c) Transfert des notes

Le transfert de propriété des notes n'est opposable à la société qu'après l'inscription par la société du transfert dans le registre nominatif des notes, intervenant sur la base d'une demande adressée conjointement par courrier recommandé du cédant et de cessionnaire au siège

de la société, ou, si la note est dématérialisée après inscription du transfert dans les comptes pertinents.

e) Transfert des actifs sous-jacents

La société pourra décider à tout moment de céder les actifs sous-jacents. La société ne prend toutefois aucun engagement et n'assume aucune responsabilité quant à une date de cession de ces actifs sous-jacents, ni quant aux prix et autres conditions de cette cession éventuelle.

f) Recours limité au compte

A tout moment, y compris au cas où la société manquerait d'observer l'une quelconque de ses obligations de paiement aux titulaires de notes en vertu des présents statuts ou du et/ou des termes et conditions des notes, les droits et recours des titulaires de notes seront limités aux seuls actifs du compte auquel ils ont souscrit. Par leur souscription aux notes, les titulaires de notes renoncent expressément et irrévocablement et dans la plus large mesure permise par la loi aux droits qu'ils pourraient avoir d'exercer tout recours sur tout autre actif de la société et en particulier sur des titres et droits de la société dans ou contre toute autre société que la société indiquée dans le compte auquel ils ont souscrit.

TITRE III. : ADMINISTRATION

Article 15. : Composition du conseil d'administration

La société est administrée par un conseil d'administration comprenant au moins le nombre minimum d'administrateurs prévu par le Code des sociétés, actionnaires ou non de la société, personnes physiques ou morales.

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale des actionnaires, pour un terme ne pouvant excéder six ans; ils sont révocables à tout moment par elle. Les administrateurs sont rééligibles.

Si une personne morale est nommée administrateur, celle-ci est tenue de désigner parmi ses associés, gérants, administrateurs ou travailleurs, un représentant permanent chargé de l'exécution de cette mission au nom et pour le compte de la personne morale, le tout conformément au Code des sociétés.

Le mandat des administrateurs sortants et non réélus prend fin immédiatement après l'assemblée annuelle de l'année au cours de laquelle le mandat vient à échéance.

Le conseil d'administration peut choisir parmi ses membres un président et un ou plusieurs vice-présidents.

Article 16. : Vacance

En cas de vacance d'une ou plusieurs places d'administrateur, les administrateurs restants peuvent y pourvoir provisoirement. Dans ce cas, la plus prochaine assemblée générale des actionnaires procédera à l'élection définitive.

Un administrateur qui est nommé en remplacement d'un administrateur qui n'aurait pas achevé son mandat, termine ce mandat.

Lorsque le conseil d'administration ne compte que deux membres et qu'un poste d'administrateur devient vacant, l'administrateur restant devra convoquer une assemblée générale afin de nommer un deuxième administrateur.

Article 17. : Responsabilité

Les administrateurs ne contractent aucune obligation personnelle relativement aux engagements de la société, mais ils sont responsables de l'exécution de leur mandat et des fautes commises dans leur gestion, conformément au droit commun et au Code des sociétés.

#### Article 18. : Réunion du conseil d'administration

Le conseil d'administration se réunit chaque fois que l'intérêt de la société l'exige et chaque fois que le président du conseil d'administration ou deux administrateurs au moins le demandent.

Les lettres de convocations sont adressées au moins huit jours avant la réunion, sauf en cas d'urgence à motiver au procès-verbal de la réunion. Ces convocations contiennent l'ordre du jour, les date, lieu et heure de la réunion et sont envoyées par lettre, poste aérienne, télégramme, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de (télé)communication qui se matérialise par un document écrit.

Les convocations sont censées avoir été faites au moment de leur envoi.

Lorsque tous les membres du conseil d'administration sont présents ou valablement représentés, il n'y a pas lieu de justifier d'une convocation préalable.

Les réunions se tiennent au siège ou à l'endroit indiqué dans les convocations, en Belgique ou - exceptionnellement - à l'étranger.

Elles sont présidées par le président du conseil d'administration ou, à défaut, par le vice-président le plus ancien, ou à défaut des deux, par un administrateur choisi par les autres membres.

Si, dans cette dernière hypothèse, aucun accord ne peut être trouvé, le conseil sera présidé par l'administrateur le plus âgé qui est présent.

#### Article 19. : Délibération - Représentation des membres absents

A. Le conseil d'administration ne peut délibérer et prendre des résolutions que si la moitié au moins de ses membres est présente ou représentée. Si cette dernière condition n'est pas remplie, une nouvelle réunion peut être convoquée, qui, à condition que deux administrateurs au moins soient présents, délibérera et statuera valablement sur les objets portés à l'ordre du jour de la réunion précédente.

Tout administrateur peut, au moyen d'un document portant sa signature, en ce compris la signature digitale au sens de l'article 1322 du Code civil, transmis par lettre, télécopie, courrier électronique ou par tout autre moyen de communication visé à l'article 2281 du même Code, donner mandat à un autre membre du conseil pour le représenter à une réunion déterminée du conseil et y voter en son lieu et place.

Dans le respect des règles de délibération et de collégialité et sans préjudice des dispositions visées ci-après en matière de vote par consentement unanime écrit, un administrateur peut représenter un ou plusieurs de ses collègues et émettre, en plus de sa propre voix, autant de votes qu'il a reçu de procurations.

Si le conseil se trouvait composé de deux membres seulement, la présence physique des deux administrateurs sera toujours requise.

Les décisions du conseil d'administration sont prises à la majorité ordinaire des voix.

Si, dans une réunion du conseil d'administration, valablement composée, un ou plusieurs administrateurs ou leurs mandataires s'abstiennent de voter, les décisions seront valablement prises à la majorité des voix des autres membres du conseil présents ou représentés.

En cas de partage des voix, et sauf dans le cas où le conseil se trouverait composé de deux administrateurs seulement, la voix du président élu est prépondérante.

B. Dans le respect des règles de délibération et de collégialité les administrateurs pourront délibérer et prendre toutes décisions par conférence téléphonique ("conference call") ou vidéoconférence.

Dans les cas exceptionnels dûment justifiés par l'urgence et l'intérêt social, les administrateurs pourront délibérer et prendre toutes décisions par consentement unanime exprimé.

5<sup>e</sup> Abs

Il ne pourra cependant être recouru à ces procédures pour l'établissement des comptes annuels ou pour toute décision du conseil devant être constatée par un acte authentique.

Dans l'hypothèse d'un vote par conférence téléphonique ou vidéoconférence, la somme des télécopies et/ou autres documents écrits confirmant ou exprimant le vote des administrateurs fera foi de l'existence et de la teneur de la résolution adoptée. Ils serviront de base pour la rédaction du procès-verbal, qui sera approuvé lors de la prochaine réunion du conseil d'administration.

Si cette prochaine réunion a une nouvelle fois lieu selon ce même mode de délibération interactive (conférence téléphonique ou vidéoconférence), un exemplaire du procès-verbal devra être communiqué préalablement à chaque administrateur, qui émettra ses éventuelles observations. Un administrateur se chargera ensuite de la rédaction définitive du procès-verbal, qui sera soumis successivement à la signature de chaque membre du conseil.

Dans l'hypothèse d'un consentement unanime écrit, un projet de décision, précédé d'un exposé des motifs circonstancié, vaudra résolution si, communiqué simultanément aux administrateurs, il est approuvé par écrit inconditionnellement et à l'unanimité par ceux-ci.

#### Article 20. : Conflits d'intérêts

Si un administrateur a, directement ou indirectement, un intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou à une opération relevant du conseil d'administration, il doit le communiquer aux autres administrateurs avant la délibération du conseil d'administration. Sa déclaration, ainsi que les raisons justifiant l'intérêt opposé qui existe dans le chef de l'administrateur concerné, doivent figurer dans le procès-verbal de la réunion du conseil d'administration qui doit prendre la décision. De plus, lorsque la société a nommé un ou plusieurs commissaires, l'administrateur concerné doit les en informer.

#### Article 21. : Administration

##### a) En général

Le conseil d'administration a le pouvoir d'accomplir tous les actes nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet de la société, à l'exception des actes réservés par le Code des sociétés à l'assemblée générale.

Nonobstant les obligations découlant de l'administration collégiale, à savoir la concertation et le contrôle, les administrateurs peuvent répartir entre eux les tâches d'administration.

##### b) Gestion journalière

Le conseil d'administration peut déléguer la gestion journalière de la société à une ou plusieurs personnes, membres ou non du conseil; ils agiront séparément, conjointement ou en tant que collègue, selon la décision du conseil d'administration.

Le cas échéant, le conseil d'administration restreint leurs pouvoirs de représentation. De telles restrictions ne sont pas opposables aux tiers.

La personne à qui les pouvoirs de gestion journalière sont conférés, porte le titre de "directeur" et si elle est administrateur, le titre "d'administrateur délégué".

##### c) Délégation de pouvoirs

Le conseil d'administration, ainsi que le comité de direction, s'il existe, et ceux à qui la gestion journalière a été déléguée, peuvent, dans le cadre de cette gestion, déléguer à une ou plusieurs personnes de leur choix, des pouvoirs spéciaux et déterminés.

Les mandataires engagent la société dans les limites des pouvoirs qui leur ont été confiés, nonobstant la responsabilité du mandant en cas de dépassement de leurs pouvoirs de délégation.

Article 22. : Représentation

Le conseil d'administration représente, en tant que collège, la société à l'égard des tiers et en justice.

Nonobstant le pouvoir général de représentation du conseil d'administration en tant que collège, la société est valablement représentée en justice et à l'égard des tiers, en ce compris un officier public (dont le conservateur des hypothèques):

- soit par deux administrateurs, agissant conjointement;
- soit, dans les limites de la gestion journalière, par la ou les personnes à qui cette gestion a été déléguée.

Ils ne devront fournir aucune justification d'une décision préalable du conseil d'administration.

La société est, en outre, valablement représentée par les mandataires spéciaux, agissant dans les limites de leur mandat.

Article 23. : Procès-verbaux

Les délibérations du conseil d'administration sont consignées dans des procès-verbaux, signés par la majorité des membres présents. Les procurations, ainsi que les avis donnés par écrit, y sont annexés. Ces procès-verbaux - exception faite de ceux devant être établis par acte notarié - et leurs annexes sont conservés au siège, soit sous leur forme originale dans un registre spécial, soit sous forme électronique sécurisée, sur tout support et dans des conditions offrant des garanties de pérennité, de lisibilité, d'intégrité, de reproduction fidèle et durable.

Sauf délégation spéciale par le conseil d'administration, les copies ou extraits de ces procès-verbaux, à produire en justice ou ailleurs, sont signés par un administrateur.

TITRE IV. : CONTRÔLEArticle 24. : Contrôle de la société

Pour autant que la société y soit tenue légalement, le contrôle de la situation financière de la société, des comptes annuels et de la régularité au regard du Code des sociétés et des présents statuts, des opérations à constater dans les comptes annuels, doit être confié à un ou plusieurs commissaires, nommés par l'assemblée générale parmi les membres de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

Les commissaires sont nommés pour un terme de trois ans, renouvelable.

Si la société n'est pas légalement tenue de nommer un commissaire et décide de ne pas en nommer, chaque actionnaire a individuellement les pouvoirs d'investigation et de contrôle du commissaire.

TITRE V. : RÉMUNÉRATION DES ADMINISTRATEURS ET COMMISSAIRE(S)Article 25.

a) Les mandats d'administrateurs peuvent être rémunérés sur décision de l'assemblée générale qui fixe une enveloppe annuelle dont la répartition est décidée par le conseil d'administration. En cas de désaccord (unanimité) du conseil d'administration, quant à la répartition, l'assemblée décidera à la majorité simple.

b) Les émoluments des commissaires éventuels consistent en une somme fixe établie au début de leur mandat par l'assemblée générale. Ils ne peuvent être modifiés que du consentement des parties.

Les émoluments des commissaires et les montants des émoluments liés aux prestations exceptionnelles ou aux missions particulières accomplies par les commissaires sont mentionnés en annexe aux comptes annuels, conformément au Code des sociétés.

La société ne peut leur consentir des prêts ou avances ni donner ou constituer des garanties à leur profit.

65 H 216



## TITRE VI : ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ACTIONNAIRES

### Article 26. : Composition et pouvoirs

L'assemblée générale, régulièrement constituée, représente l'universalité des actionnaires.

Les décisions prises par l'assemblée générale sont obligatoires pour tous, même pour les actionnaires absents ou dissidents.

### Article 27. : Assemblée générale ordinaire

L'assemblée générale ordinaire - également dénommée assemblée annuelle - se tiendra le 20 juin de chaque année, à 17.00 heures. Si ce jour est un samedi, un dimanche ou un jour férié légal, l'assemblée aura lieu le premier jour ouvrable suivant, autre qu'un samedi, à la même heure.

Cette assemblée entend, le cas échéant, le rapport de gestion et le rapport du(des) commissaire(s) éventuel(s), discute les comptes annuels et, après approbation de ceux-ci, donne décharge - par vote séparé - aux administrateurs et commissaire(s) éventuel(s); elle procède, le cas échéant, à la réélection ou au remplacement des administrateurs et commissaire(s) éventuel(s) sortants ou manquants et prend toutes décisions en ce qui concerne les éventuels autres points de l'ordre du jour.

### Article 28. : Assemblées générales extraordinaires

Une assemblée générale *extraordinaire* - ou une assemblée générale *spéciale* dans les cas prévus par le Code des sociétés - pourra être convoquée à tout moment pour délibérer et prendre des résolutions sur tous points relevant de sa compétence.

L'assemblée générale doit être convoquée à la demande d'actionnaires représentant un cinquième (1/5) du capital social ou à la demande du président du conseil d'administration ou de deux administrateurs et chaque fois que l'intérêt de la société l'exige.

### Article 29. : Lieu

Les assemblées générales se tiennent au siège social ou en tout autre endroit indiqué dans les convocations.

### Article 30. : Convocations – Forme

a) Les convocations aux assemblées annuelles, tenues aux lieu, jour et heure indiqués dans les présents statuts et dont l'ordre du jour se limite aux seuls points qui sont de la compétence de ce type d'assemblée, tels que définis à l'article 554 du Code des sociétés, sont faites par une annonce unique insérée dans le Moniteur belge quinze (15) jours au moins avant l'assemblée.

Les convocations aux autres assemblées générales contiennent l'ordre du jour et sont faites par des annonces insérées quinze (15) jours au moins avant l'assemblée, dans le Moniteur belge et dans un organe de presse de diffusion nationale.

b) En outre, les convocations pour toute assemblée seront communiquées, au moins quinze (15) jours à l'avance, aux actionnaires, titulaires de notes, porteurs d'obligations et titulaires de droits de souscription en nom, aux titulaires de certificats nominatifs émis avec la collaboration de la société, aux administrateurs et au(x) commissaire(s) éventuel(s); cette communication se fait par lettre ordinaire sauf si les destinataires ont individuellement, expressément et par écrit accepté de recevoir la convocation moyennant un autre moyen de communication, sans qu'il doive être justifié de l'accomplissement de cette formalité.

c) Quand l'ensemble des actions, notes, obligations, droits de souscription ou certificats émis avec la collaboration de la société est nominatif, les convocations pour toute assemblée peuvent être communiquées uniquement par lettre recommandée à la poste ou par tout autre moyen de communication, à condition dans ce dernier cas que les destinataires aient individuellement, expressément et par écrit accepté de recevoir la convocation moyennant une méthode de communication alternative.

Les convocations seront censées avoir été faites à la date de leur envoi.

Toute personne peut renoncer à cette convocation et, en tout cas, sera considérée comme ayant été régulièrement convoquée si elle est présente ou représentée à l'assemblée.

#### Article 31. : Admission

Pour être admis aux assemblées, les propriétaires de titres dématérialisés doivent, trois (3) jours ouvrables au moins et six (6) jours ouvrables au plus avant la date fixée pour la réunion de l'assemblée, déposer au siège de la société ou en tout autre endroit indiqué dans la convocation, une attestation délivrée par le teneur de comptes agréé ou l'organisme de liquidation constatant l'indisponibilité des titres dématérialisés jusqu'à la date fixée pour l'assemblée.

Les propriétaires de titres nominatifs ou leurs représentants doivent, dans le même délai, informer le conseil d'administration, par écrit, de leur intention d'assister à l'assemblée.

L'accomplissement de ces formalités n'est pas requis s'il n'en a pas été fait mention dans la convocation à l'assemblée.

#### Article 32. : Représentation

Tout actionnaire peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, actionnaire ou non.

Le conseil d'administration peut déterminer la forme des procurations. Les procurations doivent être produites à l'assemblée générale pour être annexées au procès-verbal de la réunion.

#### Article 33. : Liste de présence

Avant de prendre part à l'assemblée, les actionnaires ou leurs mandataires sont tenus de signer la liste de présence, en indiquant les nom, prénom, domicile ou la dénomination et le siège des actionnaires, ainsi que le nombre d'actions qu'ils représentent.

#### Article 34. : Bureau

Les assemblées générales sont présidées par le président du conseil d'administration ou, à défaut, par le vice-président, ou à défaut, par le plus âgé des administrateurs présents ou par une personne désignée par les actionnaires ou leurs mandataires.

Le président de l'assemblée désigne un secrétaire et l'assemblée - pour autant que le nombre d'actionnaires présents le permette - nomme un ou plusieurs scrutateurs parmi ses membres.

#### Article 35. : Délibération - Résolutions - Prorogation

##### a) Quorum

L'assemblée générale délibère et prend des résolutions valablement quelle que soit la partie présente ou représentée du capital social, sauf dans les cas où le Code des sociétés ou les statuts exigent un quorum de présence.

##### b) Résolutions

Les résolutions sont prises par l'assemblée générale à la majorité ordinaire des voix, à moins que le Code des sociétés ou les statuts n'exigent une majorité spéciale.

En cas de partage des voix, la proposition est rejetée.

Aux assemblées annuelles, les abstentions ou votes blancs ainsi que les votes nuls ne sont pas pris en compte pour le calcul de la majorité.

Les administrateurs et commissaire(s) éventuel(s) sont élus à la majorité simple. Si celle-ci n'a pas été obtenue, il est procédé à un scrutin de ballottage entre les deux candidats qui ont obtenu le plus grand nombre de voix lors du premier vote.

En cas de partage des voix, le candidat le plus âgé est élu.

Les actionnaires peuvent, à l'unanimité, prendre par écrit toutes les décisions qui relèvent du pouvoir de l'assemblée générale, à l'exception de celles qui doivent être constatées par un acte authentique.

45 Ade



### c) Vote par correspondance

Tout actionnaire est autorisé à voter par correspondance, au moyen d'un formulaire qui doit contenir les mentions suivantes:

- les nom, prénoms et domicile (si personne physique) / dénomination, forme et siège (si personne morale) de l'actionnaire;
- le nombre d'actions pour lequel il prend part au vote;
- la volonté de voter par correspondance;
- la dénomination et le siège de la société;
- les date, heure et lieu de l'assemblée générale;
- l'ordre du jour de l'assemblée;
- après chaque point de l'ordre du jour l'une des mentions suivantes: "approuvé" / "rejeté" / "abstention";
- les lieu et date de signature du formulaire;
- la signature.

Les formulaires ne reprenant pas l'ensemble des données ci-dessus, sont nuls.

Pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte que des formulaires qui ont été reçus par la société huit jours au moins avant la date prévue pour l'assemblée générale.

### d) Prorogation

Toute assemblée générale, tant annuelle qu'extraordinaire ou spéciale, peut être séance tenante prorogée à trois semaines au plus par le conseil d'administration. Cette prorogation n'annule pas les décisions prises, sauf si l'assemblée générale en décide autrement.

La seconde assemblée délibérera sur le même ordre du jour. Les formalités accomplies pour assister à la première assemblée, ainsi que les procurations, restent valables pour la seconde. De nouvelles formalités d'admission peuvent être effectuées en vue de la seconde assemblée. Celle-ci statue définitivement.

### Article 36. : Droit de vote

Chaque action donne droit à une voix.

### Article 37. : Suspension du droit de vote - Mise en gage des titres - Usufruit

- a) Lorsqu'il n'aura pas été satisfait à des appels de fonds régulièrement appelés et exigibles, l'exercice du droit de vote afférent à ces actions sera suspendu.
- b) Le droit de vote attaché à une action appartenant en indivision, ne pourra être exercé que par une seule personne, désignée par tous les copropriétaires.
- c) Le droit de vote attaché à une action grevée d'usufruit sera exercé par l'usufruitier, sauf opposition du nu-propriétaire.

Si le nu-propriétaire et l'usufruitier ne parviennent pas à un accord, le juge compétent désignera un administrateur provisoire à la requête de la partie la plus diligente, à l'effet d'exercer les droits en question, dans l'intérêt des ayants droit.

- d) Le droit de vote attaché aux actions qui ont été données en gage, sera exercé par le propriétaire qui a constitué le gage, à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans la convention de mise en gage et que la société en ait été informée.

### Article 38. : Résolutions en dehors de l'ordre du jour

Il ne pourra être délibéré par l'assemblée sur des points qui ne figurent pas à l'ordre du jour, que si toutes les actions sont présentes ou représentées et pour autant qu'il en soit décidé à l'unanimité des voix.

L'unanimité ainsi requise est établie si aucune opposition n'a été mentionnée dans les procès-verbaux de la réunion.

Article 39. : Procès-verbaux

Il est dressé un procès-verbal de chaque assemblée, lequel est signé par les membres du bureau, les administrateurs présents et les actionnaires qui le souhaitent. Ces procès-verbaux - exception faite de ceux devant être établis par acte notarié - et leurs annexes sont conservés, sous leur forme originale, dans un registre spécial, tenu au siège social.

Sauf dispositions légales contraires et à moins d'une délégation spéciale par le conseil d'administration, les copies ou extraits de ces procès-verbaux à délivrer aux tiers ou à produire en justice ou ailleurs, sont signés par un administrateur.

TITRE VII. : ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES TITULAIRES DE NOTESArticle 40. : Composition et pouvoirs

L'assemblée générale des titulaires de notes (dans les présents statuts, l'« assemblée générale des notes ») se compose de l'ensemble des titulaires de notes, toutes catégories de notes confondues.

L'assemblée générale des notes, régulièrement constituée, représente l'universalité des titulaires de notes.

Les décisions prises par l'assemblée générale sont obligatoires pour tous, même pour les titulaires de notes absents ou dissidents.

Lorsque l'ordre du jour ne concerne qu'une catégorie de notes, il peut être organisé une assemblée générale spéciale des titulaires de notes qui se compose de l'ensemble des titulaires de notes de cette catégorie. Celle-ci, régulièrement composée, représente l'universalité des titulaires de notes de cette catégorie et ses décisions sont obligatoires pour tous ces titulaires de notes de cette catégorie, même pour les titulaires de notes absents ou dissidents.

Les assemblées générales des notes, y compris les assemblées générales spéciales, pourront être convoquées à tout moment pour délibérer et prendre des résolutions sur tous points relevant de leur compétence.

L'assemblée générale des notes a le droit :

- de modifier les termes et conditions des notes;
- de consentir à l'échange ou à la conversion des notes en tout autre titre, ou au remboursement total ou anticipé des notes, sur proposition du conseil d'administration.

Article 41. : Lieu

Les assemblées générales se tiennent au siège social ou en tout autre endroit indiqué dans les convocations, y compris hors de la Belgique.

Article 42. : Convocations - Forme

Le conseil d'administration et les commissaires peuvent convoquer les titulaires de notes en assemblée générale. Ils doivent convoquer cette assemblée sur la demande de titulaires de notes représentant le cinquième du montant des titres en circulation.

Les convocations à l'assemblée générale contiennent l'ordre du jour et sont communiquées quinze (15) jours avant l'assemblée aux titulaires de notes.

Toutes les convocations aux assemblées générales des notes seront valablement faites par emails envoyés directement à l'adresse personnelle du titulaire des notes, telle que mentionnée dans le bulletin de souscription ou communiquée ultérieurement à la société, ainsi que par diffusion sur le site internet. Les titulaires de notes, en souscrivant aux notes, renoncent individuellement et expressément à toute autre formalité éventuelle notamment en ce qui concerne les formalités de convocations aux assemblées générales des notes. Ceci concerne également toutes autres notifications qui doivent être faites par la société aux titulaires de notes.

Les convocations seront censées avoir été faites à la date de leur envoi.

8. 12/12

Toute personne peut renoncer à cette convocation et, en tout cas, sera considérée comme ayant été régulièrement convoquée si elle est présente ou représentée à l'assemblée.

#### Article 43.: Admission

Pour être admis aux assemblées, les propriétaires de notes dématérialisés doivent, trois (3) jours ouvrables au moins avant la date fixée pour la réunion de l'assemblée, déposer au siège de la société ou en tout autre endroit indiqué dans la convocation, une attestation délivrée par le teneur de comptes agréé ou l'organisme de liquidation constatant l'indisponibilité des notes dématérialisés jusqu'à la date fixée pour l'assemblée.

Les propriétaires de titres nominatifs ou leurs représentants doivent, dans le même délai, informer le conseil d'administration, par écrit, de leur intention d'assister à l'assemblée.

L'accomplissement de ces formalités n'est pas requis si la convocation à l'assemblée générale des notes en dispose autrement.

#### Article 44.: Représentation

Tout titulaire de notes peut se faire représenter à l'assemblée générale par un mandataire, titulaire de notes ou non.

Le conseil d'administration peut déterminer la forme des procurations. Les procurations doivent être produites à l'assemblée générale pour être annexées au procès-verbal de la réunion.

#### Article 45.: Liste de présence

Avant de prendre part à l'assemblée, les titulaires de notes ou leurs mandataires sont tenus de signer la liste de présence, en indiquant les nom, prénom, domicile ou la dénomination et le siège des titulaires de notes, ainsi que le nombre de notes qu'ils représentent.

#### Article 46.: Bureau

Les assemblées générales sont présidées par un administrateur ou, à défaut, par une personne désignée par les titulaires de notes ou leurs mandataires.

Le président de l'assemblée désigne un secrétaire et l'assemblée peut nommer un ou plusieurs scrutateurs parmi ses membres.

#### Article 47.: Délibération - Résolutions - Prorogation

##### a) Quorum

L'assemblée générale délibère et prend des résolutions valablement si la moitié au moins des notes est présente ou représentée.

Si cette condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation est nécessaire et la deuxième assemblée délibère et statue valablement, quel que soit le montant représenté des titres en circulation.

##### b) Résolutions

Les résolutions sont prises par l'assemblée générale à la majorité des trois quarts des voix présentes ou représentées.

##### c) Catégories de notes

Lorsque que la délibération de l'assemblée générale est de nature à modifier les droits respectifs de plusieurs catégories de notes, la délibération doit, pour être valable, réunir dans chaque catégorie les conditions de présence et de majorité reprises ci-dessus.

##### d) Vote par correspondance et vote à distance

Tout titulaire de notes est autorisé à voter par correspondance, au moyen d'un formulaire qui doit être adressé à la société par courrier, par e-mail ou via un formulaire à remplir sur le site internet et qui doit contenir les mentions suivantes:

- les nom, prénoms et domicile (si personne physique) / dénomination, forme et siège (si personne morale) du titulaire de notes;
- le nombre de notes pour lequel il prend part au vote;
- la volonté de voter par correspondance;

- la dénomination et le siège de la société;
- les date, heure et lieu de l'assemblée générale;
- l'ordre du jour de l'assemblée;
- après chaque point de l'ordre du jour l'une des mentions suivantes: "approuvé" / "rejeté" / "abstention";
- les lieu et date de signature du formulaire;
- la signature.

Les formulaires ne reprenant pas l'ensemble des données ci-dessus, sont nuls.

Pour le calcul du quorum, il n'est tenu compte que des formulaires qui ont été reçus par la société huit jours au moins avant la date prévue pour l'assemblée générale.

Le conseil d'administration peut prévoir la possibilité de participer à l'assemblée générale grâce à un moyen de communication électronique mis à disposition par la société. Les titulaires de notes qui participent de cette manière à l'assemblée générale sont réputés présents à l'endroit où se tient l'assemblée générale pour le respect des conditions de présence et de majorité.

Le conseil d'administration indique dans la convocation les éléments suivants :

- les modalités suivant lesquelles la qualité de titulaire de notes et l'identité de la personne désireuse de participer à l'assemblée sont contrôlées et garanties ;
- les conditions requises aux fins de garantir la sécurité de la communication électronique ;
- les procédures relatives à la participation à distance à l'assemblée générale ;
- les modalités suivant lesquelles il est constaté qu'un titulaire de notes participe à l'assemblée générale grâce au moyen de communication électronique et peut dès lors être considéré comme présent.

Le procès-verbal de l'assemblée générale mentionne les éventuels problèmes et incidents techniques qui ont empêché ou ont perturbé la participation par voie électronique à l'assemblée générale et/ou au vote.

#### e) Prorogation

Toute assemblée générale peut être séance tenante prorogée à trois semaines au plus par le conseil d'administration. Cette prorogation n'annule pas les décisions prises, sauf si l'assemblée générale en décide autrement.

La seconde assemblée délibérera sur le même ordre du jour. Les formalités accomplies pour assister à la première assemblée, ainsi que les procurations, restent valables pour la seconde. De nouvelles formalités d'admission peuvent être effectuées en vue de la seconde assemblée. Celle-ci statue définitivement.

#### Article 48.: Droit de vote

Chaque note donne droit à une voix.

#### Article 49.: Indivision - Mise en gage des titres - Usufruit

a) Le droit de vote attaché à une note appartenant en indivision, ne pourra être exercé que par une seule personne, désignée par tous les copropriétaires.

b) Le droit de vote attaché à une note grevée d'usufruit sera exercé par l'usufruitier, sauf opposition du nu-propriétaire.

Si le nu-propriétaire et l'usufruitier ne parviennent pas à un accord, le juge compétent désignera un administrateur provisoire à la requête de la partie la plus diligente, à l'effet d'exercer les droits en question, dans l'intérêt des ayants droit.

c) Le droit de vote attaché aux notes qui ont été données en gage, sera exercé par le propriétaire qui a constitué le gage, à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans la convention de mise en gage et que la société en ait été informée.

95 Ade

Article 50.: Résolutions en dehors de l'ordre du jour

Il ne pourra être délibéré par l'assemblée sur des points qui ne figurent pas à l'ordre du jour, que si toutes les notes sont présentes ou représentées et pour autant qu'il en soit décidé à l'unanimité des voix.

L'unanimité ainsi requise est établie si aucune opposition n'a été mentionnée dans les procès-verbaux de la réunion.

Article 51.: Procès-verbaux

Il est dressé un procès-verbal de chaque assemblée, lequel est signé par les membres du bureau, les administrateurs présents et les titulaires de notes qui le souhaitent. Ces procès-verbaux - exception faite de ceux devant être établis par acte notarié - et leurs annexes sont conservés, sous leur forme originale, dans un registre spécial, tenu au siège social.

Sauf dispositions légales contraires et à moins d'une délégation spéciale par le conseil d'administration, les copies ou extraits de ces procès-verbaux à délivrer aux tiers ou à produire en justice ou ailleurs, sont signés par un administrateur.

Article 52.: Assemblée générale des obligataires

Les articles 35 à 46 du présent Titre VII sont applicable mutatis mutandis aux assemblées générales des obligataires, sauf dispositions éventuellement contraires du Code des sociétés.

TITRE VII. : COMPTES ANNUELS - RAPPORT DE GESTION - RAPPORT DE CONTRÔLE - AFFECTATION DU BÉNÉFICEArticle 53.: Exercice social - Comptes annuels - Rapport de contrôle

L'exercice social commence le premier janvier et se termine le trente et un décembre de chaque année.

A la fin de chaque exercice social, le conseil d'administration dresse un inventaire et établit les comptes annuels, conformément au Code des sociétés. Les comptes annuels comprennent le bilan, le compte de résultats, le bilan social (si légalement requis), ainsi que l'annexe et forment un tout.

Pour autant que la société y soit légalement tenue, le conseil d'administration dresse un rapport, appelé "rapport de gestion", dans lequel il rend compte de sa gestion. Ce rapport comprend les commentaires, informations et données mentionnés dans le Code des sociétés.

Le(s) commissaire(s) éventuel(s) rédige(nt), en vue de l'assemblée annuelle, un rapport écrit et circonstancié appelé "rapport de contrôle", tenant compte des dispositions prescrites par le Code des sociétés.

Dans les quinze (15) jours précédant l'assemblée annuelle, les actionnaires, titulaires de notes, obligataires, titulaires d'un droit de souscription ou d'un certificat émis avec la collaboration de la société peuvent prendre connaissance au siège de la société des documents prescrits par le Code des sociétés. Ils ont le droit d'obtenir gratuitement une copie de ces documents, sur production de leur titre. Une copie de ces mêmes documents est adressée aux actionnaires en nom, aux administrateurs et commissaire(s) éventuel(s) en même temps que la convocation.

Dans les trente (30) jours de l'approbation par l'assemblée annuelle des comptes annuels, les administrateurs déposent les documents prescrits par le Code des sociétés.

Lorsqu'en plus de la publicité prescrite par les articles 98 et 100 du Code des sociétés, la société procède par d'autres voies à la diffusion intégrale du rapport de gestion et des comptes annuels ou sous une version abrégée de ces derniers, celle-ci se fera dans le respect des dispositions des articles 104 et 105 dudit Code.

Article 54.: Affectation du bénéfice

Sur le bénéfice net, tel qu'il résulte des comptes annuels, il est prélevé, chaque année, au moins cinq pour cent (5 %) pour la formation de la réserve légale.

Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque cette réserve atteint dix pour cent (10 %) du capital social. Il doit être repris si la réserve légale vient à être entamée.

Le surplus est mis à la disposition de l'assemblée qui, sur proposition du conseil d'administration, en détermine l'affectation, conformément aux dispositions du Code des sociétés et des présents statuts.

Le paiement des dividendes a lieu aux époques et aux endroits fixés par le conseil d'administration.

Sauf disposition légale contraire, les dividendes qui n'auront pas été encaissés endéans les cinq (5) ans à compter du jour de leur exigibilité, demeurent la propriété de la société.

Article 55.: Acompte sur dividende

Le conseil d'administration est autorisé à distribuer un acompte sur dividende, dans le respect des dispositions du Code des sociétés.

TITRE VIII. : DISSOLUTION - LIQUIDATIONArticle 56.: Réunion de tous les titres en une main

La réunion de tous les titres entre les mains d'une seule personne n'entraîne pas la dissolution de la société.

Si dans un délai d'un an, un nouvel actionnaire n'est pas entré dans la société, si celle-ci n'est pas régulièrement transformée en société privée à responsabilité limitée ou dissoute, l'actionnaire unique est réputé caution solidaire de toutes les obligations de la société nées après la réunion de toutes les actions entre ses mains jusqu'à l'entrée d'un nouvel actionnaire dans la société ou la publication de sa transformation en société privée à responsabilité limitée ou de sa dissolution.

Article 57.: Causes de dissolutiona) En général

En dehors des cas de dissolution judiciaire, la société ne peut être dissoute que par une décision de l'assemblée générale, délibérant dans les formes requises pour les modifications des statuts.

b) Pertes

Si par suite de pertes, l'actif net est réduit à un montant inférieur à la moitié du capital social, l'assemblée générale doit être réunie dans un délai n'excédant pas deux mois à dater du moment où la perte a été constatée ou aurait dû l'être en vertu des obligations légales, en vue de délibérer, le cas échéant, dans les formes prescrites pour la modification des statuts, de la dissolution de la société et éventuellement d'autres mesures annoncées dans l'ordre du jour.

Les modalités en sont déterminées dans le Code des sociétés.

Les mêmes règles sont observées si, par suite de pertes, l'actif net est réduit à un montant inférieur au quart du capital social, mais dans ce cas, la dissolution aura lieu si elle est approuvée par le quart des voix émises à l'assemblée.

Lorsque l'actif net est réduit à un montant inférieur au capital minimum légal, tout intéressé peut demander au Tribunal la dissolution de la société. Le Tribunal peut, le cas échéant, accorder à la société un délai en vue de régulariser sa situation.

Article 58.: Subsistance - Nomination de liquidateur(s)

Après sa dissolution, que celle-ci ait fait l'objet d'une décision judiciaire ou d'une décision de l'assemblée générale, la société est réputée subsister de plein droit comme personne morale, pour sa liquidation et jusqu'à la clôture de celle-ci.

*10<sup>e</sup> Adle*



Hormis les cas de dissolution judiciaire, le liquidateur est nommé par l'assemblée générale. L'assemblée générale détermine ses pouvoirs, ses émoluments, ainsi que le mode de liquidation.

Le liquidateur n'entre en fonction qu'après confirmation de sa nomination par le tribunal de commerce. La nomination du liquidateur met fin aux pouvoirs des administrateurs.

L'assemblée générale de la société en liquidation peut, à tout moment, et à la majorité ordinaire des voix, révoquer ou nommer un ou plusieurs liquidateurs, sous réserve de la confirmation d'une telle nomination par le tribunal de commerce.

#### Article 59.: Répartition

Avant la clôture de la liquidation, le liquidateur soumet le plan de répartition de l'actif entre les différentes catégories de créanciers pour accord au tribunal de commerce dans l'arrondissement duquel se trouve le siège de la société.

En dehors des cas de fusion et après apurement du passif, l'actif net subsistant sera partagé de la manière suivante:

- a) par priorité, les actions seront remboursées à concurrence de la partie du capital qu'elles représentent, après déduction des versements qui resteraient encore à effectuer;
- b) le solde éventuel sera réparti également entre toutes les actions.

#### TITRE IX. : DISPOSITIONS GÉNÉRALES

##### Article 60.: Exercice de mandats

Pour autant que son objet social le permette, si la société est nommée administrateur, gérant ou membre du comité de direction d'une autre société, le conseil d'administration sera tenu de désigner parmi les actionnaires, administrateurs ou travailleurs de la société, un "représentant permanent" chargé de l'exécution de cette mission en son nom et pour son compte, le tout conformément au Code des sociétés. La désignation du représentant permanent efface le pouvoir de représentation organique de la société en tant qu'il concerne l'exécution de cette mission de sorte qu'à l'égard des tiers, seul le représentant permanent représentera valablement la société dans l'exercice de ladite fonction, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la société elle-même.

Si l'objet social l'autorise, la société peut également assumer la fonction de liquidateur d'une autre personne morale. Dans ce cas, elle sera tenue de désigner une personne physique pour la représenter dans l'exercice de son mandat, conformément au Code des sociétés.

##### Article 61.: Litiges - Compétence

Pour tous litiges entre la société, ses actionnaires, obligataires, administrateurs, commissaire(s) éventuels(s) et liquidateurs, relatifs aux affaires de la société et à l'exécution des présents statuts, compétence exclusive est attribuée aux Tribunaux du siège social, à moins que la société n'y renonce expressément.

##### Article 62.: Élection de domicile

Tout actionnaire en nom, obligataire en nom, administrateur, directeur, commissaire ou liquidateur domicilié à l'étranger qui n'aura pas élu domicile en Belgique, valablement signifié à la société, sera censé avoir élu domicile au siège social où tous les actes pourront valablement lui être signifiés ou notifiés, la société n'ayant pas d'autre obligation que de les tenir à la disposition du destinataire. Une copie de ces significations et notifications sera également adressée, à titre d'information, à l'adresse de la résidence du destinataire à l'étranger.

##### Article 63.: Droit commun

Pour les objets non expressément réglés par les statuts, il est référé aux lois belges et réglementations européennes en vigueur. En conséquence, les dispositions de ces lois et réglementations, auxquelles il ne serait pas licitement dérogé, sont réputées inscrites dans les

présents statuts et les clauses contraires ou qui deviendraient contraires aux dispositions impératives de ces lois et réglementations sont censées non écrites.

### **PARTIE III. : DISPOSITIONS TRANSITOIRES**

Ensuite les comparants ont déclaré, de manière unanime, prendre les dispositions transitoires suivantes, qui n'auront d'effet qu'à partir du moment où la société acquerra la personnalité juridique par le dépôt d'un extrait du présent acte constitutif au greffe du tribunal de commerce compétent.

#### **1. Clôture du premier exercice social**

Le premier exercice social prend cours le jour du dépôt de l'extrait du présent acte au greffe du tribunal de commerce compétent et sera clôturé le 31 décembre 2014.

#### **2. Première assemblée annuelle**

La première assemblée annuelle sera tenue en 2015.

#### **3. Mandats des administrateurs**

Les comparants, présents et représentés comme dit est, déclarent que le notaire a attiré leur attention sur:

- a) les dispositions de la loi du dix-neuf février mil neuf cent soixante-cinq (et de ses lois modificatives et arrêtés d'exécution subséquents), relative à l'exercice par des étrangers d'activités professionnelles indépendantes;
- b) les dispositions de l'article 1 de l'Arrêté Royal numéro 22 du vingt-quatre octobre mil neuf cent trente-quatre, modifié par les lois des quatorze mars mil neuf cent soixante-deux et quatre août mil neuf cent septante-huit, sur l'interdiction d'exercice de certains mandats;
- c) les différentes incompatibilités concernant l'exercice de mandats dans des sociétés commerciales;
- d) les dispositions de la loi du dix février mil neuf cent nonante-huit pour la promotion de l'entreprise indépendante et, notamment, sur la nécessité de l'obtention de l'attestation requise en matière de connaissances de base de gestion.

#### **4. Administration - Gestion journalière - Contrôle**

##### **4.1** Le nombre d'administrateurs est fixé à **six (6)**.

Sont appelés à la fonction d'**administrateur**, pour un terme qui expirera immédiatement après l'assemblée annuelle de 2019, approuvant les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2018:

- a) la société anonyme "**MyMicroInvest**", ayant son siège social à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0837.496.614 RPM Nivelles, laquelle sera représentée pour l'exercice de son mandat d'administrateur par son représentant permanent, désigné conformément à l'article 61, § 2 du Code des sociétés, étant Monsieur **Olivier Gaëtan Joëlle Andréa Marie Joseph de DUVE**, né à Wilrijk, le 20 avril 1968, demeurant à 1390 Grez-Doiceau, Rue de Bayarmont, 52 (registre national numéro 68.04.20-151-26), administrateur de ladite société;
- b) Monsieur **José Charles Georges ZURSTRASSEN**, né à Verviers, le 26 octobre 1967, demeurant à Woluwe-Saint-Pierre (1150 Bruxelles), Avenue Général Baron Empain, 41 (registre national numéro 67.10.26 319-87);
- c) La société anonyme "**YA-K Consulting**", ayant son siège social à 1380 Lasne, Rue du Printemps 4, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0476.051.353 RPM Nivelles, laquelle sera représentée pour l'exercice de son mandat d'administrateur par son représentant permanent, désigné conformément à l'article 61, § 2 du Code des sociétés, étant Monsieur **Gilles Jean van der MEERSCHEN**, né à Uccle, le 12

*112 Boer*



décembre 1969, demeurant à 1380 Lasne, rue du Printemps 4 (registre national numéro 69.12.12-215.85), administrateur-délégué de ladite société;

- d) la société privée à responsabilité limitée "**Nodecro**", ayant son siège social à 9100 Sint-Niklaas, Paddeshootdreef 130, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0875.330.869 RPM Dendermonde, laquelle sera représentée pour l'exercice de son mandat d'administrateur par son représentant permanent, désigné conformément à l'article 61, § 2 du Code des sociétés, étant Monsieur **Roland Alain NOBELS**, né à Sint-Niklaas, le 28 octobre 1959, demeurant à 9100 Sint-Niklaas, Paddeshootdreef 130 (registre national numéro 59.10.28-095.83), gérant de ladite société;
- e) Monsieur **Guillaume Patrice DESCLEE DE MAREDSOUS**, né à Ottignies-Louvain-la-Neuve, le 19 février 1982, domicilié à Etterbeek (1040 Bruxelles), Rue des Ménapiens 15 (registre national numéro 82.02.19-353.37);
- f) la société privée à responsabilité limitée "**TWIZARTY**", ayant son siège social à 1040 Bruxelles, Rue Froissart 64 boîte 2C-1, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0827.738.513 Bruxelles, laquelle sera représentée pour l'exercice de son mandat d'administrateur par son représentant permanent, désigné conformément à l'article 61, § 2 du Code des sociétés, étant Monsieur **Charles-Albert Ferdinand Jehan Marie Joseph Ghislain de RADZITZKY d'OSTROWICK**, né à Uccle, le 10 février 1981, demeurant à Etterbeek (1040 Bruxelles), Rue Froissart 64, C2.1 (registre national numéro 81.02.10 187-64), gérant de ladite société.

Leur mandat sera rémunéré à hauteur de maximum un million d'euros (1.000.000,00 EUR) pour l'exercice social 2014, le conseil d'administration décidant de la répartition de cette enveloppe et pouvant décider d'un montant total de rémunération inférieur à ce montant.

4.2 La société anonyme "**MyMicroInvest**", prénommée, représentée par son représentant permanent Monsieur Olivier de DUVE, prénommé, est nommée (i) à la fonction de **président du conseil** ainsi que (ii) à la fonction d'**administrateur délégué**, chargé de la gestion journalière de la société. Son mandat ne sera pas rémunéré.

4.3 Est appelée à la fonction de commissaire pour un terme qui prendra fin immédiatement après l'assemblée annuelle de 2016 approuvant les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2015:

- la société coopérative privée à responsabilité limitée "**Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises**", société civile à forme commerciale, ayant son siège social à 1831 Diegem, De Kleetlaan 2, identifiée sous le numéro d'entreprise TVA BE 0446.334.711 RPM Bruxelles, représentée par Monsieur **Jean-François Hubin**, réviseur d'entreprises.

La rémunération annuelle du commissaire est fixée, pour toute la durée de son mandat, à la somme de cinq mille euros (5.000,00 EUR), qui sera revu de l'accord des parties chaque année.

##### 5. Engagements pris au nom de la société en formation

Tous les engagements, ainsi que les obligations qui en résultent, pris par les comparants au nom et pour compte de la société en formation, tant avant la signature des présentes, que pendant la période comprise entre la date du présent acte et celle du dépôt de son extrait au greffe du tribunal de commerce compétent, sont repris par la société présentement constituée. Les engagements pris dans ces conditions seront réputés avoir été contractés dès l'origine par la société ici constituée. Cependant, cette reprise n'aura d'effet qu'au moment où la société aura acquis la personnalité juridique.

Les comparants déclarent avoir parfaite connaissance desdits engagements et dispenser expressément le notaire d'en faire plus ample mention aux présentes.

#### 6. Formalités administratives - Procuration

Les comparants déclarent par les présentes donner procuration, avec faculté de substituer, à la société en nom collectif "LOCAL KNOWLEDGE, HILDITCH & KOLOKOTSA ASSOCIÉS", à Forest, drève du Pressoir, 38 (0898.171.005).

et à ses préposés et mandataires, avec pouvoir d'agir ensemble ou séparément, pour effectuer au nom et pour compte de la société, suite à sa constitution, par l'intermédiaire d'un guichet d'entreprises agréé de son choix, toutes les formalités administratives légalement requises, dont l'inscription de la société en qualité d'entreprise commerciale dans la Banque-Carrefour des Entreprises (et, le cas échéant, l'attribution d'un ou plusieurs numéros d'unité d'établissement) et, si d'application, sa demande d'identification à la taxe sur la valeur ajoutée.

#### PARTIE IV. : DÉCLARATIONS FINALES

Les comparants déclarent et reconnaissent que le notaire:

- a) les a informés des obligations particulières imposées aux notaires par l'article 9, § 1, alinéas 2 et 3 de la Loi Organique du Notariat;
- b) les a valablement informés sur les droits, obligations et charges qui découlent du présent acte et qu'il les a conseillés équitablement;
- c) a attiré leur attention sur l'existence d'intérêts contradictoires ou d'engagements disproportionnés qu'il aurait constatés et sur le droit de chaque partie de désigner un autre notaire ou de se faire assister par un conseil.

Ils déclarent et reconnaissent, en outre, avoir reçu le projet du présent acte moins de cinq jours ouvrables avant signature de celui-ci et considérer ce délai comme ayant été suffisant pour l'examiner utilement.

#### DROITS D'ÉCRITURE (CODE DES DROITS ET TAXES DIVERS)

Le droit d'écriture s'élève à nonante-cinq euros (95,00 EUR).

#### **DONT ACTE.**

Fait et passé lieu et date que dessus.

Après lecture commentée du présent acte, intégralement quant aux dispositions visées à cet égard par la loi, et partiellement pour ce qui concerne les autres dispositions, les comparants, présents et représentés comme dit est, signent avec Nous, notaire.

(suivent les signatures)

Enregistré                      rôle(s),                      renvoi(s) au 3ème Bureau de l'Enregistrement

d'Ixelles, le

Vol.                      , fol.                      , case

Reçu :

L'Inspecteur principal a.i.(signé) :



12<sup>th</sup> de rue Rôle

A.2.MyMicroInvest  
Finance SA, corporate  
act: change in  
corporate purpose

**Copie à publier aux annexes du Moniteur belge  
après dépôt de l'acte au greffe****\*15136860\***

TRIBUNAL DE COMMERCE

**16 SEP. 2015**NIVELLES  
Greffe

N° d'entreprise : 0538.839.354

Dénomination

(en entier) : **MyMicroInvest Finance**

(en abrégé) :

Forme juridique : SOCIETE ANONYME

Siège : Rue de Wavre, 27 – Bierges (B-1301 Bierges)

(adresse complète)

**Objet(s) de l'acte : MODIFICATION DE L'OBJET SOCIAL – MODIFICATIONS AUX STATUTS.**

Il résulte d'un procès-verbal dressé par Maître Vincent Vroninks, notaire associé à Ixelles, le 27 juillet 2015, portant la mention d'enregistrement suivante :

" Enregistré 6 rôle(s), 0 renvoi(s) au Bureau de l'Enregistrement de Bruxelles V-AA, le 3.8.2015. Référence 5 volume 000 folio 000 case 15179 Reçu : cinquante euros (50,00€) Le Receveur."

que l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société anonyme "MyMicroInvest Finance", en abrégé "MMIF", ayant son siège social à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27, a décidé :

- de modifier l'objet social de la société et le texte de l'article 3 des statuts pour le remplacer par le texte suivant:

« La société a pour objet, pour le compte de tiers, tant en Belgique qu'à l'étranger, sous réserve de l'obtention des agréments ou des enregistrements préalables éventuellement requis:

- De faciliter l'accès au financement des personnes physiques et morales, en ce compris, mais non limité à, l'accès au capital, à la dette et aux dons ;
- D'octroyer elle-même toute forme de crédit (sous toutes les formes et par exemple, sous forme de prêts, prêts subordonnés, prêts convertibles, obligations, ...) à des entreprises, œuvres caritatives sous quelque forme que ce soit, ou à toute autre personne physique ou morale, en Belgique ou à l'étranger ;
- De prendre des participations en capital, directement ou indirectement, dans toute entreprise en Belgique ou à l'étranger ;
- D'émettre des valeurs mobilières et autres instruments financiers de toute nature à destination du public ou d'investisseurs professionnels, en vue de financer ses activités ou investissements ;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils informatiques, de marketing, événementiels ou autres permettant la promotion d'opportunités d'investissements auprès de personnes morales ou physiques ;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils permettant à des personnes morales ou physiques de se faire connaître plus largement ;
- De conseiller des personnes physiques ou morales sur leurs stratégies de financement ;
- De faire des opérations dérivées sur les émissions réalisées par la société, notamment aux fins de couverture du risque.

Elle peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement, y compris percevoir ou retenir une rémunération pour les opérations susvisées accomplies pour le compte de tiers, sous réserve des limitations suivantes :

- la société ne peut pas accorder un droit ou une sûreté quelconque sur les actifs des comptes (tels que définis à l'article 14), sans préjudice aux droits ou sûretés sur ces actifs prévus le cas échéant par la loi et sauf décision contraire de l'assemblée générale des titulaires des notes liées à ces comptes ;
- la société ne peut conclure de contrat avec un tiers (autre que les contrats résultant de l'émission des notes) sans obtenir le consentement de ce tiers à renoncer, dans toute la mesure permise par la loi, à tout droit, recours, ou sûreté sur les actifs de ces comptes ; et
- la société ne peut émettre des obligations ou des notes si les termes et conditions de ces obligations, notes ne contiennent pas une renonciation de leur titulaire à exercer tout droit, recours ou sûreté sur les actifs des comptes auxquels ces obligations ou notes ne sont pas liées conformément à l'article 14 ;

## Volet B - Suite

- la société n'effectuera aucune activité dont l'exercice serait soumis à des dispositions légales ou réglementaires applicables aux établissements de crédits et/ou financiers sans avoir au préalable obtenu les agréments nécessaires.

La société pourra exercer tous mandats relatifs à l'administration, à la gestion, à la direction, au contrôle et à la liquidation de toutes sociétés ou entreprises.

La société peut, par voie d'apport en espèces ou en nature, de fusion, de souscription, de participation, d'intervention financière ou autrement, prendre des participations dans d'autres sociétés ou entreprises existantes ou à créer, que ce soit en Belgique ou à l'étranger, dont l'objet social serait semblable ou analogue au sien ou de nature à favoriser son objet social. »

### POUR EXTRAIT ANALYTIQUE CONFORME

Vincent VRONINKS, notaire associé.

#### Dépôt simultané :

- expédition du procès-verbal avec annexes :
  - 1 procuration sous seing privé;
  - Rapport spécial du conseil d'administration;
  - rapport du reviseur d'entreprise;
- statuts coordonnés.

# A.3. MyMicroinvest Finance SA, Auditor's Report to the General Shareholders Meeting of MyMicroInvest Finance for the financial year ended 31 December 2014

## **Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société MyMicroInvest Finance sa pour l'exercice clos le 31 décembre 2014**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et les annexes formant ensemble les « Comptes Annuels » ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

### **Rapport sur les Comptes Annuels - opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle des Comptes Annuels de MyMicroinvest Finance sa (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 322.551 euros et dont le compte de résultats se solde par un résultat de l'exercice de 0 euro.

#### *Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des Comptes Annuels*

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle et ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Comptes Annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing - « ISA »). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les Comptes Annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Comptes Annuels. Le choix des procédures mises en œuvre relève du jugement du commissaire, y compris l'évaluation des risques que les Comptes Annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des Comptes Annuels.



Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre audit et nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion sans réserve*

A notre avis, les Comptes Annuels de la Société donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

**Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

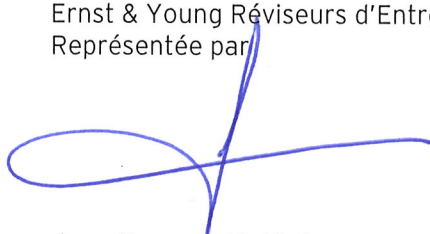
L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les Comptes Annuels conformément à l'article 96 du Code des Sociétés ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre audit et conformément à la norme complémentaire applicable émise par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises comme publié au Moniteur Belge en date du 28 août 2013 (la « Norme Complémentaire »), notre responsabilité est d'effectuer certaines procédures, dans tous les aspects significatifs, sur le respect de certaines obligations légales et réglementaires, comme défini par la Norme Complémentaire. Sur base du résultat de ces procédures, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier notre opinion sur les Comptes Annuels:

- ▶ Le rapport de gestion sur les Comptes Annuels traite des mentions requises par la loi, concorde avec les Comptes Annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- ▶ Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Nous attirons l'attention sur la page C7 des comptes annuels, dans laquelle le Conseil d'Administration justifie l'utilisation de la dérogation prévue à l'article 29 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, et en estime l'influence.
- ▶ L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- ▶ Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 24 juin 2015

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Représentée par



Jean-François Hubin\*  
Associé  
\*Agissant au nom d'une SPRL



A.4. MyMicroInvest  
Finance SA, Auditor's  
Report to the General  
Shareholders Meeting  
of MyMicroInvest  
Finance for the change  
in corporate purpose

## **MyMicroInvest Finance SA**

Rapport du Commissaire sur la situation active et  
passive arrêtée au 30 juin 2015 dans le cadre  
d'une proposition de modification de  
l'objet social de la Société

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises scrl  
Commissaire

Représentée par Jean-François Hubin  
Associé

Juillet 2015

## Table des matières

|    |                                          |   |
|----|------------------------------------------|---|
| 1. | Mission .....                            | 1 |
| 2. | Description de l'opération projetée..... | 2 |
| 3. | Situation active et passive .....        | 5 |
| 4. | Contrôle .....                           | 6 |
| 5. | Conclusions.....                         | 7 |

Annexe: Etat actif et passif arrêté au 30 juin 2015 de la sa MyMicroInvest Finance

Le présent rapport est émis dans le cadre de la modification de l'objet social de la sa MyMicroInvest Finance (article 559 du Code des Sociétés) et ne peut être utilisé à d'autres fins.

## 1. Mission

Conformément à l'article 559 du Code des Sociétés, la soussignée Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL, commissaire, représentée par J-F. Hubin, associé, a l'honneur de vous faire rapport sur l'état résumant la situation active et passive de la Société arrêtée au 30 juin 2015 établi dans le cadre de la modification de l'objet social de la sa MyMicroInvest Finance (ci-dessous, « la Société ») que le Conseil d'administration envisage de proposer à une Assemblée Générale Extraordinaire de la Société fixée au 27 juillet 2015.

Cet état est joint en annexe au présent rapport.

L'article 559 du Code des Sociétés stipule que :

*« Si la modification aux statuts porte sur l'objet social, une justification détaillée de la modification proposée doit être exposée par le conseil d'administration dans un rapport annoncé dans l'ordre du jour. A ce rapport est joint un état résumant la situation active et passive de la société, arrêté à une date ne remontant pas à plus de trois mois. Les commissaires font rapport distinct sur cet état.*

*Un exemplaire de ces rapports peut être obtenu conformément à l'article 535.*

*L'absence des rapports entraîne la nullité de la décision de l'assemblée générale.*

*L'assemblée générale ne peut valablement délibérer et statuer sur la modification à l'objet social que si ceux qui assistent à la réunion représentent, d'une part, la moitié du capital social et, d'autre part, s'il en existe, la moitié du nombre total des parts bénéficiaires.*

*Si cette condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation sera nécessaire. Pour que la deuxième assemblée délibère valablement, il suffira qu'une portion quelconque du capital y soit représentée.*

*Aucune modification n'est admise que si elle réunit les quatre cinquièmes au moins des voix.*

*(...) ».*

Dans le cadre de cette mission, nous avons procédé à l'examen limité de la situation active et passive, ne remontant pas à plus de trois mois, en conformité avec les normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises.

En tant que commissaire, nous sommes de plein droit chargé de remplir cette mission.

## 2. Description de l'opération projetée

La Société a été constituée sous la forme d'une société anonyme, ayant son siège social à 1301 Bierges, Rue de Wavre 27, par acte du 13 septembre 2013, publié à l'annexe au Moniteur belge du 3 octobre 2013 sous le numéro 13150444, et dont les statuts n'ont pas été modifiés à ce jour.

La société a pour objet social :

*« La société a pour objet, pour son compte et pour le compte de tiers, tant en Belgique qu'à l'étranger, sous réserve de l'obtention des agréments ou des enregistrements préalables éventuellement requis:*

- *De faciliter l'accès au financement des personnes physiques et morales, en ce compris, mais non limité à, l'accès au capital, à la dette et aux dons;*
- *D'octroyer elle-même toute forme de crédit à des entreprises, œuvres caritatives sous quelque forme que ce soit, ou à toute autre personne physique ou morale, en Belgique ou à l'étranger;*
- *De prendre des participations en capital, directement ou indirectement, dans toute entreprise en Belgique ou à l'étranger;*
- *D'émettre des valeurs mobilières et autres instruments financiers de toute nature à destination du public ou d'investisseurs professionnels, en vue de financer ses activités ou investissements;*
- *De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils informatiques, de marketing, événementiels ou autres permettant la promotion d'opportunités d'investissements auprès de personnes morales ou physiques;*
- *De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils permettant à des personnes morales ou physiques de se faire connaître plus largement;*
- *De conseiller des personnes physiques ou morales sur leurs stratégies de financement;*
- *De faire des opérations dérivées sur les émissions réalisées par la société, notamment aux fins de couverture du risque.*

*Elle peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement sous réserve des limitations suivantes :*

- *la société ne peut pas accorder un droit ou une sûreté quelconque sur les actifs des comptes (tels que définis à l'article 14), sans préjudice aux droits ou sûretés sur ces actifs prévus le cas échéant par la loi et sauf décision contraire de l'assemblée générale des titulaires des notes liés à ces comptes;*
- *la société ne peut conclure de contrat avec un tiers (autre que les contrats résultant de l'émission des notes) sans obtenir le consentement de ce tiers à renoncer, dans toute la mesure permise par la loi, à tout droit, recours, ou sûreté sur les actifs de ces comptes; et*
- *la société ne peut émettre des obligations ou des notes si les termes et conditions de ces obligations notes ne contiennent pas une renonciation de leur titulaire à exercer tout droit, recours ou sûreté sur les actifs des comptes auxquels ces obligations ou notes ne sont pas liées conformément à l'article 14*



*La société pourra exercer tous mandats relatifs à l'administration, à la gestion, à la direction, au contrôle et à la liquidation de toutes sociétés ou entreprises.*

*La société peut, par voie d'apport en espèces ou en nature, de fusion, de souscription, de participation, d'intervention financière ou autrement, prendre des participations dans d'autres sociétés ou entreprises existantes ou à créer, que ce soit en Belgique ou à l'étranger, dont l'objet social serait semblable ou analogue au sien ou de nature à favoriser son objet social.*

*Sans préjudice aux limitations ci-dessus, la société peut également consentir tous prêts ou garantir tous prêts consentis par des tiers, y compris le cautionnement, l'aval ou toute forme de garantie, étant entendu que la société n'effectuera aucune activité dont l'exercice serait soumis à des dispositions légales ou réglementaires applicables aux établissements de crédits et/ou financiers. »*

Le présent rapport est établi dans le contexte d'une opération de modification de l'objet social de la Société. Le Conseil d'administration de la Société motive la proposition de modification de l'objet social comme suit :

*« Cette proposition se justifie par le fait que l'activité de la société consiste principalement en l'organisation du financement d'entreprises par le biais d'émissions de titres représentant des prêts ou des prises de participation au capital de ces entreprises. Ces titres sont souscrits par des investisseurs (personnes morales ou privées) et leur donnent droit au bénéfice économique des investissements sous-jacents, sous déduction éventuelle de frais et de la rémunération de la société. Chaque émission de titres porte sur un compte ségrégué des autres afin d'éviter que des pertes d'un investissement n'impactent les autres comptes. Aucun créancier d'un compte n'a de recours contre un autre compte. La société, hors de sa rémunération, n'a pas de droit économique sur les investissements réalisés pour le compte des investisseurs. C'est la raison pour laquelle les règles d'évaluation comptables de la société prévoient que les investissements et les titres émis pour les financer sont comptabilisés dans un compte hors bilan.*

*La société n'a pas l'intention de procéder à ce type d'investissements pour compte propre, ni de prendre des engagements envers des tiers hors de ces émissions. La société a pour objectif de s'organiser de manière à être « bankruptcy remote » et n'a pas d'autres créanciers que les investisseurs, son gestionnaire et éventuellement l'Etat. Ceci est d'ailleurs garanti par une convention de management avec son administrateur-délégué, MyMicroInvest S.A.*

*Pour cette raison, il semble important de corriger l'objet social de la société de la façon suivante:*

- *Supprimer la mention que la société peut investir pour compte propre;*
- *Préciser de façon plus précise que la société peut consentir des prêts sous différentes formes;*
- *Supprimer la mention que la société peut garantir des prêts octroyés par des tiers.»*

Par conséquent, le Conseil d'administration propose la modification de l'objet social et la modification de l'article 3 des statuts pour le remplacer par le texte suivant:

*« La société a pour objet, pour le compte de tiers, tant en Belgique qu'à l'étranger, sous réserve de l'obtention des agréments ou des enregistrements préalables éventuellement requis:*

- *De faciliter l'accès au financement des personnes physiques et morales, en ce compris, mais non limité à, l'accès au capital, à la dette et aux dons;*

- D'octroyer elle-même toute forme de crédit (sous toutes les formes et par exemple, sous forme de prêts, prêts subordonnés, prêts convertibles, obligations, ...) à des entreprises, œuvres caritatives sous quelque forme que ce soit, ou à toute autre personne physique ou morale, en Belgique ou à l'étranger;
- De prendre des participations en capital, directement ou indirectement, dans toute entreprise en Belgique ou à l'étranger;
- D'émettre des valeurs mobilières et autres instruments financiers de toute nature à destination du public ou d'investisseurs professionnels, en vue de financer ses activités ou investissements;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils informatiques, de marketing, événementiels ou autres permettant la promotion d'opportunités d'investissements auprès de personnes morales ou physiques;
- De créer, maintenir, gérer et mettre à disposition des outils permettant à des personnes morales ou physiques de se faire connaître plus largement;
- De conseiller des personnes physiques ou morales sur leurs stratégies de financement;
- De faire des opérations dérivées sur les émissions réalisées par la société, notamment aux fins de couverture du risque.

Elle peut faire toutes opérations commerciales, industrielles et financières, immobilières et mobilières, se rapportant directement ou indirectement à son objet social ou susceptibles de favoriser son développement, y compris percevoir ou retenir une rémunération pour les opérations susvisées accomplies pour le compte de tiers, sous réserve des limitations suivantes:

- la société ne peut pas accorder un droit ou une sûreté quelconque sur les actifs des comptes (tels que définis à l'article 14), sans préjudice aux droits ou sûretés sur ces actifs prévus le cas échéant par la loi et sauf décision contraire de l'assemblée générale des titulaires des notes liées à ces comptes;
- la société ne peut conclure de contrat avec un tiers (autre que les contrats résultant de l'émission des notes) sans obtenir le consentement de ce tiers à renoncer, dans toute la mesure permise par la loi, à tout droit, recours, ou sûreté sur les actifs de ces comptes; et
- la société ne peut émettre des obligations ou des notes si les termes et conditions de ces obligations notes ne contiennent pas une renonciation de leur titulaire à exercer tout droit, recours ou sûreté sur les actifs des comptes auxquels ces obligations ou notes ne sont pas liées conformément à l'article 14;
- la société n'effectuera aucune activité dont l'exercice serait soumis à des dispositions légales ou réglementaires applicables aux établissements de crédits et/ou financiers sans avoir au préalable obtenu les agréments nécessaires.

La société pourra exercer tous mandats relatifs à l'administration, à la gestion, à la direction, au contrôle et à la liquidation de toutes sociétés ou entreprises.

La société peut, par voie d'apport en espèces ou en nature, de fusion, de souscription, de participation, d'intervention financière ou autrement, prendre des participations dans d'autres sociétés ou entreprises existantes ou à créer, que ce soit en Belgique ou à l'étranger, dont l'objet social serait semblable ou analogue au sien ou de nature à favoriser son objet social. »

### 3. Situation active et passive

Nous avons repris en annexe du présent rapport une synthèse de l'état intermédiaire résumant la situation active et passive de la Société arrêté au 30 juin 2015. Cette situation fait état d'un total du bilan de 760.823,65 € et de fonds propres à concurrence de 61.500 €.

L'état de la situation active et passive arrêtée au 30 juin 2015 a été établi sous la responsabilité du Conseil d'administration, conformément aux principes du droit comptable belge et résulte, sans addition ni omission, de la balance des comptes clôturés à cette même date. Les règles d'évaluation ont été appliquées de manière constante.



## 4. Contrôle

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 «Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès du personnel de la société responsable des matières financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques ainsi que d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit (ISA) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## 5. Conclusions

En conclusion, nous déclarons que, conformément à la norme ISRE 2410, et sur base de la revue limitée telle que décrite ci-dessus, notre examen limité n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives de la situation active et passive de la sa MyMicroInvest Finance arrêtée au 30 juin 2015.

Bruxelles, le 24 juillet 2015

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises scrl  
Commissaire  
représentée par



Jean-François Hubin\*  
Associé  
\*agissant au nom d'une SPRL

16JFH0021

Annexe 1 : état résumant la situation active et passive de la Société arrêtée au 30 juin 2015

|                              |                  |                |
|------------------------------|------------------|----------------|
| MyMicroinvest Finance sa     | No de            | BE0538839354   |
| Rue de Wavre, 27             | RPM:             | Nivelles       |
| B 1301 BIERGES               | Compte bancaire: | 001-7066607-39 |
|                              | N° téléphone:    |                |
| Bilan: 01/01/2015-30/06/2015 |                  | Page: 1        |

| Solde | Sous-Total | Total |
|-------|------------|-------|
|-------|------------|-------|

\*\*\* A C T I F \*\*\*

|                     |                                          |           |                   |
|---------------------|------------------------------------------|-----------|-------------------|
| 404010              | Ncr à recevoir                           | 38.772,82 |                   |
| <b>40</b>           | <b>CREANCES COMMERCIALES.</b>            |           | <b>38.772,82</b>  |
| 412000              | Impôts Belges sur le résultat            | 59,80     |                   |
| 416402              | C/C Inventures sa                        | 8.172,00  |                   |
| 416403              | C/C MMI                                  | 15.018,42 |                   |
| <b>41</b>           | <b>AUTRES CREANCES.</b>                  |           | <b>23.250,22</b>  |
| <b>4</b>            | <b>CREANCES &amp; DETTES A 1 AN AU +</b> |           | <b>62.023,04</b>  |
| 530010              | BNP BE19 0358 6925 2912                  | 92.495,28 |                   |
| 530011              | BNP BE75 0359 1121 9051                  | 72.000,91 |                   |
| 530012              | BNP BE31 0359 1121 9455                  | 60.800,56 |                   |
| 530013              | BNP BE94 0358 9363 8914                  | 8.443,29  |                   |
| 530014              | BNP BE93 3635 6092 4667                  | 88.710,72 |                   |
| 530020              | Bnp BE96 3635 6248 0105 vacweb           | 100,00    |                   |
| 530023              | Bnp BE68 0359 1813 3434 Book.            | 55.700,00 |                   |
| 530024              | Bnp BE16 0359 2164 8874 Elect.           | 14.500,00 |                   |
| 530025              | Bnp BE80 0359 2164 9177 Medim.           | 18.100,00 |                   |
| 530026              | Bnp BE52 0359 2367 9309 Power.           | 74.500,00 |                   |
| 530028              | Bnp BE89 0359 2402 6485 Sweet            | 62.100,00 |                   |
| 530029              | Bnp BE21 0359 2367 8703 Goodi            | 9.500,00  |                   |
| 530030              | Bnp BE54 0359 2491 0397 Arca             | 99.500,00 |                   |
| 530031              | Bnp BE91 0359 2164 9076 JamesL           | 6.800,00  |                   |
| 530032              | Bnp BE32 0359 2491 0502 Lesch            | 5.200,00  |                   |
| 530033              | Bnp BE44 0359 2722 3445 Tconc.           | 600,00    |                   |
| <b>53</b>           | <b>DEPOTS A TERME.</b>                   |           | <b>669.050,76</b> |
| 550001              | BNP c/c 001-7066607-39                   | 6.105,59  |                   |
| 550035              | BNP livret 035-8673191-74                | 68,82     |                   |
| 550363              | Ing c/c 363-1400889-55                   | 0,15      |                   |
| <b>55</b>           | <b>ETABLISSEMENTS DE CREDIT.</b>         |           | <b>6.174,56</b>   |
| <b>5</b>            | <b>TRESORERIE &amp; VALEURS DISP.</b>    |           | <b>675.225,32</b> |
| 491000              | Produits acquis                          | 23.575,29 |                   |
| <b>49</b>           | <b>COMPTES REGULARISATION/ATTENTE.</b>   |           | <b>23.575,29</b>  |
| <b>TOTAL ACTIF.</b> |                                          |           | <b>760.823,65</b> |

|                                            |                               | <i>Solde</i> | <i>Sous-Total</i> | <i>Total</i>      |
|--------------------------------------------|-------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>*** PASSIF ***</b>                      |                               |              |                   |                   |
| 100000                                     | Capital souscrit              | 61.500,00    |                   |                   |
| <b>10 CAPITAL.</b>                         |                               | -----        | <b>61.500,00</b>  |                   |
| <b>1 COMPTES DE FONDS PROPRES + 1AN.</b>   |                               | =====        |                   | <b>61.500,00</b>  |
| 444000                                     | Factures à recevoir           | 29.567,89    |                   |                   |
| <b>44 DETTES COMMERCIALES.</b>             |                               | -----        | <b>29.567,89</b>  |                   |
| 489010                                     | Crowd en cours Intuitim       | 92.495,28    |                   |                   |
| 489011                                     | Crowd en cours Ireachm        | 72.000,91    |                   |                   |
| 489012                                     | Crowd en cours Belgian beer d | 60.800,56    |                   |                   |
| 489013                                     | Crowd en cours Chanvreco      | 8.443,29     |                   |                   |
| 489014                                     | Crowd en cours Youscribe 2    | 88.710,72    |                   |                   |
| 489020                                     | Crowd en cours vacancesweb    | 100,00       |                   |                   |
| 489023                                     | Crowd en cours Booknbike      | 55.700,00    |                   |                   |
| 489024                                     | Crowd en cours Electrike      | 14.500,00    |                   |                   |
| 489025                                     | Crowd en cours Medimind       | 18.100,00    |                   |                   |
| 489026                                     | Crowd en cours Powersky       | 74.500,00    |                   |                   |
| 489028                                     | Crowd en cours Sweetbee       | 62.100,00    |                   |                   |
| 489029                                     | Crowd en cours Goodideal      | 9.500,00     |                   |                   |
| 489030                                     | Crowd en cous Acar'up         | 99.500,00    |                   |                   |
| 489031                                     | Crowd en cours Jameslind      | 6.800,00     |                   |                   |
| 489032                                     | Crowd en cours Leschamalous   | 5.200,00     |                   |                   |
| 489033                                     | Crowd en cours Tconcept       | 600,00       |                   |                   |
| <b>48 DETTES DIVERSES.</b>                 |                               | -----        | <b>669.050,76</b> |                   |
| <b>4 CREANCES &amp; DETTES A 1 AN AU +</b> |                               | =====        |                   | <b>698.618,65</b> |
| 499000                                     | Compte d'attente              | 705,00       |                   |                   |
| <b>49 COMPTES REGULARISATION/ATTENTE.</b>  |                               | -----        | <b>705,00</b>     |                   |
| <b>TOTAL PASSIF.</b>                       |                               |              |                   | <b>760.823,65</b> |
| <b>TOTAL.</b>                              |                               |              |                   | <b>760.823,65</b> |

A.5. MyMicroinvest  
Finance SA, Auditor's  
Report to the General  
Shareholders Meeting  
of MyMicroInvest  
Finance for the  
financial year ended 31  
December 2015



## **Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société MymicroInvest Finance sa pour l'exercice clos le 31 décembre 2015**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2015, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2015 et les annexes formant ensemble les « Comptes Annuels » ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

### **Rapport sur les Comptes Annuels - opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle des Comptes Annuels de MyMicroInvest Finance sa (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 1.065.889 et dont le compte de résultats se solde par un résultat de l'exercice de € 0.

#### *Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des Comptes Annuels*

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle et ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Comptes Annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing - « ISA's »). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les Comptes Annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Comptes Annuels. Le choix des procédures mises en œuvre relève du jugement du commissaire, y compris l'évaluation des risques que les Comptes Annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des Comptes Annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre audit et nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion sans réserve*

A notre avis, les Comptes Annuels de la Société donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2015, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

**Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

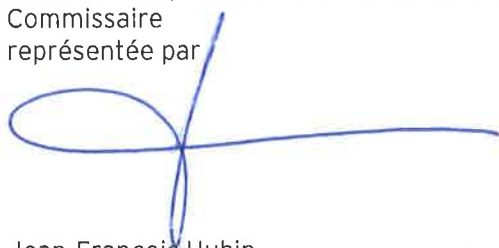
L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les Comptes Annuels conformément à l'article 96 du Code des sociétés ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du Code des sociétés et des statuts de la Société.

Dans le cadre de notre audit et conformément à la norme complémentaire applicable émise par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises comme publié au Moniteur Belge en date du 28 août 2013 (la « Norme Complémentaire »), notre responsabilité est d'effectuer certaines procédures, dans tous les aspects significatifs, sur le respect de certaines obligations légales et réglementaires, comme défini par la Norme Complémentaire. Sur base du résultat de ces procédures, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier notre opinion sur les Comptes Annuels:

- ▶ Le rapport de gestion sur les Comptes Annuels traite des mentions requises par la loi, concorde avec les Comptes Annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- ▶ Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Nous attirons l'attention sur la page C7 des comptes annuels, dans laquelle le Conseil d'Administration justifie la dérogation prévue à l'article 29 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, et en estime l'influence.
- ▶ L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- ▶ Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Diegem, le 17 juin 2016

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Commissaire  
représentée par



Jean-François Hubin  
Associé\*

\*Agissant au nom d'une SPRL



A.6. MyMicroInvest  
Finance SA, amending  
statutory annual  
accounts for the  
financial year ended  
December 31, 2014

|      |               |                 |    |     |             |       |
|------|---------------|-----------------|----|-----|-------------|-------|
| 40   | 23/07/2015    | BE 0538.839.354 | 23 | EUR |             |       |
| NAT. | Date du dépôt | N°              | P. | D.  | 15348.00497 | C 1.1 |

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

Dénomination: **MyMicroInvest Finance**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Rue de Wavre

N°: 27

Boîte:

Code postal: 1301

Commune: Bierges

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de Nivelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0538.839.354

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

23-09-2013

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

24-06-2015

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

23-09-2013

au

31-12-2014

Exercice précédent du

-

au

-

Les montants relatifs à l'exercice précédent ne sont pas identiques à ceux publiés antérieurement.

Documents joints aux présents comptes annuels:

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.2, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.9, C 5.11, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**ZURSTRASSEN** José

Avenue Général Baron Empain 41  
1150 Woluwé-Saint-Pierre  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

**DESCLEE DE MAREDSOUS** Guillaume

Parvis Sainte-Alix 41  
1150 Woluwé-Saint-Pierre  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

**MYMICROINVEST**

BE 0837.496.614

Rue de Wavre 27  
1301 Bierges  
BELGIQUE

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**DE DUVE** Olivier  
Gérant  
rue de Bayarmont 52  
1390 Grez-Doiceau  
BELGIQUE

**YA-K CONSULTING**

BE 0476.051.353  
Rue du Printemps 4  
1380 Couture-Saint-Germain  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**VAN DER MEERSCHEN** Gilles  
  
rue du Printemps, 4  
1380 Lasne  
BELGIQUE

**NODECRO**

BE 0875.330.869  
Paddeshootdreef 130  
9100 Sint-Niklaas  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**NOBELS** Roland  
  
Paddeshootdreef 130  
9100 Sint-Niklaas  
BELGIQUE

**TWIZARTY**

BE 0827.738.513  
Rue Froissart 64/C2.  
1040 Etterbeek  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**DE RADZITZKY D'OSTROWICK** Charles-Albert  
Gérant  
Rue Froissart 64/C2.  
1040 Etterbeek  
BELGIQUE

**ERNST & YOUNG REVISEURS D'ENTREPRISES (B00160)**

BE 0446.334.711

De Kleetlaan, 2

1831 Diegem

BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2017

Commissaire

Représenté directement ou indirectement  
par:

**HUBIN** Jean François

De Kleetlaan, 2

1831 Diegem

BELGIQUE

|    |                 |       |
|----|-----------------|-------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 1.2 |
|----|-----------------|-------|

## DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ont été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise\*,
- B. L'établissement des comptes annuels\*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

| Nom, prénoms, profession, domicile                                                                                    | Numéro de membre | Nature de la mission<br>(A, B, C et/ou D) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| <b>BECOVFIDUS SOCIÉTÉ CIVILE</b><br>BE 0425.375.385<br>av du Cor de Chasse 21<br>1170 Watermael-Boitsfort<br>BELGIQUE | 20495 3F 83      | A<br>,<br>B                               |

---

\* Mention facultative.

## BILAN APRÈS RÉPARTITION

|                                                                       | Ann.      | Codes | Exercice              | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------------------|--------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                          |           |       |                       |                    |
| <b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>                                             |           | 20/28 |                       |                    |
| <b>Frais d'établissement</b>                                          | 5.1       | 20    |                       |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                  | 5.2       | 21    |                       |                    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                    | 5.3       | 22/27 |                       |                    |
| Terrains et constructions                                             |           | 22    |                       |                    |
| Installations, machines et outillage                                  |           | 23    |                       |                    |
| Mobilier et matériel roulant                                          |           | 24    |                       |                    |
| Location-financement et droits similaires                             |           | 25    |                       |                    |
| Autres immobilisations corporelles                                    |           | 26    |                       |                    |
| Immobilisations en cours et acomptes versés                           |           | 27    |                       |                    |
| <b>Immobilisations financières</b>                                    | 5.4/5.5.1 | 28    |                       |                    |
| Entreprises liées                                                     | 5.14      | 280/1 |                       |                    |
| Participations                                                        |           | 280   |                       |                    |
| Créances                                                              |           | 281   |                       |                    |
| Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation | 5.14      | 282/3 |                       |                    |
| Participations                                                        |           | 282   |                       |                    |
| Créances                                                              |           | 283   |                       |                    |
| Autres immobilisations financières                                    |           | 284/8 |                       |                    |
| Actions et parts                                                      |           | 284   |                       |                    |
| Créances et cautionnements en numéraire                               |           | 285/8 |                       |                    |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>                                              |           | 29/58 | <b><u>322.551</u></b> |                    |
| <b>Créances à plus d'un an</b>                                        |           | 29    |                       |                    |
| Créances commerciales                                                 |           | 290   |                       |                    |
| Autres créances                                                       |           | 291   |                       |                    |
| <b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>                       |           | 3     |                       |                    |
| Stocks                                                                |           | 30/36 |                       |                    |
| Approvisionnements                                                    |           | 30/31 |                       |                    |
| En-cours de fabrication                                               |           | 32    |                       |                    |
| Produits finis                                                        |           | 33    |                       |                    |
| Marchandises                                                          |           | 34    |                       |                    |
| Immeubles destinés à la vente                                         |           | 35    |                       |                    |
| Acomptes versés                                                       |           | 36    |                       |                    |
| Commandes en cours d'exécution                                        |           | 37    |                       |                    |
| <b>Créances à un an au plus</b>                                       |           | 40/41 | <b>53.991</b>         |                    |
| Créances commerciales                                                 |           | 40    | 38.773                |                    |
| Autres créances                                                       |           | 41    | 15.218                |                    |
| <b>Placements de trésorerie</b>                                       | 5.5.1/5.6 | 50/53 | <b>261.050</b>        |                    |
| Actions propres                                                       |           | 50    |                       |                    |
| Autres placements                                                     |           | 51/53 | 261.050               |                    |
| <b>Valeurs disponibles</b>                                            |           | 54/58 | <b>7.509</b>          |                    |
| <b>Comptes de régularisation</b>                                      | 5.6       | 490/1 | <b>1</b>              |                    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                               |           | 20/58 | <b>322.551</b>        |                    |

|    |                 |       |
|----|-----------------|-------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 2.2 |
|----|-----------------|-------|

|                                                           | Ann.    | Codes | Exercice              | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------|---------|-------|-----------------------|--------------------|
| <b>PASSIF</b>                                             |         |       |                       |                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                   |         | 10/15 | <b><u>61.500</u></b>  |                    |
| <b>Capital</b>                                            | 5.7     | 10    | <b>61.500</b>         |                    |
| Capital souscrit                                          |         | 100   | 61.500                |                    |
| Capital non appelé                                        |         | 101   |                       |                    |
| <b>Primes d'émission</b>                                  |         | 11    |                       |                    |
| <b>Plus-values de réévaluation</b>                        |         | 12    |                       |                    |
| <b>Réserves</b>                                           |         | 13    |                       |                    |
| Réserve légale                                            |         | 130   |                       |                    |
| Réserves indisponibles                                    |         | 131   |                       |                    |
| Pour actions propres                                      |         | 1310  |                       |                    |
| Autres                                                    |         | 1311  |                       |                    |
| Réserves immunisées                                       |         | 132   |                       |                    |
| Réserves disponibles                                      |         | 133   |                       |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>                        | (+)/(-) | 14    |                       |                    |
| <b>Subsides en capital</b>                                |         | 15    |                       |                    |
| <b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b> |         | 19    |                       |                    |
| <b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>                      |         | 16    |                       |                    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                 |         | 160/5 |                       |                    |
| Pensions et obligations similaires                        |         | 160   |                       |                    |
| Charges fiscales                                          |         | 161   |                       |                    |
| Grosses réparations et gros entretien                     |         | 162   |                       |                    |
| Autres risques et charges                                 | 5.8     | 163/5 |                       |                    |
| <b>Impôts différés</b>                                    |         | 168   |                       |                    |
| <b>DETTES</b>                                             |         | 17/49 | <b><u>261.051</u></b> |                    |
| <b>Dettes à plus d'un an</b>                              | 5.9     | 17    |                       |                    |
| Dettes financières                                        |         | 170/4 |                       |                    |
| Emprunts subordonnés                                      |         | 170   |                       |                    |
| Emprunts obligataires non subordonnés                     |         | 171   |                       |                    |
| Dettes de location-financement et assimilées              |         | 172   |                       |                    |
| Etablissements de crédit                                  |         | 173   |                       |                    |
| Autres emprunts                                           |         | 174   |                       |                    |
| Dettes commerciales                                       |         | 175   |                       |                    |
| Fournisseurs                                              |         | 1750  |                       |                    |
| Effets à payer                                            |         | 1751  |                       |                    |
| Acomptes reçus sur commandes                              |         | 176   |                       |                    |
| Autres dettes                                             |         | 178/9 |                       |                    |
| <b>Dettes à un an au plus</b>                             |         | 42/48 | <b>261.051</b>        |                    |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année                | 5.9     | 42    |                       |                    |
| Dettes financières                                        |         | 43    | 1                     |                    |
| Etablissements de crédit                                  |         | 430/8 | 1                     |                    |
| Autres emprunts                                           |         | 439   |                       |                    |
| Dettes commerciales                                       |         | 44    |                       |                    |
| Fournisseurs                                              |         | 440/4 |                       |                    |
| Effets à payer                                            |         | 441   |                       |                    |
| Acomptes reçus sur commandes                              |         | 46    |                       |                    |
| Dettes fiscales, salariales et sociales                   | 5.9     | 45    |                       |                    |
| Impôts                                                    |         | 450/3 |                       |                    |
| Rémunérations et charges sociales                         |         | 454/9 |                       |                    |
| Autres dettes                                             |         | 47/48 | 261.050               |                    |
| <b>Comptes de régularisation</b>                          | 5.9     | 492/3 |                       |                    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                    |         | 10/49 | <b>322.551</b>        |                    |

## COMPTE DE RÉSULTATS

|                                                                                                                                         | Ann. | Codes | Exercice       | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|----------------|--------------------|
| <b>Ventes et prestations</b>                                                                                                            |      | 70/74 | <b>117.050</b> |                    |
| Chiffre d'affaires                                                                                                                      | 5.10 | 70    | 117.050        |                    |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)                             |      | 71    |                |                    |
| Production immobilisée                                                                                                                  |      | 72    |                |                    |
| Autres produits d'exploitation                                                                                                          | 5.10 | 74    |                |                    |
| <b>Coût des ventes et des prestations</b>                                                                                               |      | 60/64 | <b>117.091</b> |                    |
| Approvisionnements et marchandises                                                                                                      |      | 60    |                |                    |
| Achats                                                                                                                                  |      | 600/8 |                |                    |
| Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)                                                                                                |      | 609   |                |                    |
| Services et biens divers                                                                                                                |      | 61    | 116.396        |                    |
| Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)                                                                                     | 5.10 | 62    |                |                    |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles                      |      | 630   |                |                    |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)          |      | 631/4 |                |                    |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)                                                        | 5.10 | 635/7 |                |                    |
| Autres charges d'exploitation                                                                                                           | 5.10 | 640/8 | 695            |                    |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)                                                       |      | 649   |                |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>                                                                                          |      | 9901  | <b>-41</b>     |                    |
| <b>Produits financiers</b>                                                                                                              |      | 75    | <b>248</b>     |                    |
| Produits des immobilisations financières                                                                                                |      | 750   |                |                    |
| Produits des actifs circulants                                                                                                          |      | 751   | 248            |                    |
| Autres produits financiers                                                                                                              | 5.11 | 752/9 |                |                    |
| <b>Charges financières</b>                                                                                                              | 5.11 | 65    | <b>207</b>     |                    |
| Charges des dettes                                                                                                                      |      | 650   |                |                    |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-) |      | 651   |                |                    |
| Autres charges financières                                                                                                              |      | 652/9 | 207            |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)</b>                                                                                 |      | 9902  |                |                    |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                                                                                           |      | 76    |                |                    |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles                                   |      | 760   |                |                    |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières                                                                        |      | 761   |                |                    |
| Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels                                                                            |      | 762   |                |                    |
| Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés                                                                                        |      | 763   |                |                    |
| Autres produits exceptionnels                                                                                                           | 5.11 | 764/9 |                |                    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                                                                                          |      | 66    |                |                    |
| Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles        |      | 660   |                |                    |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières                                                                                    |      | 661   |                |                    |
| Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)                                                      |      | 662   |                |                    |
| Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés                                                                                       |      | 663   |                |                    |
| Autres charges exceptionnelles                                                                                                          | 5.11 | 664/8 |                |                    |
| Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)                                                      |      | 669   |                |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>                                                                              |      | 9903  |                |                    |
| <b>Prélèvements sur les impôts différés</b>                                                                                             |      | 780   |                |                    |
| <b>Transfert aux impôts différés</b>                                                                                                    |      | 680   |                |                    |
| <b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>                                                                                                   | 5.12 | 67/77 |                |                    |
| Impôts                                                                                                                                  |      | 670/3 |                |                    |



|                                                             |                | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------------------------------------------------------------|----------------|------|-------|----------|--------------------|
| Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales |                |      | 77    |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>                       | <b>(+)/(-)</b> |      | 9904  |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>             |                |      | 789   |          |                    |
| <b>Transfert aux réserves immunisées</b>                    |                |      | 689   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b>            | <b>(+)/(-)</b> |      | 9905  |          |                    |

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

|                                                     |                | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------|----------|--------------------|
| <b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>                  | <b>(+)/(-)</b> | 9906  |          |                    |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter           | <b>(+)/(-)</b> | 9905  |          |                    |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent | <b>(+)/(-)</b> | 14P   |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>        |                | 791/2 |          |                    |
| sur le capital et les primes d'émission             |                | 791   |          |                    |
| sur les réserves                                    |                | 792   |          |                    |
| <b>Affectations aux capitaux propres</b>            |                | 691/2 |          |                    |
| au capital et aux primes d'émission                 |                | 691   |          |                    |
| à la réserve légale                                 |                | 6920  |          |                    |
| aux autres réserves                                 |                | 6921  |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>                  | <b>(+)/(-)</b> | 14    |          |                    |
| <b>Intervention d'associés dans la perte</b>        |                | 794   |          |                    |
| <b>Bénéfice à distribuer</b>                        |                | 694/6 |          |                    |
| Rémunération du capital                             |                | 694   |          |                    |
| Administrateurs ou gérants                          |                | 695   |          |                    |
| Autres allocataires                                 |                | 696   |          |                    |

**ANNEXE**  
**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

**Actions et parts**  
 Valeur comptable augmentée du montant non appelé  
 Montant non appelé

**Titres à revenu fixe**  
 Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

**Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit**  
 Avec une durée résiduelle ou de préavis  
     d'un mois au plus  
     de plus d'un mois à un an au plus  
     de plus d'un an

**Autres placements de trésorerie non repris ci-avant**

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 51    |          |                    |
| 8681  |          |                    |
| 8682  |          |                    |
| 52    |          |                    |
| 8684  |          |                    |
| 53    | 261.050  |                    |
| 8686  | 261.050  |                    |
| 8687  |          |                    |
| 8688  |          |                    |
| 8689  |          |                    |

**COMPTES DE RÉGULARISATION**

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

| Exercice |
|----------|
|          |

## ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

### ETAT DU CAPITAL

#### Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice  
Capital souscrit au terme de l'exercice

| Codes       | Exercice             | Exercice précédent |
|-------------|----------------------|--------------------|
| 100P<br>100 | XXXXXXXXXX<br>61.500 |                    |

Modifications au cours de l'exercice  
Souscription et libération à constitution

| Codes        | Montants                 | Nombre d'actions |
|--------------|--------------------------|------------------|
|              | 61.500                   | 61.500           |
|              | 61.500                   | 61.500           |
| 8702<br>8703 | XXXXXXXXXX<br>XXXXXXXXXX | 61.500           |

Représentation du capital  
Catégories d'actions  
actions sans désignation de valeur nominale

Actions nominatives  
Actions au porteur et/ou dématérialisées

#### Capital non libéré

Capital non appelé  
Capital appelé, non versé  
Actionnaires redevables de libération

| Codes       | Montant non appelé | Montant appelé non versé |
|-------------|--------------------|--------------------------|
| 101<br>8712 | XXXXXXXXXX         | XXXXXXXXXX               |

#### Actions propres

Détenues par la société elle-même  
Montant du capital détenu  
Nombre d'actions correspondantes  
Détenues par ses filiales  
Montant du capital détenu  
Nombre d'actions correspondantes

#### Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion  
Montant des emprunts convertibles en cours  
Montant du capital à souscrire  
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre  
Suite à l'exercice de droits de souscription  
Nombre de droits de souscription en circulation  
Montant du capital à souscrire  
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

#### Capital autorisé non souscrit

| Codes                | Exercice |
|----------------------|----------|
| 8721<br>8722         |          |
| 8731<br>8732         |          |
| 8740<br>8741<br>8742 |          |
| 8745<br>8746<br>8747 |          |
| 8751                 |          |

#### Parts non représentatives du capital

Répartition  
Nombre de parts  
Nombre de voix qui y sont attachées  
Ventilation par actionnaire  
Nombre de parts détenues par la société elle-même  
Nombre de parts détenues par les filiales

| Codes        | Exercice |
|--------------|----------|
| 8761<br>8762 |          |
| 8771<br>8781 |          |

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE



## IMPÔTS ET TAXES

### IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

#### Impôts sur le résultat de l'exercice

Impôts et précomptes dus ou versés  
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif  
Suppléments d'impôts estimés

#### Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés  
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

#### Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9134  |          |
| 9135  | 60       |
| 9136  | 60       |
| 9137  |          |
| 9138  |          |
| 9139  |          |
| 9140  |          |

### Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

#### Sources de latences fiscales

Latences actives  
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs  
Autres latences actives

Latences passives  
Ventilation des latences passives

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9141  |          |
| 9142  |          |
| 9144  |          |

### TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

#### Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A l'entreprise (déductibles)  
Par l'entreprise

#### Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel  
Précompte mobilier

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 9145  |          |                    |
| 9146  |          |                    |
| 9147  |          |                    |
| 9148  |          |                    |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.13 |
|----|-----------------|--------|

## DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

|                                                                                                                                                                                                             | Codes | Exercice |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|
| <b>GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS</b>                                                                      | 9149  |          |
| <b>Dont</b>                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise                                                                                                                                                 | 9150  |          |
| Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise                                                                                                                                        | 9151  |          |
| Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise                                                                                                           | 9153  |          |
| <b>GARANTIES RÉELLES</b>                                                                                                                                                                                    |       |          |
| <b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise</b>                                               |       |          |
| Hypothèques                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Valeur comptable des immeubles grevés                                                                                                                                                                       | 9161  |          |
| Montant de l'inscription                                                                                                                                                                                    | 9171  |          |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription                                                                                                                                                      | 9181  |          |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés                                                                                                                                               | 9191  |          |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause                                                                                                                                         | 9201  |          |
| <b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers</b>                                                      |       |          |
| Hypothèques                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Valeur comptable des immeubles grevés                                                                                                                                                                       | 9162  |          |
| Montant de l'inscription                                                                                                                                                                                    | 9172  |          |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription                                                                                                                                                      | 9182  |          |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés                                                                                                                                               | 9192  |          |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause                                                                                                                                         | 9202  |          |
| <b>BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN</b>                                                                    |       |          |
| <b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS</b>                                                                                                                                               |       |          |
| <b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS</b>                                                                                                                                                  |       |          |
| <b>MARCHÉ À TERME</b>                                                                                                                                                                                       |       |          |
| Marchandises achetées (à recevoir)                                                                                                                                                                          | 9213  |          |
| Marchandises vendues (à livrer)                                                                                                                                                                             | 9214  |          |
| Devises achetées (à recevoir)                                                                                                                                                                               | 9215  |          |
| Devises vendues (à livrer)                                                                                                                                                                                  | 9216  |          |
| <b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES</b>                                                                                                  |       |          |
| <b>LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS</b>                                                                                                                                                  |       |          |
| <b>LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE</b> |       |          |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.13 |
|----|-----------------|--------|

# PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

## Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

| Code | Exercice |
|------|----------|
| 9220 | 0        |

# NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées

# AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ".

|        |                                 |           |
|--------|---------------------------------|-----------|
| 074000 | Participation 2houses sa (1)    | 108.416   |
| 074001 | Participation 2houses sa (2)    | 45.012    |
| 074002 | Participation Fear Hunters sa   | 46.200    |
| 074003 | Participation Youscribe sas     | 59.928    |
| 074004 | Participation Domobios sa       | 87.912    |
| 074005 | Participation Definitive Groove | 277.240   |
| 074006 | Participation 2-Observe sa      | 49.500    |
| 074007 | Participation Sacriana sa       | 51.920    |
| 074008 | Participation Skinoo sprl       | 38.632    |
| 074009 | Participation Elysia sa         | 49.500    |
| 074010 | Participation Le 34 sprl        | 72.248    |
| 074011 | Participation Earnieland bvba   | 46.596    |
| 074012 | Participation Woke LLN sprl     | 87.956    |
| 074013 | Participation MMI sa            | 1.401     |
| 074014 | Participation Smart Ener        | 75.164    |
|        | Total                           | 1.097.625 |
| 075000 | Crowd 2houses sa (1)            | 108.416   |
| 075001 | Crowd 2houses sa (2)            | 45.012    |
| 075002 | Crowd Fear Hunters sa           | 46.200    |
| 075003 | Crowd Youscribe S.A.S.          | 59.928    |
| 075004 | Crowd Domobios sa               | 87.912    |
| 075005 | Crowd Definitive Groove nv      | 77.240    |
| 075006 | Crowd 2-Observe sa              | 49.500    |
| 075007 | Crowd Sacriana sa               | 51.920    |
| 075008 | Crowd Skinoo sprl               | 38.632    |
| 075009 | Crowd Elysia sa                 | 49.500    |
| 075010 | Crowd Le 34 sprl                | 72.248    |
| 075011 | Crowd Earnieland                | 46.596    |
| 075012 | Crowd Woke LLN sprl             | 87.956    |
| 075013 | Notes MMI sa                    | 1.401     |
| 075014 | Crowd Smart Energy              | 75.164    |
|        | Total                           | 1.097.625 |



# **RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

## **ENTREPRISES LIÉES**

### **Immobilisations financières**

Participations  
Créances subordonnées  
Autres créances

### **Créances sur les entreprises liées**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Placements de trésorerie**

Actions  
Créances

### **Dettes**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Garanties personnelles et réelles**

Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées  
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise

### **Autres engagements financiers significatifs**

### **Résultats financiers**

Produits des immobilisations financières  
Produits des actifs circulants  
Autres produits financiers  
Charges des dettes  
Autres charges financières

### **Cessions d'actifs immobilisés**

Plus-values réalisées  
Moins-values réalisées

## **ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION**

### **Immobilisations financières**

Participations  
Créances subordonnées  
Autres créances

### **Créances**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Dettes**

A plus d'un an  
A un an au plus

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 280/1 |          |                    |
| 280   |          |                    |
| 9271  |          |                    |
| 9281  |          |                    |
| 9291  | 15.159   |                    |
| 9301  |          |                    |
| 9311  | 15.159   |                    |
| 9321  |          |                    |
| 9331  |          |                    |
| 9341  |          |                    |
| 9351  |          |                    |
| 9361  |          |                    |
| 9371  |          |                    |
| 9381  |          |                    |
| 9391  |          |                    |
| 9401  |          |                    |
| 9421  |          |                    |
| 9431  |          |                    |
| 9441  |          |                    |
| 9461  |          |                    |
| 9471  |          |                    |
| 9481  |          |                    |
| 9491  |          |                    |
| 282/3 |          |                    |
| 282   |          |                    |
| 9272  |          |                    |
| 9282  |          |                    |
| 9292  |          |                    |
| 9302  |          |                    |
| 9312  |          |                    |
| 9352  |          |                    |
| 9362  |          |                    |
| 9372  |          |                    |

## **TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ**

**Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société**

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec des parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans l'état C5.14.

| Exercice |
|----------|
|          |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.15 |
|----|-----------------|--------|

## RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES**

**Créances sur les personnes précitées**

Conditions principales des créances

**Garanties constituées en leur faveur**

Conditions principales des garanties constituées

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Conditions principales des autres engagements

**Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable**

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9500  | 38.773   |
| 9501  |          |
| 9502  |          |
| 9503  | 109.240  |
| 9504  |          |

**LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)**

**Emoluments du (des) commissaire(s)**

**Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)**

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

**Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)**

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9505  | 5.000    |
| 95061 |          |
| 95062 |          |
| 95063 |          |
| 95081 |          |
| 95082 |          |
| 95083 |          |

**Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés**

|    |                 |          |
|----|-----------------|----------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.17.1 |
|----|-----------------|----------|

## DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

L'entreprise n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)

L'entreprise et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 16 du Code des sociétés

### INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'(des) entreprise(s) mère(s) et indication si cette (ces) entreprise(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation\*:

Mymicroinvest sa

BE 0837.496.614

rue de Wavre, 27

1301 Bierges

BELGIQUE

---

\* Si les comptes de l'entreprise sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

|    |                 |     |
|----|-----------------|-----|
| N° | BE 0538.839.354 | C 7 |
|----|-----------------|-----|

## RÈGLES D'ÉVALUATION

### Immobilisations financières :

Les actions détenues dans la rubrique " immobilisations financières sont acquises pour le bénéfice économique de MyMicroinvest Finance font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value durable.  
Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ".

Créances commerciales : à la valeur nominale.  
Dettes commerciales : à la valeur nominale.

Montants en devises : écarts de conversion comptabilisées à chaque paiement. Ajustement des avoirs & dettes en devises s/ base du taux au 31/12. Comptabilisation des écarts de conversion latente négatives (créances & dettes) à la date de clôture.

### Règles d'évaluation

#### Notes et actifs sous-jacents

Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ". Les Notes émises y sont reprises pour un montant correspondant à 88% des fonds récoltés (soit le montant nominal des Notes moins les 12% de frais prélevés par la société afin de couvrir ses frais généraux, et en particulier la rémunération de MyMicroinvest pour sa gestion journalière de la société).

Faisant application de l'article 29 de l'AR du 30 janvier 2001, le Conseil d'administration est d'avis que cette présentation hors bilan est la plus appropriée, afin de donner une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société, pour les raisons suivantes:

1) Les notes constituent des engagements de la société, liés à un ou plusieurs actifs sous-jacents. L'obligation de remboursement du capital et le paiement d'un intérêt dépend de la valeur et du rendement de ces actifs sous-jacents, de telle sorte que les notes ne constituent pas des obligations au sens du Code des Sociétés. Les actifs dans lesquels le produit de l'émission des Notes est investi, et tous les produits générés par ces actifs, forment les actifs sous-jacents des Notes. Ces actifs sont traités par la société comme s'ils constituaient une entité patrimoniale distincte constituée en son sein (un " compte ").

2) Les Notes ne confèrent à leurs titulaires aucun droit excédant les sommes que la société percevra effectivement des actifs sous-jacents correspondant aux Notes. Ceci est prévu dans les statuts de la société, et dans les " terms & conditions " des Notes. Ces dernières stipulent en effet que les droits et recours des titulaires de Notes sont limités aux seuls actifs du compte auquel ils ont souscrit, et que les titulaires de Notes renoncent aux droits qu'ils pourraient avoir d'exercer tout recours sur tout autre actif de la société et en particulier sur des titres et droits de la société dans ou contre toute autre sous-jacent que le sous-jacent correspondant aux Notes auxquelles ils ont souscrit

3) Les comptes distincts mentionnés sous le point 1 ci-dessus ne sont pas dotés d'une personnalité juridique propre, et ne constituent dès lors pas des entités patrimoniales d'affectation reconnues par la loi. La division patrimoniale ainsi réalisée par la société en son sein n'est dès lors pas opposable aux tiers, et en particulier aux créanciers de la société qui détiendraient des créances non liées aux actifs sous-jacents. Afin d'éviter que des créanciers autres que les propriétaires de Notes ne puissent exercer un droit sur les actifs sous-jacents (en cas, par exemple, de défaut de la société), trois mesures protectrices ont été prises :

- selon ses statuts, la société ne peut conclure de contrat avec un tiers sans obtenir le consentement de celui-ci à renoncer, dans la mesure où c'est permis par la loi, à tout droit ou recours sur les actifs sous-jacents aux Notes ;
- les frais généraux de la société sont limités du fait que la société n'a pas de personnel, et sont supportés par MyMicroInvest SA, qui est tenu contractuellement soit de supporter directement ces frais généraux, soit de les déduire de la rémunération à laquelle elle a droit (12% des sommes récoltées au moyen des Notes). Il en résulte que la société devrait normalement avoir un résultat nul ;
- enfin, MyMicroInvest SA garantit contractuellement toutes les dettes éventuelles de la société autres que les dettes correspondant aux Notes.

En cas de faillite de la société, les actifs sous-jacents détenus par la société, et les Notes émises, feraient bien partie de la masse faillie, mais les mesures ci-dessus permettent

- d'une part de réduire le risque de faillite de la société,
- et d'autre part d'éviter que, dans le cas improbable d'une faillite, des créanciers autres que les détenteurs des Notes ne puissent exercer un droit sur les actifs sous-jacents.

4) Les éventuels revenus en provenance des actifs sous-jacents (intérêts, dividendes ou capitaux résultant de la cession ou du remboursement des actifs) seront rétrocédés aux propriétaires des Notes dans un délai court (maximum 15 jours). Entre le moment où ces revenus seront perçus, et le moment où ils seront versés aux titulaires des Notes, les liquidités et les dettes correspondantes seront présentées dans le bilan.

5) Si le rendement retiré d'un actif sous-jacent excède un rendement annuel de 10%, une partie du rendement excédentaire est prélevé par la société. Cependant, ce rendement sera, le cas échéant, rétrocédé par la société à MyMicroInvest SA, de sorte qu'aucun revenu (hormis les 12% prélevés lors de la souscription des Notes) ne sera conservé par la société sur les Notes et les actifs sous-jacent correspondants.

Eu égard aux arguments qui précèdent, le conseil d'administration estime que les actifs sous-jacents sont, en substance, détenus par la société à titre fiduciaire et que, dès lors, une présentation hors-bilan des Notes et des actifs sous-jacents correspondant est appropriée. Cette présentation hors-bilan est d'ailleurs cohérente avec le " ruling " obtenu du Service de Décisions Anticipées, permettant un régime de transparence fiscale.

Les Mémoires des Notes Participatives seront adaptés afin de refléter

- l'existence de la garantie accordée par MyMicroInvest SA,
- l'engagement de la société de transférer les produits reçus sur les actifs sous-jacent dans un délai court (15 jours),
- les effets fiscaux du ruling obtenu par la société
- et le fait que les actifs sous-jacents et les Notes sont comptabilisés hors-bilan.

De même, les statuts de la Société seront éventuellement revus afin de refléter les mesures protectrices ci-dessus.

### Sommes perçues par la société, et non encore investies

Les sommes d'argent reçues par la société en vue d'être investies dans des actifs sous-jacent, mais qui ne font pas encore l'objet d'un investissement (par exemple, parce que les conditions nécessaires à un investissement ne sont pas encore réunies, ou parce que l'opération est annulée), sont susceptibles de devoir être remboursées aux investisseurs (" crowd "), et sont dès lors présentées dans le bilan, dans les rubriques 53 " dépôts à terme " et 48 " dettes diverses ".

Estimation de l'influence de la dérogation (article 29 de l'AR du 30 janvier 2001) sur le patrimoine et la situation financière de la société  
Si les Notes émises par la société et les actifs sous-jacents correspondant avaient été présentés dans le bilan, et non hors-bilan, le total des actifs et des passifs serait plus élevé de 1.097.625 EUR.

Rapport du Conseil d'Administration  
à l'Assemblée Générale ordinaire du 24 juin 2015

Présents : MYMICROINVEST sa, administrateur représenté par Olivier de DUVE,  
administrateur & représentant permanent  
Guillaume DESCLEE de Maredsous, administrateur,  
TWIZARTY sprl, administrateur représenté par Charles-Albert de RADZITZKY,  
José ZURSTRASSEN, administrateur  
YA-K Consulting sa, administrateur, représenté par Gilles van der MEERSCHEN,  
NODECRO sprl, administrateur, représenté par Roland NOBLET, administrateur.

Conformément à l'article 95 et 96 du Code des Sociétés, le Conseil d'Administration a l'honneur de vous faire rapport sur les activités de la Société au cours de l'exercice écoulé et de soumettre à votre approbation les comptes annuels, tels qu'ils ont été arrêtés à la date du 31 décembre 2014.

Activité de la société sur l'exercice courant du 23 septembre 2013 au 31 décembre 2014 :

Cette année a permis au manager de la société (MyMicroInvest S.A.) une consolidation du développement commercial et de la gestion opérationnelle des activités de la société. Seize opérations de crowdfunding ont été réalisées et un important pipeline commercial a été créé pour 2015.

Le manager de la société a continué à investir dans la plateforme de crowdfunding, dans la structure juridique ainsi que dans des outils permettant de capter un pipeline pour le futur (cf. Recherche et développement ci-dessous).

Le manager de la société a également engagé plusieurs personnes qui commencent en 2015 afin de pouvoir gérer la croissance du niveau d'activité.

Les règles d'évaluations sont décrites dans l'annexe au présent rapport

Autres Mentions :

Evenements importants depuis la clôture du 31 décembre 2014 (Code des Sociétés, art. 96 §2)

Il n'y a pas d'événement important survenu après la clôture de l'exercice qui aurait une influence notable sur le caractère complet et fidèle du patrimoine

Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne sont pas de nature à porter gravement préjudice à la société (Code des Sociétés art. 96 §3)

Hormis les risques inhérents à l'activité de la société, nous n'avons pas connaissance d'autres risques à vous communiquer

Recherche et développement (Code des Sociétés, art. 96 §4)

nihil

Mymicroinvest Finance sa  
Siège Social: 27, rue de Wavre, 1301 Bierges  
N°N : 0.538.839.354



Aucun administrateur ou représentant d'administrateur n'a eu d'intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou opération relevant du Conseil d'Administration.

**Comptes annuels :**

Le chiffre d'affaires pour cet exercice s'élève à 117.050,00 € représentant les fees des levées de fonds réalisées.

Nos charges professionnelles se décomposent comme suit :

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Services et biens divers               | 116.396,38 |
| Rémunérations, charges sociales        | 0,00       |
| Amortissements et réductions de valeur | 0,00       |
| Autres charges d'exploitation          | 695,00     |
| Charges financières                    | 207,21     |
| Impôts                                 | 0,00       |
|                                        | 117.298,59 |

Le résultat net après impôt s'élève à 0,00 €.

Nous vous prions de bien vouloir statuer sur le bilan, les résultats et les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés, ainsi que sur l'affectation des résultats.»

Nous vous demandons également de bien vouloir nous donner décharge d'administrateurs et d'administrateur-délégué pour l'exécution de notre mandat, pendant l'exercice social 2014.

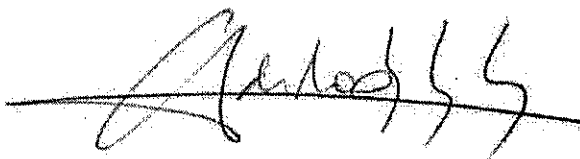
Bierges, le 24/06/2015



Mymicroinvest

Administrateur

Représenté par Olivier de Duve



TWIZARTY

Administrateur représenté par

Charles-Albert de RADZITZKY,

## **Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société MyMicroInvest Finance sa pour l'exercice clos le 31 décembre 2014**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et les annexes formant ensemble les « Comptes Annuels » ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

### **Rapport sur les Comptes Annuels - opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle des Comptes Annuels de Banca Monte Paschi Belgio sa (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 322.551 euros et dont le compte de résultats se solde par un résultat de l'exercice de 0 euro.

### *Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des Comptes Annuels*

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle et ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Comptes Annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing - « ISA's »). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les Comptes Annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Comptes Annuels. Le choix des procédures mises en œuvre relève du jugement du commissaire, y compris l'évaluation des risques que les Comptes Annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des Comptes Annuels.

**Rapport du commissaire du 24 juin 2015 sur les Comptes Annuels  
de MyMicroinvest Finance sa pour l'exercice clos  
le 31 décembre 2014 (suite)**

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre audit et nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion sans réserve*

A notre avis, les Comptes Annuels de la Société donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

**Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

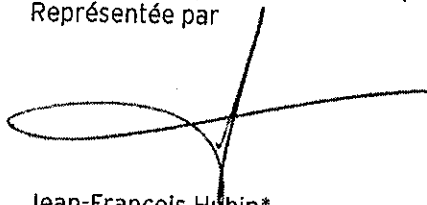
L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les Comptes Annuels conformément à l'article 96 du Code des Sociétés ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre audit et conformément à la norme complémentaire applicable émise par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises comme publié au Moniteur Belge en date du 28 août 2013 (la « Norme Complémentaire »), notre responsabilité est d'effectuer certaines procédures, dans tous les aspects significatifs, sur le respect de certaines obligations légales et réglementaires, comme défini par la Norme Complémentaire. Sur base du résultat de ces procédures, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier notre opinion sur les Comptes Annuels:

- ▶ Le rapport de gestion sur les Comptes Annuels traite des mentions requises par la loi, concorde avec les Comptes Annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- ▶ Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Nous attirons l'attention sur la page C7 des comptes annuels dans laquelle le Conseil d'Administration justifie l'utilisation de la dérogation prévue à l'article 29 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, et en estime l'influence.
- ▶ L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- ▶ Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 24 juin 2015

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Représentée par



Jean-François Hubin\*  
Associé

\*Agissant au nom d'une SPRL

15JFH0245



A.7. MyMicroInvest  
Finance SA, statutory  
annual accounts for  
the financial year  
ended December 31,  
2014

|      |               |                 |    |     |              |  |
|------|---------------|-----------------|----|-----|--------------|--|
| 50   | 13/08/2015    | BE 0538.839.354 | 23 | EUR | Rectificatif |  |
| NAT. | Date du dépôt | N°              | P. | D.  | 15426.00021  |  |

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

Rectificatif

Dénomination: **MyMicroInvest Finance**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: Rue de Wavre

N°: 27

Boîte:

Code postal: 1301

Commune: Bierges

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de Nivelles

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0538.839.354

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

23-09-2013

Comptes annuels approuvés par l'assemblée générale du

24-06-2015

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

23-09-2013

au

31-12-2014

Exercice précédent du

-

au

-

Les montants relatifs à l'exercice précédent ne sont pas identiques à ceux publiés antérieurement.

Documents joints aux présents comptes annuels:

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

C 5.1, C 5.2.1, C 5.2.2, C 5.2.3, C 5.2.4, C 5.3.1, C 5.3.2, C 5.3.3, C 5.3.4, C 5.3.5, C 5.3.6, C 5.4.1, C 5.4.2, C 5.4.3, C 5.5.1, C 5.5.2, C 5.8, C 5.9, C 5.11, C 5.16, C 5.17.2, C 6

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**ZURSTRASSEN** José

Avenue Général Baron Empain 41

1150 Woluwé-Saint-Pierre

BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

**DESCLEE DE MAREDSOUS** Guillaume

Parvis Sainte-Alix 41

1150 Woluwé-Saint-Pierre

BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

**MYMICROINVEST**

BE 0837.496.614

Rue de Wavre 27  
1301 Bierges  
BELGIQUE

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**DE DUVE** Olivier  
Gérant  
rue de Bayarmont 52  
1390 Grez-Doiceau  
BELGIQUE

**YA-K CONSULTING**

BE 0476.051.353  
Rue du Printemps 4  
1380 Couture-Saint-Germain  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**VAN DER MEERSCHEN** Gilles  
  
rue du Printemps, 4  
1380 Lasne  
BELGIQUE

**NODECRO**

BE 0875.330.869  
Paddeshootdreef 130  
9100 Sint-Niklaas  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**NOBELS** Roland  
  
Paddeshootdreef 130  
9100 Sint-Niklaas  
BELGIQUE

**TWIZARTY**

BE 0827.738.513  
Rue Froissart 64/C2.  
1040 Etterbeek  
BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2019

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**DE RADZITZKY D'OSTROWICK** Charles-Albert  
Gérant  
Rue Froissart 64/C2.  
1040 Etterbeek  
BELGIQUE

**ERNST & YOUNG REVISEURS D'ENTREPRISES (B00160)**

BE 0446.334.711

De Kleetlaan, 2

1831 Diegem

BELGIQUE

Début de mandat: 13-09-2013

Fin de mandat: 20-06-2017

Commissaire

Représenté directement ou indirectement  
par:

**HUBIN** Jean François

De Kleetlaan, 2

1831 Diegem

BELGIQUE

|    |                 |       |
|----|-----------------|-------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 1.2 |
|----|-----------------|-------|

## DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ont été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise\*,
- B. L'établissement des comptes annuels\*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

| Nom, prénoms, profession, domicile                                                                                    | Numéro de membre | Nature de la mission<br>(A, B, C et/ou D) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| <b>BECOVFIDUS SOCIÉTÉ CIVILE</b><br>BE 0425.375.385<br>av du Cor de Chasse 21<br>1170 Watermael-Boitsfort<br>BELGIQUE | 20495 3F 83      | A<br>,<br>B                               |

---

\* Mention facultative.

## BILAN APRÈS RÉPARTITION

|                                                                       | Ann.      | Codes | Exercice              | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-------|-----------------------|--------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                          |           |       |                       |                    |
| <b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>                                             |           | 20/28 |                       |                    |
| <b>Frais d'établissement</b>                                          | 5.1       | 20    |                       |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                  | 5.2       | 21    |                       |                    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                    | 5.3       | 22/27 |                       |                    |
| Terrains et constructions                                             |           | 22    |                       |                    |
| Installations, machines et outillage                                  |           | 23    |                       |                    |
| Mobilier et matériel roulant                                          |           | 24    |                       |                    |
| Location-financement et droits similaires                             |           | 25    |                       |                    |
| Autres immobilisations corporelles                                    |           | 26    |                       |                    |
| Immobilisations en cours et acomptes versés                           |           | 27    |                       |                    |
| <b>Immobilisations financières</b>                                    | 5.4/5.5.1 | 28    |                       |                    |
| Entreprises liées                                                     | 5.14      | 280/1 |                       |                    |
| Participations                                                        |           | 280   |                       |                    |
| Créances                                                              |           | 281   |                       |                    |
| Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation | 5.14      | 282/3 |                       |                    |
| Participations                                                        |           | 282   |                       |                    |
| Créances                                                              |           | 283   |                       |                    |
| Autres immobilisations financières                                    |           | 284/8 |                       |                    |
| Actions et parts                                                      |           | 284   |                       |                    |
| Créances et cautionnements en numéraire                               |           | 285/8 |                       |                    |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>                                              |           | 29/58 | <b><u>322.551</u></b> |                    |
| <b>Créances à plus d'un an</b>                                        |           | 29    |                       |                    |
| Créances commerciales                                                 |           | 290   |                       |                    |
| Autres créances                                                       |           | 291   |                       |                    |
| <b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>                       |           | 3     |                       |                    |
| Stocks                                                                |           | 30/36 |                       |                    |
| Approvisionnements                                                    |           | 30/31 |                       |                    |
| En-cours de fabrication                                               |           | 32    |                       |                    |
| Produits finis                                                        |           | 33    |                       |                    |
| Marchandises                                                          |           | 34    |                       |                    |
| Immeubles destinés à la vente                                         |           | 35    |                       |                    |
| Acomptes versés                                                       |           | 36    |                       |                    |
| Commandes en cours d'exécution                                        |           | 37    |                       |                    |
| <b>Créances à un an au plus</b>                                       |           | 40/41 | <b>53.991</b>         |                    |
| Créances commerciales                                                 |           | 40    | 38.773                |                    |
| Autres créances                                                       |           | 41    | 15.218                |                    |
| <b>Placements de trésorerie</b>                                       | 5.5.1/5.6 | 50/53 | <b>261.050</b>        |                    |
| Actions propres                                                       |           | 50    |                       |                    |
| Autres placements                                                     |           | 51/53 | 261.050               |                    |
| <b>Valeurs disponibles</b>                                            |           | 54/58 | <b>7.509</b>          |                    |
| <b>Comptes de régularisation</b>                                      | 5.6       | 490/1 | <b>1</b>              |                    |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                               |           | 20/58 | <b>322.551</b>        |                    |

|    |                 |       |
|----|-----------------|-------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 2.2 |
|----|-----------------|-------|

|                                                           | Ann.    | Codes | Exercice              | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------|---------|-------|-----------------------|--------------------|
| <b>PASSIF</b>                                             |         |       |                       |                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                   |         | 10/15 | <b><u>61.500</u></b>  |                    |
| <b>Capital</b>                                            | 5.7     | 10    | <b>61.500</b>         |                    |
| Capital souscrit                                          |         | 100   | 61.500                |                    |
| Capital non appelé                                        |         | 101   |                       |                    |
| <b>Primes d'émission</b>                                  |         | 11    |                       |                    |
| <b>Plus-values de réévaluation</b>                        |         | 12    |                       |                    |
| <b>Réserves</b>                                           |         | 13    |                       |                    |
| Réserve légale                                            |         | 130   |                       |                    |
| Réserves indisponibles                                    |         | 131   |                       |                    |
| Pour actions propres                                      |         | 1310  |                       |                    |
| Autres                                                    |         | 1311  |                       |                    |
| Réserves immunisées                                       |         | 132   |                       |                    |
| Réserves disponibles                                      |         | 133   |                       |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b>                        | (+)/(-) | 14    |                       |                    |
| <b>Subsides en capital</b>                                |         | 15    |                       |                    |
| <b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b> |         | 19    |                       |                    |
| <b>PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS</b>                      |         | 16    |                       |                    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                 |         | 160/5 |                       |                    |
| Pensions et obligations similaires                        |         | 160   |                       |                    |
| Charges fiscales                                          |         | 161   |                       |                    |
| Grosses réparations et gros entretien                     |         | 162   |                       |                    |
| Autres risques et charges                                 | 5.8     | 163/5 |                       |                    |
| <b>Impôts différés</b>                                    |         | 168   |                       |                    |
| <b>DETTES</b>                                             |         | 17/49 | <b><u>261.051</u></b> |                    |
| <b>Dettes à plus d'un an</b>                              | 5.9     | 17    |                       |                    |
| Dettes financières                                        |         | 170/4 |                       |                    |
| Emprunts subordonnés                                      |         | 170   |                       |                    |
| Emprunts obligataires non subordonnés                     |         | 171   |                       |                    |
| Dettes de location-financement et assimilées              |         | 172   |                       |                    |
| Etablissements de crédit                                  |         | 173   |                       |                    |
| Autres emprunts                                           |         | 174   |                       |                    |
| Dettes commerciales                                       |         | 175   |                       |                    |
| Fournisseurs                                              |         | 1750  |                       |                    |
| Effets à payer                                            |         | 1751  |                       |                    |
| Acomptes reçus sur commandes                              |         | 176   |                       |                    |
| Autres dettes                                             |         | 178/9 |                       |                    |
| <b>Dettes à un an au plus</b>                             |         | 42/48 | <b>261.051</b>        |                    |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année                | 5.9     | 42    |                       |                    |
| Dettes financières                                        |         | 43    | 1                     |                    |
| Etablissements de crédit                                  |         | 430/8 | 1                     |                    |
| Autres emprunts                                           |         | 439   |                       |                    |
| Dettes commerciales                                       |         | 44    |                       |                    |
| Fournisseurs                                              |         | 440/4 |                       |                    |
| Effets à payer                                            |         | 441   |                       |                    |
| Acomptes reçus sur commandes                              |         | 46    |                       |                    |
| Dettes fiscales, salariales et sociales                   | 5.9     | 45    |                       |                    |
| Impôts                                                    |         | 450/3 |                       |                    |
| Rémunérations et charges sociales                         |         | 454/9 |                       |                    |
| Autres dettes                                             |         | 47/48 | 261.050               |                    |
| <b>Comptes de régularisation</b>                          | 5.9     | 492/3 |                       |                    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                    |         | 10/49 | <b>322.551</b>        |                    |

## COMPTE DE RÉSULTATS

|                                                                                                                                         | Ann. | Codes | Exercice       | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|----------------|--------------------|
| <b>Ventes et prestations</b>                                                                                                            |      | 70/74 | <b>117.050</b> |                    |
| Chiffre d'affaires                                                                                                                      | 5.10 | 70    | 117.050        |                    |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) (+)/(-)                             |      | 71    |                |                    |
| Production immobilisée                                                                                                                  |      | 72    |                |                    |
| Autres produits d'exploitation                                                                                                          | 5.10 | 74    |                |                    |
| <b>Coût des ventes et des prestations</b>                                                                                               |      | 60/64 | <b>117.091</b> |                    |
| Approvisionnements et marchandises                                                                                                      |      | 60    |                |                    |
| Achats                                                                                                                                  |      | 600/8 |                |                    |
| Stocks: réduction (augmentation) (+)/(-)                                                                                                |      | 609   |                |                    |
| Services et biens divers                                                                                                                |      | 61    | 116.396        |                    |
| Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)                                                                                     | 5.10 | 62    |                |                    |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles                      |      | 630   |                |                    |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)          |      | 631/4 |                |                    |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)                                                        | 5.10 | 635/7 |                |                    |
| Autres charges d'exploitation                                                                                                           | 5.10 | 640/8 | 695            |                    |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)                                                       |      | 649   |                |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>                                                                                          |      | 9901  | <b>-41</b>     |                    |
| <b>Produits financiers</b>                                                                                                              |      | 75    | <b>248</b>     |                    |
| Produits des immobilisations financières                                                                                                |      | 750   |                |                    |
| Produits des actifs circulants                                                                                                          |      | 751   | 248            |                    |
| Autres produits financiers                                                                                                              | 5.11 | 752/9 |                |                    |
| <b>Charges financières</b>                                                                                                              | 5.11 | 65    | <b>207</b>     |                    |
| Charges des dettes                                                                                                                      |      | 650   |                |                    |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-) |      | 651   |                |                    |
| Autres charges financières                                                                                                              |      | 652/9 | 207            |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts (+)/(-)</b>                                                                                 |      | 9902  |                |                    |
| <b>Produits exceptionnels</b>                                                                                                           |      | 76    |                |                    |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles                                   |      | 760   |                |                    |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières                                                                        |      | 761   |                |                    |
| Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels                                                                            |      | 762   |                |                    |
| Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés                                                                                        |      | 763   |                |                    |
| Autres produits exceptionnels                                                                                                           | 5.11 | 764/9 |                |                    |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                                                                                          |      | 66    |                |                    |
| Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles        |      | 660   |                |                    |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières                                                                                    |      | 661   |                |                    |
| Provisions pour risques et charges exceptionnels: dotations (utilisations) (+)/(-)                                                      |      | 662   |                |                    |
| Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés                                                                                       |      | 663   |                |                    |
| Autres charges exceptionnelles                                                                                                          | 5.11 | 664/8 |                |                    |
| Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)                                                      |      | 669   |                |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>                                                                              |      | 9903  |                |                    |
| <b>Prélèvements sur les impôts différés</b>                                                                                             |      | 780   |                |                    |
| <b>Transfert aux impôts différés</b>                                                                                                    |      | 680   |                |                    |
| <b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>                                                                                                   | 5.12 | 67/77 |                |                    |
| Impôts                                                                                                                                  |      | 670/3 |                |                    |



|                                                             |                | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------------------------------------------------------------|----------------|------|-------|----------|--------------------|
| Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales |                |      | 77    |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b>                       | <b>(+)/(-)</b> |      | 9904  |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>             |                |      | 789   |          |                    |
| <b>Transfert aux réserves immunisées</b>                    |                |      | 689   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b>            | <b>(+)/(-)</b> |      | 9905  |          |                    |

AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

|                                                     |                | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------|----------|--------------------|
| <b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>                  | <b>(+)/(-)</b> | 9906  |          |                    |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter           | <b>(+)/(-)</b> | 9905  |          |                    |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent | <b>(+)/(-)</b> | 14P   |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>        |                | 791/2 |          |                    |
| sur le capital et les primes d'émission             |                | 791   |          |                    |
| sur les réserves                                    |                | 792   |          |                    |
| <b>Affectations aux capitaux propres</b>            |                | 691/2 |          |                    |
| au capital et aux primes d'émission                 |                | 691   |          |                    |
| à la réserve légale                                 |                | 6920  |          |                    |
| aux autres réserves                                 |                | 6921  |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>                  | <b>(+)/(-)</b> | 14    |          |                    |
| <b>Intervention d'associés dans la perte</b>        |                | 794   |          |                    |
| <b>Bénéfice à distribuer</b>                        |                | 694/6 |          |                    |
| Rémunération du capital                             |                | 694   |          |                    |
| Administrateurs ou gérants                          |                | 695   |          |                    |
| Autres allocataires                                 |                | 696   |          |                    |

**ANNEXE**  
**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE ET COMPTES DE RÉGULARISATION DE L'ACTIF**

**PLACEMENTS DE TRÉSORERIE - AUTRES PLACEMENTS**

**Actions et parts**  
 Valeur comptable augmentée du montant non appelé  
 Montant non appelé

**Titres à revenu fixe**  
 Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit

**Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit**  
 Avec une durée résiduelle ou de préavis  
     d'un mois au plus  
     de plus d'un mois à un an au plus  
     de plus d'un an

**Autres placements de trésorerie non repris ci-avant**

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 51    |          |                    |
| 8681  |          |                    |
| 8682  |          |                    |
| 52    |          |                    |
| 8684  |          |                    |
| 53    | 261.050  |                    |
| 8686  | 261.050  |                    |
| 8687  |          |                    |
| 8688  |          |                    |
| 8689  |          |                    |

**COMPTES DE RÉGULARISATION**

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important

| Exercice |
|----------|
|          |

## ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

### ETAT DU CAPITAL

#### Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice  
Capital souscrit au terme de l'exercice

| Codes       | Exercice             | Exercice précédent |
|-------------|----------------------|--------------------|
| 100P<br>100 | XXXXXXXXXX<br>61.500 |                    |

Modifications au cours de l'exercice  
Souscription et libération à constitution

| Codes        | Montants                 | Nombre d'actions |
|--------------|--------------------------|------------------|
|              | 61.500                   | 61.500           |
|              | 61.500                   | 61.500           |
| 8702<br>8703 | XXXXXXXXXX<br>XXXXXXXXXX | 61.500           |

Représentation du capital  
Catégories d'actions  
actions sans désignation de valeur nominale

Actions nominatives  
Actions au porteur et/ou dématérialisées

#### Capital non libéré

Capital non appelé  
Capital appelé, non versé  
Actionnaires redevables de libération

| Codes       | Montant non appelé | Montant appelé non versé |
|-------------|--------------------|--------------------------|
| 101<br>8712 | XXXXXXXXXX         | XXXXXXXXXX               |

#### Actions propres

Détenues par la société elle-même  
Montant du capital détenu  
Nombre d'actions correspondantes  
Détenues par ses filiales  
Montant du capital détenu  
Nombre d'actions correspondantes

#### Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de conversion  
Montant des emprunts convertibles en cours  
Montant du capital à souscrire  
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre  
Suite à l'exercice de droits de souscription  
Nombre de droits de souscription en circulation  
Montant du capital à souscrire  
Nombre maximum correspondant d'actions à émettre

#### Capital autorisé non souscrit

| Codes                | Exercice |
|----------------------|----------|
| 8721<br>8722         |          |
| 8731<br>8732         |          |
| 8740<br>8741<br>8742 |          |
| 8745<br>8746<br>8747 |          |
| 8751                 |          |

#### Parts non représentatives du capital

Répartition  
Nombre de parts  
Nombre de voix qui y sont attachées  
Ventilation par actionnaire  
Nombre de parts détenues par la société elle-même  
Nombre de parts détenues par les filiales

| Codes        | Exercice |
|--------------|----------|
| 8761<br>8762 |          |
| 8771<br>8781 |          |

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES, TELLE QU'ELLE RÉSULTE DES DÉCLARATIONS REÇUES PAR L'ENTREPRISE



## IMPÔTS ET TAXES

### IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

#### Impôts sur le résultat de l'exercice

Impôts et précomptes dus ou versés  
Excédent de versements d'impôts ou de précomptes porté à l'actif  
Suppléments d'impôts estimés

#### Impôts sur le résultat d'exercices antérieurs

Suppléments d'impôts dus ou versés  
Suppléments d'impôts estimés ou provisionnés

#### Principales sources de disparités entre le bénéfice avant impôts, exprimé dans les comptes, et le bénéfice taxable estimé

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9134  |          |
| 9135  | 60       |
| 9136  | 60       |
| 9137  |          |
| 9138  |          |
| 9139  |          |
| 9140  |          |

### Incidence des résultats exceptionnels sur le montant des impôts sur le résultat de l'exercice

#### Sources de latences fiscales

Latences actives  
Pertes fiscales cumulées, déductibles des bénéfices taxables ultérieurs  
Autres latences actives

Latences passives  
Ventilation des latences passives

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9141  |          |
| 9142  |          |
| 9144  |          |

### TAXES SUR LA VALEUR AJOUTÉE ET IMPÔTS À CHARGE DE TIERS

#### Taxes sur la valeur ajoutée, portées en compte

A l'entreprise (déductibles)  
Par l'entreprise

#### Montants retenus à charge de tiers, au titre de

Précompte professionnel  
Précompte mobilier

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 9145  |          |                    |
| 9146  |          |                    |
| 9147  |          |                    |
| 9148  |          |                    |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.13 |
|----|-----------------|--------|

## DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

|                                                                                                                                                                                                             | Codes | Exercice |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|
| <b>GARANTIES PERSONNELLES CONSTITUÉES OU IRRÉVOCABLEMENT PROMISES PAR L'ENTREPRISE POUR SÛRETÉ DE DETTES OU D'ENGAGEMENTS DE TIERS</b>                                                                      | 9149  |          |
| <b>Dont</b>                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Effets de commerce en circulation endossés par l'entreprise                                                                                                                                                 | 9150  |          |
| Effets de commerce en circulation tirés ou avalisés par l'entreprise                                                                                                                                        | 9151  |          |
| Montant maximum à concurrence duquel d'autres engagements de tiers sont garantis par l'entreprise                                                                                                           | 9153  |          |
| <b>GARANTIES RÉELLES</b>                                                                                                                                                                                    |       |          |
| <b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de l'entreprise</b>                                               |       |          |
| Hypothèques                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Valeur comptable des immeubles grevés                                                                                                                                                                       | 9161  |          |
| Montant de l'inscription                                                                                                                                                                                    | 9171  |          |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription                                                                                                                                                      | 9181  |          |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés                                                                                                                                               | 9191  |          |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause                                                                                                                                         | 9201  |          |
| <b>Garanties réelles constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise sur ses actifs propres pour sûreté de dettes et engagements de tiers</b>                                                      |       |          |
| Hypothèques                                                                                                                                                                                                 |       |          |
| Valeur comptable des immeubles grevés                                                                                                                                                                       | 9162  |          |
| Montant de l'inscription                                                                                                                                                                                    | 9172  |          |
| Gages sur fonds de commerce - Montant de l'inscription                                                                                                                                                      | 9182  |          |
| Gages sur d'autres actifs - Valeur comptable des actifs gagés                                                                                                                                               | 9192  |          |
| Sûretés constituées sur actifs futurs - Montant des actifs en cause                                                                                                                                         | 9202  |          |
| <b>BIENS ET VALEURS DÉTENUS PAR DES TIERS EN LEUR NOM MAIS AUX RISQUES ET PROFITS DE L'ENTREPRISE, S'ILS NE SONT PAS PORTÉS AU BILAN</b>                                                                    |       |          |
| <b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS D'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS</b>                                                                                                                                               |       |          |
| <b>ENGAGEMENTS IMPORTANTS DE CESSION D'IMMOBILISATIONS</b>                                                                                                                                                  |       |          |
| <b>MARCHÉ À TERME</b>                                                                                                                                                                                       |       |          |
| Marchandises achetées (à recevoir)                                                                                                                                                                          | 9213  |          |
| Marchandises vendues (à livrer)                                                                                                                                                                             | 9214  |          |
| Devises achetées (à recevoir)                                                                                                                                                                               | 9215  |          |
| Devises vendues (à livrer)                                                                                                                                                                                  | 9216  |          |
| <b>ENGAGEMENTS RÉSULTANT DE GARANTIES TECHNIQUES ATTACHÉES À DES VENTES OU PRESTATIONS DÉJÀ EFFECTUÉES</b>                                                                                                  |       |          |
| <b>LITIGES IMPORTANTS ET AUTRES ENGAGEMENTS IMPORTANTS</b>                                                                                                                                                  |       |          |
| <b>LE CAS ÉCHÉANT, DESCRIPTION SUCCINCTE DU RÉGIME COMPLÉMENTAIRE DE PENSION DE RETRAITE OU DE SURVIE INSTAURÉ AU PROFIT DU PERSONNEL OU DES DIRIGEANTS ET DES MESURES PRISES POUR EN COUVRIR LA CHARGE</b> |       |          |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.13 |
|----|-----------------|--------|

# PENSIONS DONT LE SERVICE INCOMBE À L'ENTREPRISE ELLE-MÊME

## Montant estimé des engagements résultant de prestations déjà effectuées

Bases et méthodes de cette estimation

| Code | Exercice |
|------|----------|
| 9220 | 0        |

# NATURE ET OBJECTIF COMMERCIAL DES OPÉRATIONS NON INSCRITES AU BILAN

A condition que les risques ou les avantages découlant de ces opérations soient significatifs et dans la mesure où la divulgation des risques ou avantages soit nécessaire pour l'appréciation de la situation financière de la société; le cas échéant, les conséquences financières de ces opérations pour la société doivent également être mentionnées

# AUTRES DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ".

|        |                                 |           |
|--------|---------------------------------|-----------|
| 074000 | Participation 2houses sa (1)    | 108.416   |
| 074001 | Participation 2houses sa (2)    | 45.012    |
| 074002 | Participation Fear Hunters sa   | 46.200    |
| 074003 | Participation Youscribe sas     | 59.928    |
| 074004 | Participation Domobios sa       | 87.912    |
| 074005 | Participation Definitive Groove | 277.240   |
| 074006 | Participation 2-Observe sa      | 49.500    |
| 074007 | Participation Sacriana sa       | 51.920    |
| 074008 | Participation Skinoo sprl       | 38.632    |
| 074009 | Participation Elysia sa         | 49.500    |
| 074010 | Participation Le 34 sprl        | 72.248    |
| 074011 | Participation Earnieland bvba   | 46.596    |
| 074012 | Participation Woke LLN sprl     | 87.956    |
| 074013 | Participation MMI sa            | 1.401     |
| 074014 | Participation Smart Ener        | 75.164    |
|        | Total                           | 1.097.625 |
| 075000 | Crowd 2houses sa (1)            | 108.416   |
| 075001 | Crowd 2houses sa (2)            | 45.012    |
| 075002 | Crowd Fear Hunters sa           | 46.200    |
| 075003 | Crowd Youscribe S.A.S.          | 59.928    |
| 075004 | Crowd Domobios sa               | 87.912    |
| 075005 | Crowd Definitive Groove nv      | 77.240    |
| 075006 | Crowd 2-Observe sa              | 49.500    |
| 075007 | Crowd Sacriana sa               | 51.920    |
| 075008 | Crowd Skinoo sprl               | 38.632    |
| 075009 | Crowd Elysia sa                 | 49.500    |
| 075010 | Crowd Le 34 sprl                | 72.248    |
| 075011 | Crowd Earnieland                | 46.596    |
| 075012 | Crowd Woke LLN sprl             | 87.956    |
| 075013 | Notes MMI sa                    | 1.401     |
| 075014 | Crowd Smart Energy              | 75.164    |
|        | Total                           | 1.097.625 |



# **RELATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIÉES ET LES ENTREPRISES AVEC LESQUELLES IL EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**

## **ENTREPRISES LIÉES**

### **Immobilisations financières**

Participations  
Créances subordonnées  
Autres créances

### **Créances sur les entreprises liées**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Placements de trésorerie**

Actions  
Créances

### **Dettes**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Garanties personnelles et réelles**

Constituées ou irrévocablement promises par l'entreprise pour sûreté de dettes ou d'engagements d'entreprises liées  
Constituées ou irrévocablement promises par des entreprises liées pour sûreté de dettes ou d'engagements de l'entreprise

### **Autres engagements financiers significatifs**

### **Résultats financiers**

Produits des immobilisations financières  
Produits des actifs circulants  
Autres produits financiers  
Charges des dettes  
Autres charges financières

### **Cessions d'actifs immobilisés**

Plus-values réalisées  
Moins-values réalisées

## **ENTREPRISES AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION**

### **Immobilisations financières**

Participations  
Créances subordonnées  
Autres créances

### **Créances**

A plus d'un an  
A un an au plus

### **Dettes**

A plus d'un an  
A un an au plus

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 280/1 |          |                    |
| 280   |          |                    |
| 9271  |          |                    |
| 9281  |          |                    |
| 9291  | 15.159   |                    |
| 9301  |          |                    |
| 9311  | 15.159   |                    |
| 9321  |          |                    |
| 9331  |          |                    |
| 9341  |          |                    |
| 9351  |          |                    |
| 9361  |          |                    |
| 9371  |          |                    |
| 9381  |          |                    |
| 9391  |          |                    |
| 9401  |          |                    |
| 9421  |          |                    |
| 9431  |          |                    |
| 9441  |          |                    |
| 9461  |          |                    |
| 9471  |          |                    |
| 9481  |          |                    |
| 9491  |          |                    |
| 282/3 |          |                    |
| 282   |          |                    |
| 9272  |          |                    |
| 9282  |          |                    |
| 9292  |          |                    |
| 9302  |          |                    |
| 9312  |          |                    |
| 9352  |          |                    |
| 9362  |          |                    |
| 9372  |          |                    |

## **TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES EFFECTUÉES DANS DES CONDITIONS AUTRES QUE CELLES DU MARCHÉ**

**Mention de telles transactions, si elles sont significatives, y compris le montant et indication de la nature des rapports avec la partie liée, ainsi que toute autre information sur les transactions qui serait nécessaire pour obtenir une meilleure compréhension de la position financière de la société**

En l'absence de critères légaux permettant d'inventorier les transactions avec des parties liées qui seraient conclues à des conditions autres que celles du marché, aucune information n'a pu être reprise dans l'état C5.14.

| Exercice |
|----------|
|          |

|    |                 |        |
|----|-----------------|--------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.15 |
|----|-----------------|--------|

## RELATIONS FINANCIÈRES AVEC

**LES ADMINISTRATEURS ET GÉRANTS, LES PERSONNES PHYSIQUES OU MORALES QUI CONTRÔLENT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT L'ENTREPRISE SANS ÊTRE LIÉES À CELLE-CI OU LES AUTRES ENTREPRISES CONTRÔLÉES DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT PAR CES PERSONNES**

**Créances sur les personnes précitées**

Conditions principales des créances

**Garanties constituées en leur faveur**

Conditions principales des garanties constituées

**Autres engagements significatifs souscrits en leur faveur**

Conditions principales des autres engagements

**Rémunérations directes et indirectes et pensions attribuées, à charge du compte de résultats, pour autant que cette mention ne porte pas à titre exclusif ou principal sur la situation d'une seule personne identifiable**

Aux administrateurs et gérants

Aux anciens administrateurs et anciens gérants

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9500  | 38.773   |
| 9501  |          |
| 9502  |          |
| 9503  | 109.240  |
| 9504  |          |

**LE(S) COMMISSAIRE(S) ET LES PERSONNES AVEC LESQUELLES IL EST LIÉ (ILS SONT LIÉS)**

**Emoluments du (des) commissaire(s)**

**Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par le(s) commissaire(s)**

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

**Emoluments pour prestations exceptionnelles ou missions particulières accomplies au sein de la société par des personnes avec lesquelles le ou les commissaire(s) est lié (sont liés)**

Autres missions d'attestation

Missions de conseils fiscaux

Autres missions extérieures à la mission révisoriale

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 9505  | 5.000    |
| 95061 |          |
| 95062 |          |
| 95063 |          |
| 95081 |          |
| 95082 |          |
| 95083 |          |

**Mentions en application de l'article 133, paragraphe 6 du Code des sociétés**

|    |                 |          |
|----|-----------------|----------|
| N° | BE 0538.839.354 | C 5.17.1 |
|----|-----------------|----------|

## DÉCLARATION RELATIVE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### Informations à compléter par les entreprises soumises aux dispositions du Code des sociétés relatives aux comptes consolidés

L'entreprise n'établit pas de comptes consolidés ni de rapport consolidé de gestion, parce qu'elle en est exemptée pour la (les) raison(s) suivante(s)

L'entreprise et ses filiales ne dépassent pas, sur base consolidée, plus d'une des limites visées à l'article 16 du Code des sociétés

### INFORMATIONS À COMPLÉTER PAR L'ENTREPRISE SI ELLE EST FILIALE OU FILIALE COMMUNE

Nom, adresse complète du siège et, s'il s'agit d'une entreprise de droit belge, numéro d'entreprise de l'(des) entreprise(s) mère(s) et indication si cette (ces) entreprise(s) mère(s) établit (établissent) et publie(nt) des comptes consolidés dans lesquels ses comptes annuels sont intégrés par consolidation\*:

Mymicroinvest sa

BE 0837.496.614

rue de Wavre, 27

1301 Bierges

BELGIQUE

---

\* Si les comptes de l'entreprise sont consolidés à plusieurs niveaux, les renseignements sont donnés d'une part, pour l'ensemble le plus grand et d'autre part, pour l'ensemble le plus petit d'entreprises dont l'entreprise fait partie en tant que filiale et pour lequel des comptes consolidés sont établis et publiés.

|    |                 |     |
|----|-----------------|-----|
| N° | BE 0538.839.354 | C 7 |
|----|-----------------|-----|

## RÈGLES D'ÉVALUATION

### Immobilisations financières :

Les actions détenues dans la rubrique " immobilisations financières sont acquises pour le bénéfice économique de MyMicroinvest Finance font l'objet de réductions de valeur en cas de moins-value durable.  
Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ".

Créances commerciales : à la valeur nominale.  
Dettes commerciales : à la valeur nominale.

Montants en devises : écarts de conversion comptabilisées à chaque paiement. Ajustement des avoirs & dettes en devises s/ base du taux au 31/12. Comptabilisation des écarts de conversion latente négatives (créances & dettes) à la date de clôture.

### Règles d'évaluation

#### Notes et actifs sous-jacents

Les actifs (actions, obligations ou prêts) détenus juridiquement par la société en son nom propre mais intégralement pour compte et aux risques des investisseurs (crowd, détenteurs des obligations ou " Notes Participatives " émises par la société), et les Notes Participatives émises par la société, sont présentés dans les comptes d'ordre (comptes 074 et 075 du hors-bilan), et à la page C.5.13 des comptes annuels, parmi les " autres engagements importants ". Les Notes émises y sont reprises pour un montant correspondant à 88% des fonds récoltés (soit le montant nominal des Notes moins les 12% de frais prélevés par la société afin de couvrir ses frais généraux, et en particulier la rémunération de MyMicroinvest pour sa gestion journalière de la société).

Faisant application de l'article 29 de l'AR du 30 janvier 2001, le Conseil d'administration est d'avis que cette présentation hors bilan est la plus appropriée, afin de donner une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société, pour les raisons suivantes:

1) Les notes constituent des engagements de la société, liés à un ou plusieurs actifs sous-jacents. L'obligation de remboursement du capital et le paiement d'un intérêt dépend de la valeur et du rendement de ces actifs sous-jacents, de telle sorte que les notes ne constituent pas des obligations au sens du Code des Sociétés. Les actifs dans lesquels le produit de l'émission des Notes est investi, et tous les produits générés par ces actifs, forment les actifs sous-jacents des Notes. Ces actifs sont traités par la société comme s'ils constituaient une entité patrimoniale distincte constituée en son sein (un " compte ").

2) Les Notes ne confèrent à leurs titulaires aucun droit excédant les sommes que la société percevra effectivement des actifs sous-jacents correspondant aux Notes. Ceci est prévu dans les statuts de la société, et dans les " terms & conditions " des Notes. Ces dernières stipulent en effet que les droits et recours des titulaires de Notes sont limités aux seuls actifs du compte auquel ils ont souscrit, et que les titulaires de Notes renoncent aux droits qu'ils pourraient avoir d'exercer tout recours sur tout autre actif de la société et en particulier sur des titres et droits de la société dans ou contre toute autre sous-jacent que le sous-jacent correspondant aux Notes auxquelles ils ont souscrit

3) Les comptes distincts mentionnés sous le point 1 ci-dessus ne sont pas dotés d'une personnalité juridique propre, et ne constituent dès lors pas des entités patrimoniales d'affectation reconnues par la loi. La division patrimoniale ainsi réalisée par la société en son sein n'est dès lors pas opposable aux tiers, et en particulier aux créanciers de la société qui détiendraient des créances non liées aux actifs sous-jacents. Afin d'éviter que des créanciers autres que les propriétaires de Notes ne puissent exercer un droit sur les actifs sous-jacents (en cas, par exemple, de défaut de la société), trois mesures protectrices ont été prises :

- selon ses statuts, la société ne peut conclure de contrat avec un tiers sans obtenir le consentement de celui-ci à renoncer, dans la mesure où c'est permis par la loi, à tout droit ou recours sur les actifs sous-jacents aux Notes ;
- les frais généraux de la société sont limités du fait que la société n'a pas de personnel, et sont supportés par MyMicroInvest SA, qui est tenu contractuellement soit de supporter directement ces frais généraux, soit de les déduire de la rémunération à laquelle elle a droit (12% des sommes récoltées au moyen des Notes). Il en résulte que la société devrait normalement avoir un résultat nul ;
- enfin, MyMicroInvest SA garantit contractuellement toutes les dettes éventuelles de la société autres que les dettes correspondant aux Notes.

En cas de faillite de la société, les actifs sous-jacents détenus par la société, et les Notes émises, feraient bien partie de la masse faillie, mais les mesures ci-dessus permettent

- d'une part de réduire le risque de faillite de la société,
- et d'autre part d'éviter que, dans le cas improbable d'une faillite, des créanciers autres que les détenteurs des Notes ne puissent exercer un droit sur les actifs sous-jacents.

4) Les éventuels revenus en provenance des actifs sous-jacents (intérêts, dividendes ou capitaux résultant de la cession ou du remboursement des actifs) seront rétrocédés aux propriétaires des Notes dans un délai court (maximum 15 jours). Entre le moment où ces revenus seront perçus, et le moment où ils seront versés aux titulaires des Notes, les liquidités et les dettes correspondantes seront présentées dans le bilan.

5) Si le rendement retiré d'un actif sous-jacent excède un rendement annuel de 10%, une partie du rendement excédentaire est prélevé par la société. Cependant, ce rendement sera, le cas échéant, rétrocédé par la société à MyMicroInvest SA, de sorte qu'aucun revenu (hormis les 12% prélevés lors de la souscription des Notes) ne sera conservé par la société sur les Notes et les actifs sous-jacent correspondants.

Eu égard aux arguments qui précèdent, le conseil d'administration estime que les actifs sous-jacents sont, en substance, détenus par la société à titre fiduciaire et que, dès lors, une présentation hors-bilan des Notes et des actifs sous-jacents correspondant est appropriée. Cette présentation hors-bilan est d'ailleurs cohérente avec le " ruling " obtenu du Service de Décisions Anticipées, permettant un régime de transparence fiscale.

Les Mémoires des Notes Participatives seront adaptés afin de refléter

- l'existence de la garantie accordée par MyMicroInvest SA,
- l'engagement de la société de transférer les produits reçus sur les actifs sous-jacent dans un délai court (15 jours),
- les effets fiscaux du ruling obtenu par la société
- et le fait que les actifs sous-jacents et les Notes sont comptabilisés hors-bilan.

De même, les statuts de la Société seront éventuellement revus afin de refléter les mesures protectrices ci-dessus.

### Sommes perçues par la société, et non encore investies

Les sommes d'argent reçues par la société en vue d'être investies dans des actifs sous-jacent, mais qui ne font pas encore l'objet d'un investissement (par exemple, parce que les conditions nécessaires à un investissement ne sont pas encore réunies, ou parce que l'opération est annulée), sont susceptibles de devoir être remboursées aux investisseurs (" crowd "), et sont dès lors présentées dans le bilan, dans les rubriques 53 " dépôts à terme " et 48 " dettes diverses ".

Estimation de l'influence de la dérogation (article 29 de l'AR du 30 janvier 2001) sur le patrimoine et la situation financière de la société  
Si les Notes émises par la société et les actifs sous-jacents correspondant avaient été présentés dans le bilan, et non hors-bilan, le total des actifs et des passifs serait plus élevé de 1.097.625 EUR.

Rapport du Conseil d'Administration  
à l'Assemblée Générale ordinaire du 24 juin 2015

Présents : MYMICROINVEST sa, administrateur représenté par Olivier de DUVE,  
administrateur & représentant permanent  
Guillaume DESCLEE de Maredsous, administrateur,  
TWIZARTY sprl, administrateur représenté par Charles-Albert de RADZITZKY,  
José ZURSTRASSEN, administrateur  
YA-K Consulting sa, administrateur, représenté par Gilles van der MEERSCHEN,  
NODECRO sprl, administrateur, représenté par Roland NOBLET, administrateur.

Conformément à l'article 95 et 96 du Code des Sociétés, le Conseil d'Administration a l'honneur de vous faire rapport sur les activités de la Société au cours de l'exercice écoulé et de soumettre à votre approbation les comptes annuels, tels qu'ils ont été arrêtés à la date du 31 décembre 2014.

**Activité de la société sur l'exercice courant du 23 septembre 2013 au 31 décembre 2014 :**

Cette année a permis au manager de la société (MyMicroInvest S.A.) une consolidation du développement commercial et de la gestion opérationnelle des activités de la société. Seize opérations de crowdfunding ont été réalisées et un important pipeline commercial a été créé pour 2015.

Le manager de la société a continué à investir dans la plateforme de crowdfunding, dans la structure juridique ainsi que dans des outils permettant de capter un pipeline pour le futur (cf. Recherche et développement ci-dessous).

Le manager de la société a également engagé plusieurs personnes qui commencent en 2015 afin de pouvoir gérer la croissance du niveau d'activité.

Les règles d'évaluations sont décrites dans l'annexe au présent rapport

**Autres Mentions :**

**Evenements importants depuis la clôture du 31 décembre 2014 (Code des Sociétés, art. 96 §2)**

Il n'y a pas d'événement important survenu après la clôture de l'exercice qui aurait une influence notable sur le caractère complet et fidèle du patrimoine

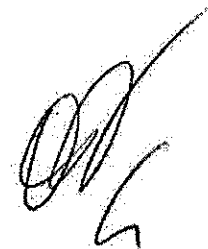
**Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne sont pas de nature à porter gravement préjudice à la société (Code des Sociétés art. 96 §3)**

Hormis les risques inhérents à l'activité de la société, nous n'avons pas connaissance d'autres risques à vous communiquer

**Recherche et développement (Code des Sociétés, art. 96 §4)**

nihil

Mymicroinvest Finance sa  
Siège Social: 27, rue de Wavre, 1301 Bierges  
N°N : 0.538.839.354



Aucun administrateur ou représentant d'administrateur n'a eu d'intérêt opposé de nature patrimoniale à une décision ou opération relevant du Conseil d'Administration.

**Comptes annuels :**

Le chiffre d'affaires pour cet exercice s'élève à 117.050,00 € représentant les fees des levées de fonds réalisées.

Nos charges professionnelles se décomposent comme suit :

|                                        |            |
|----------------------------------------|------------|
| Services et biens divers               | 116.396,38 |
| Rémunérations, charges sociales        | 0,00       |
| Amortissements et réductions de valeur | 0,00       |
| Autres charges d'exploitation          | 695,00     |
| Charges financières                    | 207,21     |
| Impôts                                 | 0,00       |
|                                        | 117.298,59 |

Le résultat net après impôt s'élève à 0,00 €.

Nous vous prions de bien vouloir statuer sur le bilan, les résultats et les comptes annuels tels qu'ils vous sont présentés, ainsi que sur l'affectation des résultats.»

Nous vous demandons également de bien vouloir nous donner décharge d'administrateurs et d'administrateur-délégué pour l'exécution de notre mandat, pendant l'exercice social 2014.

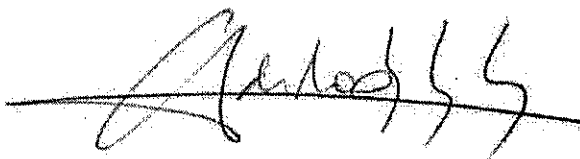
Bierges, le 24/06/2015



Mymicroinvest

Administrateur

Représenté par Olivier de Duve



TWIZARTY

Administrateur représenté par

Charles-Albert de RADZITZKY,

## **Rapport du commissaire à l'assemblée générale de la société MyMicroInvest Finance sa pour l'exercice clos le 31 décembre 2014**

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et les annexes formant ensemble les « Comptes Annuels » ainsi que notre rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires.

### **Rapport sur les Comptes Annuels - opinion sans réserve**

Nous avons procédé au contrôle des Comptes Annuels de MyMicroInvest Finance sa (la « Société ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 322.551 euros et dont le compte de résultats se solde par un résultat de l'exercice de 0 euro.

### *Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des Comptes Annuels*

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle et ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### *Responsabilité du commissaire*

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces Comptes Annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (International Standards on Auditing - « ISA »). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les Comptes Annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Comptes Annuels. Le choix des procédures mises en œuvre relève du jugement du commissaire, y compris l'évaluation des risques que les Comptes Annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement des Comptes Annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité.

Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des Comptes Annuels.



Building a better  
working world

**Rapport du commissaire du 24 juin 2015 sur les Comptes Annuels  
de MyMicroInvest Finance sa pour l'exercice clos  
le 31 décembre 2014 (suite)**

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité, les explications et informations requises pour notre audit et nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

*Opinion sans réserve*

A notre avis, les Comptes Annuels de la Société donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

**Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les Comptes Annuels conformément à l'article 96 du Code des Sociétés ainsi que du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité, du Code des sociétés et des statuts de la société.

Dans le cadre de notre audit et conformément à la norme complémentaire applicable émise par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises comme publié au Moniteur Belge en date du 28 août 2013 (la « Norme Complémentaire »), notre responsabilité est d'effectuer certaines procédures, dans tous les aspects significatifs, sur le respect de certaines obligations légales et réglementaires, comme défini par la Norme Complémentaire. Sur base du résultat de ces procédures, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier notre opinion sur les Comptes Annuels:

- ▶ Le rapport de gestion sur les Comptes Annuels traite des mentions requises par la loi, concorde avec les Comptes Annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- ▶ Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Nous attirons l'attention sur la page C7 des comptes annuels, dans laquelle le Conseil d'Administration justifie l'utilisation de la dérogation prévue à l'article 29 de l'Arrêté Royal du 30 janvier 2001, et en estime l'influence.
- ▶ L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- ▶ Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Bruxelles, le 24 juin 2015

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL  
Représentée par

Jean-François Hubin\*  
Associé

\*Agissant au nom d'une SPRL

15JFH0245



A.8. MyMicroInvest  
Finance SA, statutory  
annual accounts for  
the financial year  
ended December 31,  
2015

|      |               |                 |    |    |     |       |
|------|---------------|-----------------|----|----|-----|-------|
| 40   |               |                 |    | 1  | EUR |       |
| NAT. | Date du dépôt | N° 0538.839.354 | P. | U. | D.  | C 1.1 |

## COMPTES ANNUELS EN EUROS

DENOMINATION: **MyMicroInvest Finance**

Forme juridique: **SA**

Adresse: **Rue de Wavre**

N°: **27**

Code postal: **1301**

Commune: **Bierges**

Pays: **Belgique**

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de **Brabant Wallon**

Adresse Internet \*:

Numéro d'entreprise

**0538.839.354**

DATE **16/09/2015** du dépôt de l'acte constitutif OU du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

COMPTES ANNUELS approuvés par l'assemblée générale du

**20/06/2016**

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

**1/01/2015**

au

**31/12/2015**

Exercice précédent du

**13/09/2013**

au

**31/12/2014**

Les montants relatifs à l'exercice précédent **sont / ne sont pas** \*\* identiques à ceux publiés antérieurement

LISTE COMPLETE avec nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise des ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES

**MYMICROINVEST SA 0837.496.614**

Rue de Wavre 27 , 1301 Bierges, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : - 20/06/2019

Représenté par

de DUVE Olivier

rue de Bayarmont 52 , 1390 Grez-Doiceau, Belgique

Gérant

**ZURSTRASSEN José**

Avenue Général Baron Empain 41 , 1150 Woluwé-Saint-Pierre, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2019

Documents joints aux présents comptes annuels:

Nombre total de pages déposées: **21**

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans

objet: 5.1, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.9, 5.11, 5.12, 5.15, 5.16, 5.17.2, 6, 8, 9

Signature  
(nom et qualité)

**Mymicroinvest SA / O. de Duve**

**Administrateur**

Signature  
(nom et qualité)

**C.A de Redgitzky**  
**Administrateur**

\* Mention facultative.

\*\* Biffer la mention inutile.

## LISTE DES ADMINISTRATEURS, GERANTS ET COMMISSAIRES (suite de la page précédente)

**YA-K Consulting SA 0476.051.353**

Rue du Printemps 4 , 1380 Couture-Saint-Germain, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2019

Représenté par

VAN DER MEERSCHEN Gilles

rue du Printemps, 4 , 1380 Lasne, Belgique

**NODECRO SPRL 0875.330.869**

Paddeshootdreef 130 , 9100 Sint-Niklaas, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2019

Représenté par

NOBELS Roland

Paddeshootdreef 130 , 9100 Sint-Niklaas, Belgique

**DESCLEE DE MAREDSOUS Guillaume**

Parvis Sainte-Alix 41 , 1150 Woluwé-Saint-Pierre, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2019

**Twizarty SPRL 0827.738.513**

Rue du Bourgemestre 22 , 1050 Ixelles, Belgique

Fonction : Administrateur

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2019

Représenté par

de RADZITZKY d'OSTROWICK Charles-Albert

Rue du Bourgemestre 22 , 1050 Ixelles, Belgique

Gérant

**ERNST & YOUNG REVISEURS D'ENTREPRISES SCCRL 0446.334.711**

De Kleetlaan, 2 , 1831 Diegem, Belgique

Fonction : Commissaire, Numéro de membre : B00160

Mandat : 13/09/2013- 20/06/2017

Représenté par

HUBIN Jean François

De Kleetlaan, 2 , 1831 Diegem, Belgique

Réviseur d'entreprise

## DECLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VERIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLEMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels ~~ont~~ / n'ont\* pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous : les nom, prénom, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise\*\*,
- B. L'établissement des comptes annuels\*\*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

| Nom, prénoms, profession, domicile                                                                                                                       | Numéro de membre | Nature de la mission<br>(A, B, C et/ou D) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
| <b>BECOVFIDUS Société Civile SPRL 0425.375.385</b><br>av du Cor de Chasse 21 , 1170 Watermael-Boitsfort, Belgique<br>Fonction : Expert-comptable externe | 20495 3F 83      | A B                                       |

\* Biffer la mention inutile.

\*\* Mention facultative.

## BILAN APRES REPARTITION

|                                                                             | Ann.          | Codes | Exercice  | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|-------|-----------|--------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                |               |       |           |                    |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b> .....                                             |               | 20/28 | 1.382     |                    |
| <b>Frais d'établissement</b> .....                                          | 5.1           | 20    |           |                    |
| <b>Immobilisations incorporelles</b> .....                                  | 5.2           | 21    |           |                    |
| <b>Immobilisations corporelles</b> .....                                    | 5.3           | 22/27 |           |                    |
| Terrains et constructions.....                                              |               | 22    |           |                    |
| Installations, machines et outillage.....                                   |               | 23    |           |                    |
| Mobilier et matériel roulant.....                                           |               | 24    |           |                    |
| Location-financement et droits similaires .....                             |               | 25    |           |                    |
| Autres immobilisations corporelles .....                                    |               | 26    |           |                    |
| Immobilisations en cours et acomptes versés .....                           |               | 27    |           |                    |
| <b>Immobilisations financières</b> .....                                    | 5.4/<br>5.5.1 | 28    | 1.382     |                    |
| Entreprises liées .....                                                     | 5.14          | 280/1 |           |                    |
| Participations .....                                                        |               | 280   |           |                    |
| Créances .....                                                              |               | 281   |           |                    |
| Autres entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation ..... | 5.14          | 282/3 |           |                    |
| Participations .....                                                        |               | 282   |           |                    |
| Créances .....                                                              |               | 283   |           |                    |
| Autres immobilisations financières .....                                    |               | 284/8 | 1.382     |                    |
| Actions et parts .....                                                      |               | 284   | 1.382     |                    |
| Créances et cautionnements en numéraire .....                               |               | 285/8 |           |                    |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b> .....                                              |               | 29/58 | 1.064.507 | 322.551            |
| <b>Créances à plus d'un an</b> .....                                        |               | 29    |           |                    |
| Créances commerciales .....                                                 |               | 290   |           |                    |
| Autres créances .....                                                       |               | 291   |           |                    |
| <b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b> .....                       |               | 3     |           |                    |
| Stocks .....                                                                |               | 30/36 |           |                    |
| Approvisionnements .....                                                    |               | 30/31 |           |                    |
| En-cours de fabrication .....                                               |               | 32    |           |                    |
| Produits finis .....                                                        |               | 33    |           |                    |
| Marchandises .....                                                          |               | 34    |           |                    |
| Immeubles destinés à la vente .....                                         |               | 35    |           |                    |
| Acomptes versés .....                                                       |               | 36    |           |                    |
| Commandes en cours d'exécution .....                                        |               | 37    |           |                    |
| <b>Créances à un an au plus</b> .....                                       |               | 40/41 | 91.152    | 53.991             |
| Créances commerciales .....                                                 |               | 40    | 34        | 38.773             |
| Autres créances .....                                                       |               | 41    | 91.118    | 15.218             |
| <b>Placements de trésorerie</b> .....                                       | 5.5.1/<br>5.6 | 50/53 |           | 261.050            |
| Actions propres .....                                                       |               | 50    |           |                    |
| Autres placements .....                                                     |               | 51/53 |           | 261.050            |
| <b>Valeurs disponibles</b> .....                                            |               | 54/58 | 973.355   | 7.509              |
| <b>Comptes de régularisation</b> .....                                      | 5.6           | 490/1 |           | 1                  |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b> .....                                               |               | 20/58 | 1.065.889 | 322.551            |

| PASSIF                                                          | Ann. | Codes | Exercice  | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------|------|-------|-----------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b> .....                                   |      | 10/15 | 61.500    | 61.500             |
| <b>Capital</b> .....                                            | 5.7  | 10    | 61.500    | 61.500             |
| Capital souscrit .....                                          |      | 100   | 61.500    | 61.500             |
| Capital non appelé .....                                        |      | 101   |           |                    |
| <b>Primes d'émission</b> .....                                  |      | 11    |           |                    |
| <b>Plus-values de réévaluation</b> .....                        |      | 12    |           |                    |
| <b>Réserves</b> .....                                           |      | 13    |           |                    |
| Réserve légale .....                                            |      | 130   |           |                    |
| Réserves indisponibles .....                                    |      | 131   |           |                    |
| Pour actions propres .....                                      |      | 1310  |           |                    |
| Autres .....                                                    |      | 1311  |           |                    |
| Réserves immunisées .....                                       |      | 132   |           |                    |
| Réserves disponibles .....                                      |      | 133   |           |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) reporté(e)</b> .....(+)/(-)                 |      | 14    |           |                    |
| <b>Subsides en capital</b> .....                                |      | 15    |           |                    |
| <b>Avance aux associés sur répartition de l'actif net</b> ..... |      | 19    |           |                    |
| <b>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES</b> .....                      |      | 16    |           |                    |
| <b>Provisions pour risques et charges</b> .....                 |      | 160/5 |           |                    |
| Pensions et obligations similaires .....                        |      | 160   |           |                    |
| Charges fiscales .....                                          |      | 161   |           |                    |
| Grosses réparations et gros entretien .....                     |      | 162   |           |                    |
| Autres risques et charges .....                                 | 5.8  | 163/5 |           |                    |
| <b>Impôts différés</b> .....                                    |      | 168   |           |                    |
| <b>DETTES</b> .....                                             |      | 17/49 | 1.004.389 | 261.051            |
| <b>Dettes à plus d'un an</b> .....                              | 5.9  | 17    |           |                    |
| Dettes financières .....                                        |      | 170/4 |           |                    |
| Emprunts subordonnés .....                                      |      | 170   |           |                    |
| Emprunts obligataires non subordonnés .....                     |      | 171   |           |                    |
| Dettes de location-financement et assimilées .....              |      | 172   |           |                    |
| Etablissements de crédit .....                                  |      | 173   |           |                    |
| Autres emprunts .....                                           |      | 174   |           |                    |
| Dettes commerciales .....                                       |      | 175   |           |                    |
| Fournisseurs .....                                              |      | 1750  |           |                    |
| Effets à payer .....                                            |      | 1751  |           |                    |
| Acomptes reçus sur commandes .....                              |      | 176   |           |                    |
| Autres dettes .....                                             |      | 178/9 |           |                    |
| <b>Dettes à un an au plus</b> .....                             |      | 42/48 | 1.003.684 | 261.051            |
| Dettes à plus d'un an échéant dans l'année .....                | 5.9  | 42    |           |                    |
| Dettes financières .....                                        |      | 43    | 124       | 1                  |
| Etablissements de crédit .....                                  |      | 430/8 | 124       | 1                  |
| Autres emprunts .....                                           |      | 439   |           |                    |
| Dettes commerciales .....                                       |      | 44    | 110.499   |                    |
| Fournisseurs .....                                              |      | 440/4 | 110.499   |                    |
| Effets à payer .....                                            |      | 441   |           |                    |
| Acomptes reçus sur commandes .....                              |      | 46    |           |                    |
| Dettes fiscales, salariales et sociales .....                   | 5.9  | 45    |           |                    |
| Impôts .....                                                    |      | 450/3 |           |                    |
| Rémunérations et charges sociales .....                         |      | 454/9 |           |                    |
| Autres dettes .....                                             |      | 47/48 | 893.061   | 261.050            |
| <b>Comptes de régularisation</b> .....                          | 5.9  | 492/3 | 705       |                    |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b> .....                                    |      | 10/49 | 1.065.889 | 322.551            |

## COMPTE DE RESULTATS

|                                                                                                                                               | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|----------|--------------------|
| <b>Ventes et prestations</b> .....                                                                                                            |      | 70/74 | 121.092  | 117.050            |
| Chiffre d'affaires .....                                                                                                                      | 5.10 | 70    | 121.092  | 117.050            |
| En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution: augmentation (réduction) ..... (+)/(-)                             |      | 71    |          |                    |
| Production immobilisée .....                                                                                                                  |      | 72    |          |                    |
| Autres produits d'exploitation .....                                                                                                          | 5.10 | 74    |          |                    |
| <b>Coût des ventes et des prestations</b> .....                                                                                               |      | 60/64 | 119.779  | 117.091            |
| Approvisionnements et marchandises .....                                                                                                      |      | 60    |          |                    |
| Achats .....                                                                                                                                  |      | 600/8 |          |                    |
| Stocks: réduction (augmentation).....(+)/(-)                                                                                                  |      | 609   |          |                    |
| Services et biens divers .....                                                                                                                |      | 61    | 119.431  | 116.396            |
| Rémunérations, charges sociales et pensions .....(+)/(-)                                                                                      | 5.10 | 62    |          |                    |
| Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles .....                      |      | 630   |          |                    |
| Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) .....(+)/(-)           |      | 631/4 |          |                    |
| Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) .....(+)/(-)                                                         | 5.10 | 635/7 |          |                    |
| Autres charges d'exploitation .....                                                                                                           | 5.10 | 640/8 | 348      | 695                |
| Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration .....                                                           |      | 649   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b> .....(+)/(-)                                                                                           |      | 9901  | 1.313    | -41                |
| <b>Produits financiers</b> .....                                                                                                              |      | 75    | 97       | 248                |
| Produits des immobilisations financières .....                                                                                                |      | 750   |          |                    |
| Produits des actifs circulants .....                                                                                                          |      | 751   | 1        | 248                |
| Autres produits financiers .....                                                                                                              | 5.11 | 752/9 | 96       |                    |
| <b>Charges financières</b> .....                                                                                                              | 5.11 | 65    | 1.431    | 207                |
| Charges des dettes .....                                                                                                                      |      | 650   |          |                    |
| Réductions de valeur sur actifs circulants autres que stocks, commandes en cours et créances commerciales: dotations (reprises) ..... (+)/(-) |      | 651   |          |                    |
| Autres charges financières .....                                                                                                              |      | 652/9 | 1.431    | 207                |
| <b>Bénéfice (Perte) courant(e) avant impôts</b> ..... (+)/(-)                                                                                 |      | 9902  | -21      |                    |

|                                                                                                                                        | Ann. | Codes | Exercice | Exercice précédent |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|----------|--------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b> .....                                                                                                    |      | 76    | 23       |                    |
| Reprises d'amortissements et de réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles .....                            |      | 760   |          |                    |
| Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières .....                                                                 |      | 761   |          |                    |
| Reprises de provisions pour risques et charges exceptionnels .....                                                                     |      | 762   |          |                    |
| Plus-values sur réalisation d'actifs immobilisés .....                                                                                 |      | 763   | 23       |                    |
| Autres produits exceptionnels .....                                                                                                    | 5.11 | 764/9 |          |                    |
| <b>Charges exceptionnelles</b> .....                                                                                                   |      | 66    | 2        |                    |
| Amortissements et réductions de valeur exceptionnels sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles ..... |      | 660   |          |                    |
| Réductions de valeur sur immobilisations financières .....                                                                             |      | 661   |          |                    |
| Provisions pour risques et charges exceptionnelles Dotations (utilisations) .....(+)/(-)                                               |      | 662   |          |                    |
| Moins-values sur réalisation d'actifs immobilisés .....                                                                                |      | 663   | 2        |                    |
| Autres charges exceptionnelles .....                                                                                                   | 5.11 | 664/8 |          |                    |
| Charges exceptionnelles portées à l'actif au titre de frais de restructuration ..... (-)                                               |      | 669   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts</b> .....(+)/(-)                                                                        |      | 9903  |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les impôts différés</b> .....                                                                                      |      | 780   |          |                    |
| <b>Transfert aux impôts différés</b> .....                                                                                             |      | 680   |          |                    |
| <b>Impôts sur le résultat</b> .....(+)/(-)                                                                                             | 5.12 | 67/77 |          |                    |
| Impôts .....                                                                                                                           |      | 670/3 |          |                    |
| Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales .....                                                                      |      | 77    |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice</b> .....(+)/(-)                                                                                     |      | 9904  |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b> .....                                                                                  |      | 789   |          |                    |
| <b>Transfert aux réserves immunisées</b> .....                                                                                         |      | 689   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter</b> .....(+)/(-)                                                                          |      | 9905  |          |                    |



**AFFECTATIONS ET PRELEVEMENTS**

|                                                                  | Codes  | Exercice | Exercice précédent |
|------------------------------------------------------------------|--------|----------|--------------------|
| <b>Bénéfice (Perte) à affecter</b> .....(+)/(-)                  | 9906   |          |                    |
| Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter .....(+)/(-)           | (9905) |          |                    |
| Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent .....(+)/(-) | 14P    |          |                    |
| <b>Prélèvements sur les capitaux propres</b> .....               | 791/2  |          |                    |
| sur le capital et les primes d'émission .....                    | 791    |          |                    |
| sur les réserves .....                                           | 792    |          |                    |
| <b>Affectations aux capitaux propres</b> .....                   | 691/2  |          |                    |
| au capital et aux primes d'émission .....                        | 691    |          |                    |
| à la réserve légale .....                                        | 6920   |          |                    |
| aux autres réserves .....                                        | 6921   |          |                    |
| <b>Bénéfice (Perte) à reporter</b> .....(+)/(-)                  | (14)   |          |                    |
| <b>Intervention d'associés dans la perte</b> .....               | 794    |          |                    |
| <b>Bénéfice à distribuer</b> .....                               | 694/6  |          |                    |
| Rémunération du capital .....                                    | 694    |          |                    |
| Administrateurs ou gérants .....                                 | 695    |          |                    |
| Autres allocataires .....                                        | 696    |          |                    |

**AUTRES ENTREPRISES - PARTICIPATIONS, ACTIONS ET PARTS**

Valeur d'acquisition au terme de l'exercice .....

| Codes                                                                          | Exercice               | Exercice précédent |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| 8393P                                                                          | xxxxxxxxxxxxxxx        |                    |
| <b>Mutations de l'exercice</b>                                                 |                        |                    |
| Acquisitions .....                                                             | 8363 1.382             |                    |
| Cessions et retraits .....                                                     | 8373                   |                    |
| Transferts d'une rubrique à une autre ..... (+)/(-)                            | 8383                   |                    |
| Valeur d'acquisition au terme de l'exercice .....                              | 8393 1.382             |                    |
| <b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....                                | 8453P xxxxxxxxxxxxxxx  |                    |
| <b>Mutations de l'exercice</b>                                                 |                        |                    |
| Actées .....                                                                   | 8413                   |                    |
| Acquises de tiers .....                                                        | 8423                   |                    |
| Annulées .....                                                                 | 8433                   |                    |
| Transférées d'une rubrique à une autre ..... (+)/(-)                           | 8443                   |                    |
| <b>Plus-values au terme de l'exercice</b> .....                                | 8453                   |                    |
| <b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....                       | 8523P xxxxxxxxxxxxxxx  |                    |
| <b>Mutations de l'exercice</b>                                                 |                        |                    |
| Actées .....                                                                   | 8473                   |                    |
| Reprises .....                                                                 | 8483                   |                    |
| Acquises de tiers .....                                                        | 8493                   |                    |
| Annulées à la suite de cessions et retraits .....                              | 8503                   |                    |
| Transférées d'une rubrique à une autre ..... (+)/(-)                           | 8513                   |                    |
| <b>Réductions de valeur au terme de l'exercice</b> .....                       | 8523                   |                    |
| <b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b> .....                       | 8553P xxxxxxxxxxxxxxx  |                    |
| <b>Mutations de l'exercice</b> .....(+)/(-)                                    | 8543                   |                    |
| <b>Montants non appelés au terme de l'exercice</b> .....                       | 8553                   |                    |
| <b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....                     | (284) 1.382            |                    |
| <b>AUTRES ENTREPRISES - CREANCES</b>                                           |                        |                    |
| <b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....                     | 285/8P xxxxxxxxxxxxxxx |                    |
| <b>Mutations de l'exercice</b>                                                 |                        |                    |
| Additions .....                                                                | 8583                   |                    |
| Remboursements .....                                                           | 8593                   |                    |
| Réductions de valeur actées .....                                              | 8603                   |                    |
| Réductions de valeur reprises .....                                            | 8613                   |                    |
| Différences de change ..... (+)/(-)                                            | 8623                   |                    |
| Autres ..... (+)/(-)                                                           | 8633                   |                    |
| <b>VALEUR COMPTABLE NETTE AU TERME DE L'EXERCICE</b> .....                     | (285/8)                |                    |
| <b>REDUCTIONS DE VALEUR CUMULEES SUR CREANCES AU TERME DE L'EXERCICE</b> ..... | 8653                   |                    |

## PLACEMENTS DE TRESORERIE ET COMPTES DE REGULARISATION DE L'ACTIF

### PLACEMENTS DE TRESORERIE - AUTRES PLACEMENTS

**Actions et parts** .....

Valeur comptable augmentée du montant non appelé .....

Montant non appelé .....

**Titres à revenu fixe** .....

Titres à revenu fixe émis par des établissements de crédit .....

**Comptes à terme détenus auprès des établissements de crédit** .....

Avec une durée résiduelle ou de préavis

d'un mois au plus .....

de plus d'un mois à un an au plus .....

de plus d'un an .....

**Autres placements de trésorerie non repris ci-avant** .....

| Codes | Exercice | Exercice précédent |
|-------|----------|--------------------|
| 51    |          |                    |
| 8681  |          |                    |
| 8682  |          |                    |
| 52    |          |                    |
| 8684  |          |                    |
| 53    |          | 261.050            |
| 8686  |          | 261.050            |
| 8687  |          |                    |
| 8688  |          |                    |
| 8689  |          |                    |

### COMPTES DE REGULARISATION

Ventilation de la rubrique 490/1 de l'actif si celle-ci représente un montant important.

| Exercice |
|----------|
|          |

## ETAT DU CAPITAL ET STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

## ETAT DU CAPITAL

## Capital social

Capital souscrit au terme de l'exercice .....

Capital souscrit au terme de l'exercice .....

| Codes | Exercice       | Exercice précédent |
|-------|----------------|--------------------|
| 100P  | XXXXXXXXXXXXXX | 61.500             |
| (100) | 61.500         |                    |

Modifications au cours de l'exercice

Représentation du capital

Catégories d'actions

actions sans désignation de valeur nominale

Actions nominatives .....

Actions au porteur et/ou dématérialisées.....

| Codes | Montants       | Nombre d'actions |
|-------|----------------|------------------|
|       | 61.500         | 61.500           |
| 8702  | XXXXXXXXXXXXXX |                  |
| 8703  | XXXXXXXXXXXXXX |                  |

## Capital non libéré

Capital non appelé .....

Capital appelé, non versé .....

Actionnaires redevables de libération .....

| Codes | Montant non appelé | Montant appelé non versé |
|-------|--------------------|--------------------------|
| (101) |                    | XXXXXXXXXXXXXX           |
| 8712  | XXXXXXXXXXXXXX     |                          |

## Actions propres

Détenues par la société elle-même

Montant du capital détenu .....

Nombre d'actions correspondantes .....

Détenues par ses filiales

Montant du capital détenu .....

Nombre d'actions correspondantes .....

## Engagement d'émission d'actions

Suite à l'exercice de droits de CONVERSION

Montant des emprunts convertibles en cours .....

Montant du capital à souscrire .....

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre .....

Suite à l'exercice de droits de SOUSCRIPTION

Nombre de droits de souscription en circulation .....

Montant du capital à souscrire .....

Nombre maximum correspondant d'actions à émettre .....

Capital autorisé non souscrit .....

| Codes | Exercice |
|-------|----------|
| 8721  |          |
| 8722  |          |
| 8731  |          |
| 8732  |          |
| 8740  |          |
| 8741  |          |
| 8742  |          |
| 8745  |          |
| 8746  |          |
| 8747  |          |
| 8751  |          |

B.1. Baunat NV,  
incorporation act

**Luik B**

In de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad bekend te maken kopie  
na neerlegging ter griffie van de akte

Voor  
behoud  
aan het  
Belgisch  
Staatsb



\*08120433\*

Neergelegd ter griffie van de Rechtbank  
van Koophandel te Antwerpen, op

Griffie

09 JULI 2008

Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad - 18/07/2008 - Annexes du Moniteur belge

Ondernemingsnr : **0899.153.574**  
**Benaming**  
(voluit) : **BAUNAT**

Rechtsvorm : naamloze vennootschap

Zetel : te 2018 Antwerpen, Rijfstraat 2-4 bus 171

**Onderwerp akte : OPRICHTING – BENOEMINGEN – MACHTEN**

Uittreksel uit een akte verleden voor notaris Marc SLEDESENS, geassocieerd notaris, vennoot van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "DECKERS, DE GRAEVE, SLEDESENS & VAN DEN BERGH", geassocieerde notarissen, met zetel te Antwerpen, Broedminstraat 9, op één juli tweeduizend en acht, vóór registratie uitgereikt, met als enig doel te worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel.

1. Oprichters

1. de heer MOURADIAN Stefaan Mourad, van Belgische nationaliteit, wonende te 2600 Antwerpen (district Berchem), Fruithoflaan 54; en

2. de heer BOELEN Steven Marc Alma, van Belgische nationaliteit, wonende te 9000 Gent, Zalmstraat 45

2.a) Rechtsvorm : handelsvennootschap met de rechtsvorm van een naamloze vennootschap

b) Naam : "BAUNAT"

3. Zetel : te 2018 Antwerpen, Rijfstraat 2-4 bus 171

4. Doe

De vennootschap heeft tot doel :

- de aan- en verkoop, de import en export, de groot- en kleinhandel van juwelen, zilver, goud, platina, diamant, zowel in ruwe als in geslepen vorm en alle andere edelstenen, kleurstenen, alsook uurwerken, zowel nieuwe als tweedehandse en lederwaren, in de meest uitgebreide betekenis van het woord;

- het commercialiseren onder al zijn mogelijke vormen en met name de aankoop, de verkoop, in eigen naam en voor eigen rekening of als tussenpersoon en de organisatie van veilingen van voormelde producten en dit al dan niet via elektronische handel;

- de uitbating van de kunst- en precisienijverheid en meer speciaal de bewerking, de verwerking en de afwerking van diamant, zilver, goud, platina en alle andere edelstenen; het bewerken van alle edele en zeldzame metalen; het vervaardigen, het bewerken, alsook het uitvoeren van herstellingen aan alle juwelen, fantasiejuwelen, kleinodiën en uurwerken; verder de handel in 't algemeen, de import en de export, het vervoer, de doorvoer, de leasing van alle artikelen, producten, koopwaren, benodigdheden, werktuigen, machines, gereedschappen en alle materialen en materieel dat enig verband houdt met de voormelde activiteiten;

- het uitgeven, reproduceren, openbaar maken, exploiteren en verspreiden van literaire werken, vertalingen en bewerkingen daarvan die verband houden met juwelen, edelstenen en andere artikelen van de kunst- en precisienijverheid en diensten die daarmee verband houden en dit via grafische, mechanische, elektronische, magnetische of optische dragers, data broadcasting met radiogolven, kabel, telefoonlijnen of satelliet;

- het verstrekken van alle consultancy diensten en alle commerciële, industriële en financiële verrichtingen aangaande of in verband met de ICT-sector;

- alle handelingen in verband met informatica en aanverwante activiteiten, met name : het optreden als computeradviesbureau; de realisatie en commercialisering van programma's en gebruiksklare systemen; gegevensverwerking; databanken; de handel, onderhoud en reparatie van computers en kantoor machines;

- zowel in België als in het buitenland : alle verrichtingen van transit en expeditie, van transport (over weg, water of lucht), van rederij, bevrachting, opslag, agentschap, commissie, vertegenwoordiging, makelarij, grensagentuur, vertolling, messengerie, opslag en behandeling van alle goederen (vervoerd over weg, water of lucht) en alle verrichtingen van invoer, uitvoer en de verzekeringen, het onderhoud en de herstellingen van containers. De vennootschap mag alle transportmiddelen exploiteren, in huur geven of nemen, in de hoedanigheid van commissionair, agent of voor eigen rekening; alle goederen kopen en verkopen;

Op de laatste blz. van Luik B vermelden : Recto : Naam en hoedanigheid van de instrumenterende notaris, hetzij van de perso(n)en bevoegd de rechtspersoon ten aanzien van derden te vertegenwoordigen

Verso : Naam en handtekening.

- de onderneming in onroerende goederen;
- de activiteiten van bouwpromotor, algemene bouwonderneming beperkt tot de coördinatie van werken uitgevoerd door onderaannemers, met name :
  - \* het verwerven van onroerende goederen, het laten bouwen van onroerende constructies, de verkoop en verhuur van onroerende goederen; en
  - \* het verwerven van licenties die hierop betrekking hebben.

De vennootschap heeft verder tot doel :

- 1) zowel in België als in het buitenland, onder eender welke vorm, participaties te verwerven en aan te houden in vennootschappen en ondernemingen;
- 2) het deelnemen in of de directie voeren over andere vennootschappen en ondernemingen; het management en het bestuur van om het even welke ondernemingen en vennootschappen; het optreden als vereffenaar;
- 3) het verlenen van technische of commerciële bijstand aan alle Belgische en buitenlandse ondernemingen; het verlenen van financiële bijstand;
- 4) haar patrimonium, bestaande uit onroerende en roerende goederen en rechten, te behouden, in de ruimste zin van het woord te beheren en oordeelkundig uit te breiden;
- 5) de aankoop, verhuur, onderhoud en verkoop van alle roerende goederen - desgevallend ten behoeve van eigen handelsverrichtingen of voor handelsverrichtingen van derden - zoals alle soorten materieel, gereedschappen, machines, installaties en computers, soft- en hardware;
- 6) het aanvragen, verwerven, verhandelen en exploiteren van licenties, octrooien, merken en dergelijke.

De vennootschap mag alle industriële, commerciële en financiële, roerende en onroerende verrichtingen doen die kunnen bijdragen tot het verwezenlijken van het maatschappelijk doel, kredieten en leningen aangaan en toestaan, zich voor derden borg stellen door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

#### 5. Duur

De vennootschap bestaat voor onbepaalde tijd en verkrijgt de rechtspersoonlijkheid vanaf de datum van neerlegging ter griffie van het uittreksel uit deze akte.

#### 6. Geplaatst kapitaal

HONDERDVIJFTIGDUIZEND euro (€ 150.000,00), verdeeld in VIERDUIZEND TWEEHONDERD (4.200) aandelen zonder vermelding van waarde, die allen van categorie A zijn, overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek volstort, zoals blijkt uit een attest van deponering van het gestorte kapitaal, afgeleverd door Fortis Bank.

In geval van kapitaalverhoging zullen de nieuwe aandelen waarop wordt ingeschreven aandelen automatisch behoren tot een nieuwe categorie van aandelen, met name categorie B.

Met uitzondering van de in deze statuten vermelde specifieke rechten en behoudens andersluidende overeenkomsten tussen de aandeelhouders zijn alle aan de aandelen verbonden rechten gelijk.

#### Aandelen

De overdracht van aandelen is onderworpen aan goedkeuringsvereisten, een voorkeurecht en een voorkeurecht voor de bestaande aandeelhouders, zoals bepaald in artikel 7 van de statuten.

7. Boekjaar : begint op één september en eindigt op eenendertig augustus van het daaropvolgend kalenderjaar. Het eerste boekjaar loopt tot eenendertig augustus tweeduizend en negen.

#### 8. Winstverdeling en reserves - Liquidatiesaldo

Van de nettowinst van het boekjaar wordt vijf ten honderd voorafgenomen ten bate van de wettelijke reserve. Deze voorafneming is niet meer verplicht zodra deze reserve het tiende van het maatschappelijk kapitaal bereikt heeft. Over het saldo wordt beslist door de gewone algemene vergadering.

De raad van bestuur bepaalt de datum en plaats van betaling van de dividenden.

De raad van bestuur is bevoegd een interimdividend uit te keren, mits zich te schikken naar de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

In geval van ontbinding zal de algemene vergadering de wijze van vereffening bepalen overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

Het uitkeerbaar saldo van de vereffening wordt onder de vennoten verdeeld in verhouding tot hun aandelenbezit, waarbij rekening wordt gehouden met de ongelijke afbetaling van de aandelen.

9. Gewone algemene vergadering : te houden op de maatschappelijke zetel of op een andere in de bijeenroepingen aangeduide plaats op de eerste woensdag van de maand februari, om zeventien uur.

De eerste gewone algemene vergadering wordt gehouden in tweeduizend en tien.

Om tot een algemene vergadering te worden toegelaten, moeten de aandeelhouders op naam de raad van bestuur tenminste vijf dagen vóór de vergadering schriftelijk verwittigen indien zij de vergadering wensen bij te wonen.

De vervulling van deze formaliteiten is niet vereist indien daarvan geen melding is gemaakt in de oproeping tot de vergadering.

Indien de oproeping dit voorziet, mag een aandeelhouder per brief stemmen door middel van een formulier waarvan de vermeldingen in de oproeping zijn bepaald en die ter beschikking van de vennoten wordt gesteld.

Dit formulier bevat minstens, de volgende vermeldingen : (i) de identiteit van de aandeelhouder, (ii) de woonplaats of de zetel van de aandeelhouder, (iii) het aantal aandelen waarmee de aandeelhouder deelneemt aan de stemming, (iv) het bewijs dat de voorafgaande toelatingsformaliteiten werden nageleefd indien de oproeping dit vereist, (v) de agenda van de algemene vergadering en de voorgestelde besluiten, (vi) de stemwijze of de onthouding betreffende elk voorgesteld besluit en (vii) de bevoegdheden die aan een bepaalde lasthebber worden verleend om te stemmen betreffende de nieuwe of gewijzigde besluiten die aan de algemene vergadering worden voorgelegd en de identiteit van deze lasthebber.

De formulieren waarin noch de stemwijze noch de onthouding is vermeld zijn nietig.

Het formulier moet de handtekening van de vennoot dragen.

De toelatingsformaliteiten moeten vervuld zijn geweest indien de oproeping dit vereist. Er dient geen bewijs van de naleving van de toelatingsformaliteiten te worden geleverd indien alle aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn.

De aandeelhouders mogen voor de algemene vergadering enkel een ander aandeelhouder als volmachtdrager aanstellen. Rechtspersonen kunnen evenwel vertegenwoordigd worden op elke wijze die hun statuten voorzien.

De volmacht moet voldoen aan de door de raad van bestuur voorgeschreven vorm. Zij moet op de zetel van de vennootschap worden gedeponneerd, tenminste vijf dagen vóór de vergadering indien zulks gevraagd wordt in de oproeping.

Elk aandeel geeft recht op één stem.

10.1. Bestuurders : benoemd tot A-bestuurders van de vennootschap en dit tot onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van het jaar tweeduizend veertien :

a. de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "STEFAN MOURADIAN", gevestigd te 2600 Antwerpen (district Berchem), Fruithoflaan 54 bus 2, ingeschreven in het rechtspersonenregister met ondernemingsnummer 0898.671.346, voor wie zal optreden als vaste vertegenwoordiger : de heer MOURADIAN voornoemd; en

b. de heer BOELEN voornoemd.

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld als volgt :

- twee bestuurders zullen worden benoemd uit de kandidaten voorgedragen door de houder(s) van A-aandelen;
- van zodra er B-aandelen bestaan hebben de B-aandeelhouders het recht om kandidaten voor te dragen voor één bestuurdersmandaat.

Bovenop deze twee, c.q. drie, bestuurders kunnen onafhankelijke bestuurders worden benoemd mits akkoord van alle aandeelhouders.

De bestuurders zullen worden benoemd voor een maximum periode van zes jaar.

In geval van beëindiging van het mandaat van één of meerdere bestuurders worden alle bestuurders als ontslagnemend beschouwd en dient een algemene vergadering bijeengeroepen te worden om in hun vervanging en/of herbenoeming te voorzien, rekeninghoudend met de hierbovenvermelde principes.

Wanneer een rechtspersoon aangewezen wordt als bestuurder, benoemt deze een vaste vertegenwoordiger, overeenkomstig de terzake geldende wettelijke bepalingen.

De raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is.

De raad van bestuur kan één of meer van de A-bestuurders tot gedelegeerd bestuurder benoemen.

De raad van bestuur mag het dagelijks bestuur van de vennootschap, alsook de vertegenwoordiging van de vennootschap wat het dagelijks bestuur aangaat, opdragen aan één of meer personen, al dan niet bestuurder, die individueel, gezamenlijk dan wel als college moeten optreden.

De raad van bestuur en de gedelegeerden tot het dagelijks bestuur, deze laatsten binnen de grenzen van dit bestuur, mogen bijzondere machten verlenen aan één of meer personen van hun keuze. De raad van bestuur bepaalt de wedde of vergoedingen van die lasthebbers.

De vennootschap wordt bij alle rechtshandelingen, jegens derden en in rechtszaken als eiser of als verweerder, enkel rechtsgeldig verbonden door twee bestuurders, waarvan minstens één A-bestuurder die gezamenlijk optreden of door een gedelegeerd bestuurder die alleen optreedt of, binnen hun bevoegdheidssfeer, door de door de raad van bestuur benoemde bijzonder gevolmachtigden.

Wanneer de vennootschap optreedt als bestuurder van andere vennootschappen, dan wordt de vennootschap enkel rechtsgeldig vertegenwoordigd door de vaste vertegenwoordiger die alleen handelt.

Het mandaat van bestuurder wordt niet bezoldigd, tenzij door de algemene vergadering anders wordt beslist.

2. Wordt aangesteld tot voorzitter van de raad van bestuur en tot gedelegeerd bestuurder : voornoemde vennootschap "STEFAN MOURADIAN".

In zijn hoedanigheid van gedelegeerd bestuurder is de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "STEFAN MOURADIAN" voornoemd bevoegd om alle beslissingen te nemen inzake het dagelijks bestuur van de vennootschap en heeft hij de volledige en onbeperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid van de vennootschap.



3. Wordt aangesteld tot gedelegeerde tot het dagelijks bestuur : de heer BOELENS voornoemd.

In zijn hoedanigheid van gedelegeerde tot het dagelijks bestuur is de heer BOELENS voornoemd belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap en de vertegenwoordiging van de vennootschap in het kader van het dagelijks bestuur.

De mandaten van de gedelegeerd bestuurder en de gedelegeerde tot het dagelijks bestuur zullen bezoldigd zijn.

Niet-aanstelling van commissaris

De comparanten-aandeelhouders verzoeken mij, notaris, nog te akteren dat zij, op grond van te goeder trouw verrichte schattingen, tot het besluit gekomen zijn dat de vennootschap vrijgesteld is van de verplichting een commissaris te benoemen.

VOOR ONTLEDEND UITTREKSEL :

Tegelijk hiermee

neergelegd :

- afschrift van

de akte

B.2. Baunat NV,  
coordinated articles of  
association

"BAUNAT"  
naamloze vennootschap  
te 2018 Antwerpen, Rijfstraat 2-4 bus 171  
btw 0899.153.574 - RPR Antwerpen

GECOÖRDINEERDE STATUTEN

Historiek

Oprichting : akte van notaris Marc SLEDSSENS, geassocieerd notaris, vennoot van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "DECKERS, DE GRAEVE, SLEDSSENS & VAN DEN BERGH", geassocieerde notarissen, met zetel te 2018 Antwerpen, Broederminstraat 9, op 1 juli 2008, Belgisch Staatsblad van 18 juli daarna onder nummer 0120433

Statutenwijzigingen :

- \* akte van zelfde notaris SLEDSSENS op 12 augustus 2008, Belgisch Staatsblad van 1 september daarna onder nummer 0141894
- \* akte van zelfde notaris SLEDSSENS op 26 september 2008, Belgisch Staatsblad van 20 oktober daarna onder nummer 08165830
- \* akte van zelfde notaris SLEDSSENS op 29 juli 2010, Belgisch Staatsblad van 23 augustus daarna onder nummer 10125266
- \* akte van zelfde notaris SLEDSSENS op 1 juli 2011, Belgisch Staatsblad van 28 juli daarna onder nummer 11116927
- \* akte van notaris Marc SLEDSSENS, geassocieerd notaris, te 2018 Antwerpen, Broederminstraat 9, op 10 april 2013, Belgisch Staatsblad van 26 april daarna onder nummer 13065651
- \* akte van zelfde notaris SLEDSSENS op 10 november 2015, tengevolge waarvan deze coördinatie werd opgesteld

"BAUNAT"  
naamloze vennootschap  
te 2018 Antwerpen, Rijfstraat 2-4 bus 171  
btw 0899.153.574 - RPR Antwerpen

**I.- NAAM - ZETEL - DOEL - DUUR**

**Artikel 1.**

De vennootschap is een handelsvennootschap met de rechtsvorm van een naamloze vennootschap. Haar naam luidt : "BAUNAT".

**Artikel 2.**

De zetel van de vennootschap is gevestigd te 2018 Antwerpen, Rijfstraat 2-4 bus 171.

De zetel mag zonder statutenwijziging naar elke andere plaats in België worden overgebracht, door beslissing van de raad van bestuur, met inachtneming van de taalwetgeving terzake.

De vennootschap mag, bij beslissing van de raad van bestuur, in België en in het buitenland bijkantoren oprichten.

**Artikel 3.**

De vennootschap heeft tot doel :

- de aan- en verkoop, de import en export, de groot- en kleinhandel van juwelen, zilver, goud, platina, diamant, zowel in ruwe als in geslepen vorm en alle andere edelstenen, kleurstenen, alsook uurwerken, zowel nieuwe als tweedehandse en lederwaren, in de meest uitgebreide betekenis van het woord;
- het commercialiseren onder al zijn mogelijke vormen en met name de aankoop, de verkoop, in eigen naam en voor eigen rekening of als tussenpersoon en de organisatie van veilingen van voormelde producten en dit al dan niet via elektronische handel;
- de uitbating van de kunst- en precisienijverheid en meer speciaal de bewerking, de verwerking en de afwerking van diamant, zilver, goud, platina en alle andere edelstenen; het bewerken van alle edele en zeldzame metalen; het vervaardigen, het bewerken, alsook het uitvoeren van herstellingen aan alle juwelen, fantasiejuwelen, kleinodiën en uurwerken; verder de handel in 't algemeen, de import en de export, het vervoer, de doorvoer, de leasing van alle artikelen, producten, koopwaren, benodigdheden, werktuigen, machines, gereedschappen en alle materialen en materieel dat enig verband houdt met de voormelde activiteiten;
- het uitgeven, reproduceren, openbaar maken, exploiteren en verspreiden van literaire werken, vertalingen en bewerkingen daarvan die verband houden met juwelen, edelstenen en andere artikelen van de kunst- en precisienijverheid en diensten die daarmee verband houden en dit via grafische, mechanische, elektronische, magnetische of optische dragers, data broadcasting met radiogolven, kabel, telefoonlijnen of satelliet;
- het verstrekken van alle consultancy diensten en alle commerciële, industriële en financiële verrichtingen aangaande of

in verband met de ICT-sector;

- alle handelingen in verband met informatica en aanverwante activiteiten, met name : het optreden als computeradviesbureau; de realisatie en commercialisering van programma's en gebruiksklare systemen; gegevensverwerking; databanken; de handel, onderhoud en reparatie van computers en kantoormachines;

- zowel in België als in het buitenland : alle verrichtingen van transit en expeditie, van transport (over weg, water of lucht), van rederij, bevrachting, opslag, agentschap, commissie, vertegenwoordiging, makelarij, grensagentuur, vertolling, messagerie, opslag en behandeling van alle goederen (vervoerd over weg, water of lucht) en alle verrichtingen van invoer, uitvoer en de verzekeringen, het onderhoud en de herstellingen van containers. De vennootschap mag alle transportmiddelen exploiteren, in huur geven of nemen, in de hoedanigheid van commissionair, agent of voor eigen rekening; alle goederen kopen en verkopen;

- de onderneming in onroerende goederen;

- de activiteiten van bouwpromotor, algemene bouwonderneming beperkt tot de coördinatie van werken uitgevoerd door onderaannemers, met name :

- \* het verwerven van onroerende goederen, het laten bouwen van onroerende constructies, de verkoop en verhuring van onroerende goederen; en

- \* het verwerven van licenties die hierop betrekking hebben.

De vennootschap heeft verder tot doel :

- 1) zowel in België als in het buitenland, onder eender welke vorm, participaties te verwerven en aan te houden in vennootschappen en ondernemingen;

- 2) het deelnemen in of de directie voeren over andere vennootschappen en ondernemingen; het management en het bestuur van om het even welke ondernemingen en vennootschappen; het optreden als vereffenaar;

- 3) het verlenen van technische of commerciële bijstand aan alle Belgische en buitenlandse ondernemingen; het verlenen van financiële bijstand;

- 4) haar patrimonium, bestaande uit onroerende en roerende goederen en rechten, te behouden, in de ruimste zin van het woord te beheren en oordeelkundig uit te breiden;

- 5) de aankoop, verhuur, onderhoud en verkoop van alle roerende goederen - desgevallend ten behoeve van eigen handelsverrichtingen of voor handelsverrichtingen van derden - zoals alle soorten materieel, gereedschappen, machines, installaties en computers, soft- en hardware;

- 6) het aanvragen, verwerven, verhandelen en exploiteren van licenties, octrooien, merken en dergelijke.

De vennootschap mag alle industriële, commerciële en financiële, roerende en onroerende verrichtingen doen die kunnen bijdragen tot het verwezenlijken van het maatschappelijk doel,

kredieten en leningen aangaan en toestaan, zich voor derden borg stellen door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

#### **Artikel 4.**

De vennootschap bestaat voor onbepaalde tijd en verkrijgt de rechtspersoonlijkheid vanaf de datum van neerlegging ter griffie van het uittreksel uit deze akte.

### **II.- KAPITAAL - AANDELEN**

#### **Artikel 5.**

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt NEGEN MILJOEN VIJFHONDERDVIJFTIGDUIZEND EURO (€ 9.550.000,00).

Het is volledig geplaatst en verdeeld in VIJFENNEGENTIGDUIZEND VIJFHONDERD aandelen zonder vermelding van waarde.

De aandelen genummerd van "1" tot en met "4.200", van "15.001" tot en met "18.500", van "43.001" tot en met "48.000" en van "62.501" tot en met "67.550" zijn allen aandelen van categorie "A".

De aandelen genummerd van "4.201" tot en met "15.000", van "18.501" tot en met "43.000", van "48.001" tot en met "62.500" en van "67.551" tot en met "95.500" zijn allen aandelen van categorie "B".

In geval van kapitaalverhoging waarop niet wordt ingeschreven door de oprichters van de vennootschap zullen de nieuwe aandelen waarop wordt ingeschreven automatisch behoren tot de aandelen van categorie B.

Met uitzondering van de in deze statuten vermelde specifieke rechten en behoudens andersluidende overeenkomsten tussen de aandeelhouders zijn alle aan de aandelen verbonden rechten gelijk.

#### **Artikel 6.**

Wanneer, tengevolge van geleden verlies, het netto-actief gedaald is tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal, moet de algemene vergadering bijeenkomen binnen een termijn van ten hoogste twee maanden nadat het verlies vastgesteld is of had kunnen vastgesteld worden krachtens wettelijke of statutaire bepalingen, om te beraadslagen, volgens de regels die voor een statutenwijziging zijn gesteld, over de ontbinding van de vennootschap en eventueel over andere in de agenda aangekondigde maatregelen.

De raad van bestuur verantwoordt zijn voorstellen in een bijzonder verslag, dat vijftien dagen voor de algemene vergadering op de zetel van de vennootschap ter beschikking van de aandeelhouders wordt gesteld.

#### **Artikel 7.**

De aandelen zijn op naam en moeten ingeschreven worden in het register van aandelen.

##### **1. Overdracht van aandelen**

Gelet op de structuur van het aandelenbezit van de vennootschap en de betrekkingen tussen de aandeelhouders onderling is het in het belang van de vennootschap de overdraagbaarheid van

de aandelen op naam onder levenden te beperken.

Bijgevolg is de overdracht van aandelen onder levenden onderworpen aan de hiernavolgende procedure :

#### Begrippen

Onder "overdracht van aandelen" wordt verstaan : alle overdrachten te bezwarenden of te kostelozen titel, welke ook de toegepaste procedure is en zonder de fusies, splitsingen, inbrengen van universaliteit of van bedrijfstak uit te sluiten die betrekking hebben op aandelen met stemrecht van de vennootschap, met inbegrip van aangehechte, afscheidbare of zelfstandige rechten op inschrijving of verwerving van aandelen.

#### Goedkeuring uitzonderingen

De hiernavolgende overdrachten van aandelen kunnen vrij gebeuren, zonder dat zij dienen te worden onderworpen aan de in dit artikel opgenomen procedure :

a) de overdracht aan een houder van aandelen van dezelfde "categorie";

b) de overdracht aan een met de vennootschap-cedent verbonden vennootschap, waarbij het begrip "verbonden vennootschap" dient te worden gedefinieerd overeenkomstig Titel II, Hoofdstuk II, van het Wetboek van Vennootschappen.

Wanneer de overnemende vennootschap ophoudt deel uit te maken van de groep waartoe de vennootschap-aandeelhouder behoorde, dan wordt een overdracht op de effecten geacht plaats te vinden met het oog op de toepassing van dit artikel;

c) de overdracht aan bloedverwanten in rechte lijn van een aandeelhouder.

In alle andere gevallen en voor zover de wet niet verbiedt de overdracht van aandelen afhankelijk te stellen van een goedkeuring of een voorkooprecht, is elke overdracht van aandelen onderworpen aan een voorkooprecht ten voordele van de andere aandeelhouders ("de titularissen van het voorkooprecht") onder de volgende voorwaarden :

#### Kennisgeving

Elke vooropgestelde overdracht van aandelen dient bij aangetekende brief ter kennis worden gebracht van de Raad van Bestuur, met aanduiding van het aantal aandelen dat de overdrager wil overdragen, de identiteit en het adres van elke kandidaat-overnemer, de prijs en de overige voorwaarden en modaliteiten van de vooropgestelde overdracht (hierna "de Kennisgeving door de kandidaat-overdrager").

De raad van bestuur zal de in nuttige orde komende "titularissen van het voorkooprecht", de kandidaat-overdrager uitgezonderd, maar met inbegrip van de kandidaat-overnemer, hiervan op de hoogte brengen bij aangetekende brief, op hun adres vermeld in het register van aandelen.

#### Eerste ronde

Vanaf de kennisgeving door de Raad van Bestuur als omschreven in de vorige paragraaf hebben de "titularissen van het voorkooprecht" die behoren tot dezelfde categorie als de kandi-

daat-overdrager (hierna "de titularissen van de eerste ronde") het recht om hun voorkooprecht uit te oefenen met betrekking tot de aangeboden aandelen en dit gedurende een periode van dertig kalenderdagen te rekenen vanaf de verzending van de kennisgeving door de Raad van Bestuur.

De titularissen van de eerste ronde die hun voorkooprecht wensen uit te oefenen zullen de Raad van Bestuur hiervan op de hoogte brengen bij aangetekende brief met aanduiding van het aantal aandelen waarvoor ze hun voorkooprecht uitoefenen.

Het voorkooprecht zal worden beschouwd als uitgeoefend door de titularissen van het voorkooprecht op de datum van de verzending van deze brief.

Indien de voorkooprechten door de titularissen van de eerste ronde werden uitgeoefend voor een aantal aandelen kleiner dan het aantal aangeboden aandelen, zal de raad van bestuur vervolgens alle "titularissen van het voorkooprecht" hiervan op de hoogte brengen bij aangetekende brief op hun adres vermeld in het register van aandelen. Deze kennisgeving zal het aantal aandelen vermelden waarvoor de voorkooprechten door de titularissen van de eerste ronde niet werden uitgeoefend.

#### Tweede ronde

Vanaf de kennisgeving door de raad van bestuur als omschreven in de vorige paragraaf zullen de "titularissen van het voorkooprecht" die behoren tot de aandeelhouders van de andere categorie (hierna "de titularissen van de tweede ronde") het recht hebben om hun voorkooprecht uit te oefenen met betrekking tot de aandelen waarvoor de voorkooprechten door de "titularissen van de eerste ronde" niet werden uitgeoefend en dit gedurende een periode van dertig kalenderdagen te rekenen vanaf de verzending van de kennisgeving door de raad van bestuur. De "titularissen van de tweede ronde" die hun voorkooprecht wensen uit te oefenen zullen de raad van bestuur hiervan op de hoogte brengen bij aangetekende brief, met aanduiding van het aantal aandelen waarvoor ze hun voorkooprecht uitoefenen. Het voorkooprecht zal worden beschouwd als uitgeoefend door de overige aandeelhouders op de datum van de verzending van deze brief.

#### Toewijzingsregels voor iedere ronde

Indien de "titularissen van het voorkooprecht" de voorkooprechten uitoefenen voor een aantal aandelen groter dan (of gelijk aan) het aantal aangeboden aandelen, zal het aantal aandelen dat zij allen zullen verwerven als volgt door de raad van bestuur bepaald worden :

a) de "titularissen van het voorkooprecht" die hun voorkooprechten hebben uitgeoefend voor een percentage gelijk of kleiner dan het percentage dat zij bezitten in het kapitaal van de vennootschap zullen het aantal aandelen toegewezen krijgen waarvoor ze hun voorkooprecht hebben uitgeoefend;

b) de "titularissen van het voorkooprecht" die hun voorkooprechten hebben uitgeoefend voor een percentage groter dan het



percentage dat zij bezitten in het kapitaal van de vennootschap zullen recht hebben op een gedeelte van de aandelen die overblijven na de toewijzing aan de "titularissen van het voorkooprecht" vermeld onder a), in evenredigheid met het aandeel dat zij respectievelijk bezitten in het kapitaal van de vennootschap.

#### Niet-uitoefening

Indien de voorkooprechten werden uitgeoefend voor een totaal aantal Aandelen kleiner dan het aantal aangeboden Aandelen, zullen de voorkooprechten worden beschouwd als niet zijnde uitgeoefend en mag de kandidaat-overdrager al de aandelen die hij initieel heeft aangeboden - ook deze waarvoor het voorkeurrecht wel werd uitgeoefend - overdragen onder de voorwaarden en modaliteiten opgenomen in de Kennisgeving door de kandidaat-overdrager.

#### Prijs

Het voorkooprecht zal worden uitgeoefend tegen de prijs aangeboden door de kandidaat-overnemer in goed vertrouwen.

Indien op basis van de aangeboden overdrachtsvoorwaarden de prijs van de aandelen niet is uitgedrukt in of niet kan worden uitgedrukt in geld, zullen de voorkooprechten worden uitgeoefend tegen de waarde van de Aandelen die weerhouden werd voor de overdracht tussen de betrokken partijen.

Ingeval de voorgestelde prijs niet wordt aanvaard door één of meer van de "titularissen van het voorkooprecht", dienen zij dit binnen de periode waarin zij hun voorkooprecht kunnen uitoefenen mede te delen aan de raad van bestuur.

In dat geval zal de raad van bestuur binnen de week na voormelde kennisgeving de kandidaat-overdrager hiervan in kennis stellen en dient de waarde van de effecten te worden vastgesteld in gemeen akkoord tussen de betrokken partijen of, bij gebrek aan akkoord door een deskundige, aangesteld in gemeenschappelijk overleg tussen de kandidaat-overdrager en de "titularissen van het voorkooprecht", overeenkomstig artikel 1854 van het Burgerlijk Wetboek.

Indien de partijen geen akkoord bereiken binnen de veertien dagen nadat de raad van bestuur de kandidaat-overdrager in kennis heeft gesteld van het feit dat de vooropgestelde prijs niet wordt aanvaard, wordt de deskundige aangesteld door de voorzitter van de rechtbank van koophandel van het rechtsgebied waar de zetel van de vennootschap gevestigd is en dit op verzoek van de meest gerede partij.

De kosten van de deskundige zijn ten laste van de kandidaat-overdrager en de overnemer(s), ieder voor de helft.

De aldus aangestelde deskundige mag op eigen verantwoordelijkheid, ten titel van inlichting, het advies inwinnen van derden bevoegd inzake de waardering van de bestanddelen die het vermogen van de vennootschap samenstellen.

De deskundige zal voor de vaststelling van de waarde van de aandelen rekening houden met de intrinsieke waarde en met de

rendementswaarde van de onderneming.

Als uitgangspunt voor de waardering geldt de op het ogenblik van de aanvraag laatste door de algemene vergadering goedgekeurde balans, rekeninghoudend met de winstverdeling en, in voorkomend geval, met de latere uitkeringen van reserves of de terugbetalingen van kapitaal en met bijzondere gebeurtenissen na balansdatum die de waarde der aandelen op gevoelige wijze kunnen beïnvloeden.

De deskundige legt zijn verslag neer binnen de maand na de betekening van zijn aanstelling.

Het resultaat van de schatting wordt vervolgens binnen de tien dagen na de neerlegging ervan meegedeeld aan de "titularissen van het voorkeepsrecht" en de kandidaat-overdrager.

De procedure van overdracht wordt dan verdergezet zoals hierboven uiteengezet.

De kandidaat-overdrager heeft niettemin het recht zijn bericht tot verkoop in te trekken en zijn aandelen niet meer te willen verkopen indien de prijs, door de deskundige vastgelegd, meer dan tien ten honderd lager is dan de voorgestelde prijs van de derde-kandidaat-overnemer. Insgelijks heeft de kandidaat-overnemer het recht zijn bod in te trekken en de aandelen niet meer te willen kopen indien de prijs door de deskundige vastgelegd meer dan tien ten honderd hoger is dan de door de derde voorgestelde prijs.

De prijs is betaalbaar binnen de vijfenveertig (45) dagen na de uitoefening van het voorkeepsrecht, tenzij de partijen een andere termijn overeenkomen. Bij het verstrijken van die termijn zijn van rechtswege en zonder ingebrekestelling intresten verschuldigd, gelijk aan de wettelijke rentevoet.

#### Sancties

Indien een aandeelhouder effecten van de vennootschap zou overdragen zonder aanbieding van het voorkeepsrecht, kunnen de "titularissen van het voorkeepsrecht" de nietigheid van de verkoop inroepen of een schadevergoeding eisen die minstens gelijk is aan de voor de aandelen verkregen verkoopprijs.

#### Kennisgevingen

Alle mededelingen moeten (i) schriftelijk en per aangetekende brief gezonden worden naar het adres van de Partijen zoals het voorkomt in het register van aandelen of (ii) worden overhandigd tegen ontvangstbewijs.

Elke mededeling wordt geacht te zijn ontvangen (i) drie werkdagen na poststempel of (ii) één werkdag na de datum van het ontvangstbewijs. Deze termijnen zijn inclusief dies a quo en dies ad quem. De Partijen moeten een adreswijziging meedelen overeenkomstig deze bepaling.

#### 2. Volgrecht

Wanneer, na toepassing van het Voorkeepsrecht waarbij dit Voorkeepsrecht niet is uitgeoefend op het geheel van de aangeboden Effecten en dus de Overdracht door de Kandidaat-Overdrager kan plaatsvinden, dan hebben de andere Aandeelhouders (de "Andere

Aandeelhouders") het recht om door hen gehouden aandelen mee aan te bieden aan de overnemer, tegen betaling van dezelfde prijs en andere voorwaarden.

De Overdrager dient daartoe de raad van bestuur in kennis te stellen van de voorgenomen overdracht na toepassing van het Voorkooprecht en de raad van bestuur zal de Andere Aandeelhouders hiervan in kennis stellen.

De Andere Aandeelhouders dienen de raad van bestuur in kennis te stellen van het feit of zij het volgrecht wensen uit te oefenen binnen de 30 dagen nadat de raad van bestuur hen in kennis heeft gesteld van de voorgenomen overdracht.

De Overdrager zal zijn aandelen slechts kunnen overdragen indien de overnemer tegelijk de aandelen overneemt die de Andere Aandeelhouders in het kader van dit volgrecht hebben aangeboden.

Indien de overdrager slechts een fractie van zijn aandelen overdraagt kan het volgrecht van de Andere Aandeelhouders slechts voor dezelfde fractie van hun aandelen worden uitgeoefend.

Het volgrecht geldt niet voor vrijgestelde overdrachten.

### 3. Volgplicht

Indien een bona fide overnemer aanbiedt om alle aandelen die op dat ogenblik het geplaatst kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen en eventueel alle overige Effecten te verwerven en aandeelhouders die minimaal 60 % vertegenwoordigen van het uitstaande aandelenkapitaal wensen in te gaan op dit aanbod, dan kunnen deze Aandeelhouders de Overige Aandeelhouders en de houders van andere Effecten verplichten hun Effecten eveneens over te dragen aan de Overnemer tegen dezelfde prijs en andere voorwaarden als deze geboden door de Overnemer.

Indien welke Effectenhouder ook zich tegen deze volgplicht verzet, dan verleent hij ingevolge dit verzet automatisch het recht aan de Overdragers om alle in zijn bezit zijnde Effecten te kopen tegen 50 % van de prijs en voorwaarden van de kandidaat koper.

### 4. Aandeelhoudersovereenkomsten

Bij overdracht van aandelen zal de overdrager de overnemer verplichten (a) een schriftelijke verklaring te ondertekenen waarin hij, ten opzichte van de vennootschap en de aandeelhouders, erkent kennis te hebben genomen van de statuten van de vennootschap, zich hierbij aansluit en verbindt om de eruit voortvloeiende rechten en verplichtingen na te leven, en (b) indien er een aandeelhoudersovereenkomst bestaat, hiertoe toe te treden.

### 5. Exit

Ten laatste vanaf 1 januari 2021, kunnen de aandeelhouders met een besluit genomen bij gewone meerderheid van stemmen, een verkoopprocedure opstarten met betrekking tot alle aandelen van de vennootschap. In dit besluit zullen de aandeelhouders

een professionele tussenpersoon aanduiden aan wie elke aandeelhouder en de vennootschap een onherroepelijk mandaat zullen verlenen om over te gaan tot verkoop van al de aandelen van de vennootschap. De voorkoop- en volgrechten zullen in dit geval niet van toepassing zijn.

#### **Artikel 8.**

Indien een effect aan verscheidene eigenaars toebehoort, kan de vennootschap de uitoefening van de eraan verbonden rechten schorsen totdat één enkele persoon is aangewezen als eigenaar van het effect ten aanzien van de vennootschap. In geval van onenigheid tussen de rechthebbenden of van hoogdringendheid kan de voorzitter van de rechtbank van koophandel, op verzoek van één van hen, een gezamenlijke mandataris aanwijzen. Dezelfde regel is van toepassing bij splitsing van het eigendomsrecht van een effect in blote eigendom en vruchtgebruik, om welke reden ook.

#### **Artikel 9.**

De raad van bestuur vordert de fondsen in op de ingeschreven maar niet volgestorte aandelen naargelang de behoeften van de vennootschap; hij stelt eigenmachtig het tijdstip van de invordering vast.

De aandeelhouder die verzuimt de ingevorderde fondsen te storten binnen de vijftien dagen na betekening van een aanmaning door aangetekende brief zal hierop een intrest verschuldigd zijn, berekend aan de wettelijke rentevoet, te beginnen van de dag van eisbaarheid tot de dag van de werkelijke storting.

Zolang de regelmatig opeisbare en opgevorderde fondsen op een aandeel niet zijn gestort, worden alle rechten aan dit aandeel verbonden geschorst.

De raad van bestuur kan bovendien, na een tweede aanmaning die gedurende een maand zonder gevolg gebleven is, de aandeelhouder vervallen verklaren en zijn aandeel verkopen.

De raad van bestuur kan de aandeelhouders toelaten hun aandelen bij voorbaat te volstorten. Daartoe kan hij alle voorwaarden stellen.

#### **Artikel 10.**

De raad van bestuur kan overgaan tot uitgifte van obligaties, al dan niet gewaarborgd door zakelijke zekerheden.

### **III.- BESTUUR - CONTROLE**

#### **Artikel 11.**

De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld als volgt :

- twee bestuurders zullen worden benoemd uit een lijst van meer dan 3 kandidaat-bestuurders voorgedragen door de houder(s) van A-aandelen;
- vijf bestuurders zullen worden benoemd uit een lijst van meer dan 9 kandidaat-bestuurders voorgedragen door de houder(s) van B-Aandelen.

Mits akkoord van alle aandeelhouders kunnen bijkomende bestuurders, al dan niet onafhankelijk, worden benoemd.

De bestuurders zullen worden benoemd voor een maximum periode van zes jaar.

In geval van beëindiging van het mandaat van één of meerdere bestuurders worden alle bestuurders als ontslagnemend beschouwd en dient een algemene vergadering bijeengeroepen te worden om in hun vervanging en/of herbenoeming te voorzien, rekeninghoudend met de hierbovenvermelde principes.

Wanneer een rechtspersoon aangewezen wordt als bestuurder, benoemt deze een vaste vertegenwoordiger, overeenkomstig de terzake geldende wettelijke bepalingen.

#### **Artikel 12.**

De voorzitter van de raad van bestuur wordt gekozen onder de A-bestuurders.

Indien de voorzitter belet is, wordt hij vervangen door de andere A-bestuurder.

#### **Artikel 13.**

De raad van bestuur vergadert op bijeenroeping van de voorzitter, zo vaak het belang van de vennootschap het vergt.

Hij moet bijeengeroepen worden op aanvraag van één bestuurder. De vergaderingen worden gehouden op de zetel van de vennootschap of op de plaats die in de bijeenroepingen wordt aangeduid.

Van de besluiten van de raad van bestuur worden notulen gehouden, die worden ingeschreven of ingelast in een bijzonder register en ondertekend door de meerderheid van de aanwezige leden van de raad.

Afschriften of uittreksels hiervan worden ondertekend door de bevoegde organen van vertegenwoordiging.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden gehouden hetzij fysiek op de plaats aangeduid in de oproeping hetzij op afstand door middel van teleconferentie of videoconferentie met behulp van telecommunicatietechnieken die de aan de vergadering deelnemende bestuurders toelaten elkaar simultaan te horen en simultaan met elkaar overleg te plegen hetzij een combinatie van de twee voormelde vergadertechnieken waarbij sommige bestuurders fysiek aanwezig zijn op de vergadering en sommige Bestuurders deelnemen aan de vergadering door middel van tele- of videoconferentie.

#### **Artikel 14.**

De raad van bestuur kan enkel rechtsgeldig beraadslagen en besluiten indien minstens één A-bestuurder aanwezig of vertegenwoordigd is.

Verhinderde bestuurders kunnen aan een ander lid van de raad opdracht geven hen te vertegenwoordigen bij de beraadslagingen en in hun naam te stemmen.

De vorm van de volmacht wordt vastgesteld door de raad van bestuur. Geen enkel bestuurder zal meer dan één collega mogen vertegenwoordigen.

De besluiten van de raad van bestuur worden aangenomen met éénparigheid van stemmen zolang er maar twee bestuurders zijn

en met een gewone meerderheid van stemmen indien er meer dan twee bestuurders zijn.

Indien er meer dan twee bestuurders zal, bij staking van stemmen, de stem van de voorzitter beslissen.

Indien een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, is hij gehouden artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen na te komen.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen, kunnen de besluiten van de raad van bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders. Deze procedure kan niet worden gevolgd voor de vaststelling van de jaarrekening, de aanwending van het toegestane kapitaal of in enig ander geval dat door deze statuten wordt uitgesloten.

Volgende beslissingen kunnen enkel worden genomen met een meerderheid van vijfenzeventig procent (75%) van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde bestuurders:

- Elke wijziging in bevoegdheden of vergoedingen omtrent de personen belast met het dagelijks bestuur, of van ontslag van deze laatsten bij grove fout.

- Elke verwerving of huur van een handelszaak, alsook elke overdracht van vaste activa, elke waarborg (hypotheek, pand, enz...) op het actief, met een kost of een impact van minstens HONDERDDUIZEND EURO (€ 100.000,00), inclusief de overdracht van knowhow en technologie, evenals de ermee verbonden diensten, aan derden.

#### **Artikel 15.**

De raad van bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet of de statuten alleen de algemene vergadering bevoegd is.

#### **Artikel 16.**

De raad van bestuur kan één of meer van de A-bestuurders tot gedelegeerd bestuurder benoemen.

De raad van bestuur mag het dagelijks bestuur van de vennootschap, alsook de vertegenwoordiging van de vennootschap wat het dagelijks bestuur aangaat, opdragen aan één of meer personen, al dan niet bestuurder, die individueel, gezamenlijk dan wel als college moeten optreden.

De raad van bestuur en de gedelegeerden tot het dagelijks bestuur, deze laatsten binnen de grenzen van dit bestuur, mogen bijzondere machten verlenen aan één of meer personen van hun keuze. De raad van bestuur bepaalt de wedde of vergoedingen van die lasthebbers.

#### **Artikel 17.**

De vennootschap wordt bij alle rechtshandelingen, jegens derden en in rechtszaken als eiser of als verweerder, enkel rechtsgeldig verbonden door twee bestuurders, waarvan minstens

één A-bestuurder die gezamenlijk optreden of door een gedelegeerd bestuurder die alleen optreedt of, binnen hun bevoegdheidssfeer, door de door de raad van bestuur benoemde bijzonder gevolmachtigden.

Wanneer de vennootschap optreedt als bestuurder van andere vennootschappen, dan wordt de vennootschap enkel rechtsgeldig vertegenwoordigd door de vaste vertegenwoordiger die alleen handelt.

#### **Artikel 18.**

De controle op de verrichtingen van de vennootschap wordt aan één of meer commissarissen opgedragen indien de vennootschap daartoe verplicht is of indien de algemene vergadering daartoe beslist.

De algemene vergadering bepaalt het aantal commissarissen en stelt hun bezoldiging vast. Zij worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van drie jaar.

Wordt geen commissaris benoemd, dan heeft ieder vennoot individueel de onderzoeks- en controlebevoegdheid van een commissaris.

Hij kan zich laten vertegenwoordigen of bijstaan door een accountant. De vergoeding van de accountant komt ten laste van de vennootschap indien hij met haar instemming werd benoemd.

#### **Artikel 19.**

Het mandaat van bestuurder wordt niet bezoldigd, tenzij door de algemene vergadering anders wordt beslist.

### **IV.- ALGEMENE VERGADERING**

#### **Artikel 20.**

Elk jaar wordt er een gewone algemene vergadering gehouden, op de zetel van de vennootschap of op een andere in de bijeenroepingen aangeduide plaats. Deze gewone algemene vergadering vindt plaats op de eerste woensdag van de maand juni, om zeventien uur.

Indien die dag een feestdag is, wordt de gewone algemene vergadering verschoven naar de eerstvolgende werkdag.

#### **Artikel 21.**

De gewone algemene vergadering hoort lezing van de verslagen van bestuurders en commissarissen, keurt de jaarrekening goed, benoemt bestuurders en eventueel commissarissen en beraadslaagt over al de punten op de agenda. Na goedkeuring van de jaarrekening spreekt de vergadering zich door bijzondere stemming uit over de kwijting aan bestuurders en eventuele commissarissen.

#### **Artikel 22.**

De raad van bestuur en de commissarissen, zo die er zijn, kunnen een algemene vergadering bijeenroepen. Zij moeten die bijeenroepen wanneer aandeelhouders die een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen het vragen.

De oproepingen voor de vergadering gebeuren overeenkomstig de wettelijke bepalingen. De effectenhouders op naam worden uitgenodigd bij aangetekend schrijven, tenzij de bestemmelingen

individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk hebben ingestemd om de oproeping via een ander communicatiemiddel te ontvangen. Onverminderd het wettelijk verdagingsrecht inzake de beslissing met betrekking tot de goedkeuring van de jaarrekening heeft het bestuursorgaan het recht iedere vergadering, tijdens de zitting, drie weken uit te stellen. Deze verdaging doet geen afbreuk aan de andere genomen besluiten, behoudens andersluidende beslissing van de algemene vergadering hieromtrent.

#### **Artikel 23.**

Om tot een algemene vergadering te worden toegelaten moeten de aandeelhouders op naam de raad van bestuur tenminste vijf dagen vóór de vergadering schriftelijk verwittigen indien zij de vergadering wensen bij te wonen.

De vervulling van deze formaliteiten is niet vereist indien daarvan geen melding is gemaakt in de oproeping tot de vergadering.

Indien de oproeping dit voorziet mag een aandeelhouder per brief stemmen door middel van een formulier waarvan de vermeldingen in de oproeping zijn bepaald en die ter beschikking van de vennoten wordt gesteld.

Dit formulier bevat minstens de volgende vermeldingen : (i) de identiteit van de aandeelhouder, (ii) de woonplaats of de zetel van de aandeelhouder, (iii) het aantal aandelen waarmee de aandeelhouder deelneemt aan de stemming, (iv) het bewijs dat de voorafgaande toelatingsformaliteiten werden nageleefd indien de oproeping dit vereist, (v) de agenda van de algemene vergadering en de voorgestelde besluiten, (vi) de stemwijze of de onthouding betreffende elk voorgesteld besluit en (vii) de bevoegdheden die aan een bepaalde lasthebber worden verleend om te stemmen betreffende de nieuwe of gewijzigde besluiten die aan de algemene vergadering worden voorgelegd en de identiteit van deze lasthebber.

De formulieren waarin noch de stemwijze noch de onthouding is vermeld zijn nietig.

Het formulier moet de handtekening van de vennoot dragen.

De toelatingsformaliteiten moeten vervuld zijn geweest indien de oproeping dit vereist. Er dient geen bewijs van de naleving van de toelatingsformaliteiten te worden geleverd indien alle aandeelhouders aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn.

#### **Artikel 24.**

De aandeelhouders mogen voor de algemene vergadering enkel een ander aandeelhouder als volmachtdrager aanstellen. Rechtspersonen kunnen evenwel vertegenwoordigd worden op elke wijze die hun statuten voorzien.

De volmacht moet voldoen aan de door de raad van bestuur voorgeschreven vorm. Zij moet op de zetel van de vennootschap worden gedeponneerd, tenminste vijf dagen vóór de vergadering indien zulks gevraagd wordt in de oproeping.

#### **Artikel 25.**



Elk aandeel geeft recht op één stem.

#### **Artikel 26.**

De algemene vergadering kan enkel beraadslagen over punten die op de agenda voorkomen, tenzij de aandeelhouders bij unanimiteit anders beslissen.

De agenda wordt opgesteld door de raad van bestuur.

Voorstellen van aandeelhouders komen niet in aanmerking indien zij niet vooraf werden ondertekend door aandeelhouders die samen tenminste een vijfde van de uitgegeven aandelen vertegenwoordigen en indien zij niet tijdig werden medegedeeld aan de raad van bestuur om in de oproepingen te worden opgenomen.

De vergadering beslist met meerderheid van stemmen, om het even welk deel van het maatschappelijk kapitaal is vertegenwoordigd, behoudens toepassing van de wet voor statutenwijziging en behoudens indien in deze statuten anders is voorzien.

Bij staking van stemmen wordt het voorstel verworpen.

Met uitzondering van de beslissingen expliciet vermeld in het Wetboek van Vennootschappen en de beslissingen welke bij authentieke akte moeten worden verleden kunnen de aandeelhouders eenparig en schriftelijk alle besluiten nemen die tot de bevoegdheid van de algemene vergadering behoren.

Daartoe zal door de raad van bestuur een rondschriften, hetzij per brief, fax, e-mail of enige andere informatiedrager, met vermelding van de agenda en de voorstellen van besluit worden verstuurd naar alle aandeelhouders en naar de eventuele commissarissen, met de vraag aan de aandeelhouders de voorstellen van besluit goed te keuren en binnen de aangegeven termijn na ontvangst van het rondschriften op correcte manier getekend terug te sturen naar de zetel van de vennootschap of op enige andere plaats in het rondschriften vermeld.

Indien de goedkeuring van alle aandeelhouders, zowel met betrekking tot het principe van de schriftelijke procedure zelf als met betrekking tot de agendapunten en de voorstellen van besluit, niet ontvangen werd binnen de in het rondschriften aangegeven termijn, dan worden alle voorgestelde beslissingen geacht niet genomen te zijn. Hetzelfde geldt indien blijkt dat binnen voormelde termijn bepaalde voorstellen van besluit wel en andere niet de eenparige goedkeuring hebben gekregen van de aandeelhouders.

De houders van warrants, de houders van obligaties en de houders van certificaten op naam die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven hebben recht om op de zetel van de vennootschap kennis te nemen van de genomen beslissingen.

#### **Artikel 27.**

Van elke vergadering wordt een verslag opgesteld. Het wordt ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die erom verzoeken. De uittreksels hiervan worden ondertekend door één bestuurder en de afschriften voor derde partijen worden ondertekend door twee bestuurders of de gedelegeerde bestuurder.

## **V.- BOEKJAAR - INVENTARIS - JAARREKENING**

### **Artikel 28.**

Het boekjaar begint op één januari en eindigt op eenendertig december van ieder jaar.

Bij het einde van elk boekjaar worden de inventaris en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de wet.

### **Artikel 29.**

Van de nettowinst van het boekjaar wordt vijf ten honderd voorafgenomen ten bate van de wettelijke reserve. Deze voorafnemings is niet meer verplicht zodra deze reserve het tiende van het maatschappelijk kapitaal bereikt heeft. Over het saldo wordt beslist door de gewone algemene vergadering.

De raad van bestuur bepaalt de datum en plaats van betaling van de dividenden.

### **Artikel 30.**

De raad van bestuur is bevoegd een interimdividend uit te keren, mits zich te schikken naar de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

## **VI.- ONTBINDING - VEREFFENING**

### **Artikel 31.**

De vennootschap kan op elk ogenblik ontbonden worden door beslissing van de algemene vergadering, in de vorm zoals voorzien voor wijziging aan de statuten.

### **Artikel 32.**

In geval van ontbinding zal de algemene vergadering de wijze van vereffening bepalen overeenkomstig de wettelijke bepalingen.

Het uitkeerbaar saldo van de vereffening wordt onder de vennoten verdeeld in verhouding tot hun aandelenbezit, waarbij rekening wordt gehouden met de ongelijke afbetaling van de aandelen.

## **VII.- WOONSTKEUZE - ALLERLEI**

### **Artikel 33.**

Iedere in het buitenland wonende bestuurder, commissaris of vereffenaar moet woonst in België kiezen voor alles wat de uitvoering van deze statuten betreft.

Is dergelijke woonstkeuze niet bekend, dan zullen alle berichten, kennisgevingen, aanmaningen, dagvaardingen en betekeningen met betrekking tot de zaken van de vennootschap geldig geschieden op de zetel van de vennootschap.

Alle kennisgevingen terzake van de vennootschap aan de effectenhouders op naam geschieden op het laatste aan de vennootschap bekendgemaakt adres. Iedere adreswijziging dient te worden bekendgemaakt aan het orgaan van bestuur van de vennootschap bij aangetekend schrijven of bij schrijven met ontvangstmelding.

### **Artikel 34.**

Voor al wat niet in de statuten wordt voorzien, gelden alleen de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen.

B.3. Baunat NV,  
Auditor's Report to the  
General Shareholders  
Meeting of Baunat for  
the financial year  
ended 31 December  
2013

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS  
AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS  
VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP  
**BAUNAT**  
OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR  
AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2013

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar 2013 afgesloten op 31 december, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 2.617.114,99 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 929.810,62.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

*h.*

Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### **Bijkomende vermeldingen**

Het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 20 mei 2014

RSM InterAudit burg. cvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Luc Toelen  
Bedrijfsrevisor  
Wettelijk vertegenwoordiger

B.4. Baunat NV,  
Auditor's Report to the  
General Shareholders  
Meeting of Baunat for  
the financial year  
ended 31 December  
2014

## BAUNAT NV

---

### VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2014

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2014, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

#### VERSLAG OVER DE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 2.115.379,66 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 697.209,70 EUR.

#### Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

#### Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.



Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

### **Oordeel zonder voorbehoud**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2014, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### **Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

↓.



- ▶ De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen
  
- ▶ Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen

Antwerpen, 18 mei 2015

RSM INTERAUDIT CVBA,  
COMMISSARIS  
VERTEGENWOORDIGD DOOR

LUC TOELEN  
VENNOOT

B.5. Baunat NV,  
Auditor's Report to the  
General Shareholders  
Meeting of Baunat for  
the financial year  
ended 31 December  
2015

**RSM InterAudit**

Posthofbrug 10 b4  
B 2600 Antwerpen

T +32 (0)3 449 57 51

F +32 (0)3 440 68 27

[www.rsmbelgium.be](http://www.rsmbelgium.be)

## BAUNAT NV

---

### **VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2015**

---

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De jaarrekening bevat de balans op 31 december 2015, en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting.

#### **VERSLAG OVER DE JAARREKENING – OORDEEL ZONDER VOORBEHOUD**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 4.497.099,63 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 895.608,99 EUR.

#### **Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

de.

#### **AUDIT | TAX | CONSULTING**

RSM InterAudit is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

**RSM InterAudit Cvba** <sup>(1)</sup> - bedrijfsrevisoren - Maatschappelijke zetel : waterloosesteenweg 1151 - B 1180 Brussel  
[interaudit@rsmbelgium.be](mailto:interaudit@rsmbelgium.be) - VAT BE 0436 391 122 - RPR Brussel - <sup>(2)</sup> *Burgerlijke vennootschap met handelsvorm*

Member of **RSM Toelen Cats Dupont Koevoets** - Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem

## **Verantwoordelijkheid van de commissaris**

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de entiteit van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

## **Oordeel zonder voorbehoud**

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2015, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

## **VERSLAG BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

d.

- ▶ De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Antwerpen, 13 mei 2016

RSM INTERAUDIT CVBA,  
COMMISSARIS  
VERTEGENWOORDIGD DOOR



LUC TOELEN, VENNOOT

B.6. Baunat NV, Report  
of the independent  
accountant BOCON  
bvba commenting on  
the financial plan

# BOCON BVBA

ACCOUNTANTSKANTOOR

Rubenslei 4

2018 ANTWERPEN

IAB 223 293 – 4AN -02

TEL. 03/227.55.22

FAX. 03/227.15.03

EMAIL : [BOCON@TELENET.BE](mailto:BOCON@TELENET.BE)

VAN OOSTERWIJCK F.

## ATTEST

Ondergetekende Accountantskantoor BOCON BVBA (lid IAB 223293 4 N 02), vertegenwoordigd door Frans Van Oosterwijck, zaakvoerder en accountant (lid IAB 2477N55), gevestigd te Antwerpen 2018, Rubenslei 4, verklaart dat:

- Zij sinds 2008 de boekhouding verzorgt voor BAUNAT NV
- Inzage is gegeven in het financieel business plan van BAUNAT Nv (prognoses 2016-2017-2018) zoals ook weergegeven in de prospectus ingediend in april 2016 bij het FSMA. Dit financieel business plan heb ik vervolgens bestudeerd en getoetst op haar haalbaarheid en logische onderbouw aan de hand van verifieerbare parameters zoals o.a. 1. verwachte groeiritme omzet 2. evolutie brutomarge 3. evolutie en opbouw kostenstructuur overheads en overige kosten 4. geplande Investerings 5. activering- en afschrijvingspolitiek 6. cash flow projecties. Hierbij is er een vergelijkende controle/toetsing gebeurd met de gegevens uit de afgelopen financiële jaren, waaruit geen onrealistische of drastisch afwijkingen blijken. Uit deze analyse blijkt bovendien een aligering met de gehanteerde boekhoudkundige regels voor de afgelopen jaarrekeningen. Tot slot heb ik - via veelvuldige steekproeven - nagegaan of de berekeningen (formules) kloppen en alle verschillende sheets (P&L, balans, cash flow statement, enzovoort) mooi op elkaar aansluiten. Ook hierbij heb ik geen anomalieën of fouten aangetroffen.
- De resultaatsprognoses opgesteld door BAUNAT Nv naar ons oordeel naar behoren opgesteld zijn, op basis van de vermelde grondslagen, en de boekhoudkundige grondslag voor de opstelling van de resultaatsprognose in overeenstemming is met de grondslagen voor financiële verslaggeving van BAUNAT Nv.
- Hoewel het onmogelijk is om ons uit te spreken over de juistheid van de gehanteerde financiële en economische assumpties, de gehanteerde overwegingen achter deze assumpties ons logisch lijken, en dat wij op geen enkel vlak enige contradictie ervaren met enige informatie over BAUNAT Nv in ons bezit

Antwerpen, 27 juni 2016

Frans Van Oosterwijck,  
accountant  
zaakvoerder Bocon bvba

Accountantskantoor  
BOCON BVBA  
RUBENSLEI  
2018 ANTWERPEN  
BTW BE 0477.543.866  
Tel/ 03/227.55.22 - Fax: 03/227.15.03

B.7.Baunat NV,  
statutory annual  
accounts for the  
financial year ended  
December 31, 2013



|           |                   |                  |      |          |            |         |
|-----------|-------------------|------------------|------|----------|------------|---------|
| <b>20</b> |                   |                  |      | <b>1</b> | <b>EUR</b> |         |
| NAT.      | Datum neerlegging | Nr. 0899.153.574 | Blz. | E.       | D.         | VKT 1.1 |

## JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: **BAUNAT**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **RIJFSTRAAT**

Nr.: **2-4 , bus 171**

Postnummer: **2018**

Gemeente: **Antwerpen 1**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Antwerpen**

Internetadres \*:

Ondernemingsnummer **0899.153.574**

DATUM **26/04/2013** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

**04/06/2014**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

**01/01/2013**

tot

**31/12/2013**

Vorig boekjaar van

**01/01/2012**

tot

**31/12/2012**

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn~~ / zijn niet \*\* identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt:

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

**Duprez Jean-Francois**

Chaussée de Lannoy 67, 7503 Froyennes, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 26/09/2008- 04/06/2014

**Stefaan Mouradian BVBA 0898.671.346**

Fruithoflaan 54, bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 01/07/2008- 04/06/2014

Vertegenwoordigd door :

Mouradian Stefaan

Fruithoflaan 54 , bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

**Spruyt Alain**

Vijverlaan 2, 2020 Antwerpen 2, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 26/09/2008- 04/06/2014

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: **VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN**

Totaal aantal neergelegde bladen: **21** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.2.1, 5.2.2, 5.4, 5.5, 5.7, 5.8, 5.9, 8

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**STEFAN MOURADIAN BVBA**  
**GEDELEGEERD BESTUURDER**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

**S & S BVBA 0806.017.144**

Zalmstraat 45, 9000 Gent, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 26/09/2008- 04/06/2014

Vertegenwoordigd door :

Boelens Steven

Zalmstraat 45 , 9000 Gent, België

**Mely Jean Francois Raymond**

Rue Corbineau 3, 75012 Parijs, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 01/07/2011- 05/06/2017

**Limbos Patrick**

Rue Helene Boucher 15, 78360 Montesson, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 26/09/2008- 04/06/2014

**RSM InterAudit CVBA 0436.391.122**

Posthofbrug 10, bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00091

Mandaat : 05/06/2013- 05/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Toelen Luc

Posthofbrug 10 , bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Lidmaatschapsnummer : A00620

## VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet \* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming \*\*;
- B. Het opstellen van de jaarrekening \*\*;
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

| Naam, voornamen, beroep en woonplaats | Lidmaatschaps-nummer | Aard van de opdracht<br>(A, B, C en/of D) |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
|                                       |                      |                                           |

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## BALANS NA WINSTVERDELING

|                                                     | Toel.           | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-------|--------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>                                       |                 |       |              |                |
| <b>VASTE ACTIVA</b> .....                           |                 | 20/28 | 137.713,26   | 167.944,39     |
| <b>Oprichtingskosten</b> .....                      |                 | 20    |              |                |
| <b>Immateriële vaste activa</b> .....               | 5.1.1           | 21    | 42.790,36    | 51.625,99      |
| <b>Materiële vaste activa</b> .....                 | 5.1.2           | 22/27 | 87.207,90    | 103.553,40     |
| Terreinen en gebouwen .....                         |                 | 22    |              |                |
| Installaties, machines en uitrusting .....          |                 | 23    | 32.892,18    | 40.142,97      |
| Meubilair en rollend materieel .....                |                 | 24    | 12.946,28    | 16.472,02      |
| Leasing en soortgelijke rechten .....               |                 | 25    |              |                |
| Overige materiële vaste activa .....                |                 | 26    | 41.369,44    | 46.938,41      |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....        |                 | 27    |              |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                | 5.1.3/<br>5.2.1 | 28    | 7.715,00     | 12.765,00      |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....                       |                 | 29/58 | 2.479.401,73 | 1.386.502,03   |
| <b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....       |                 | 29    |              |                |
| Handelsvorderingen .....                            |                 | 290   |              |                |
| Overige vorderingen .....                           |                 | 291   |              |                |
| <b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> ..... |                 | 3     | 1.242.310,52 | 946.228,46     |
| Vorraden .....                                      |                 | 30/36 | 1.242.310,52 | 946.228,46     |
| Bestellingen in uitvoering .....                    |                 | 37    |              |                |
| <b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....    |                 | 40/41 | 92.641,21    | 54.798,64      |
| Handelsvorderingen .....                            |                 | 40    | 9.327,11     | 6.751,16       |
| Overige vorderingen .....                           |                 | 41    | 83.314,10    | 48.047,48      |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                        | 5.2.1           | 50/53 | 355.257,70   |                |
| <b>Liquide middelen</b> .....                       |                 | 54/58 | 784.620,13   | 375.746,75     |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                 |                 | 490/1 | 4.572,17     | 9.728,18       |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....                      |                 | 20/58 | 2.617.114,99 | 1.554.446,42   |

|                                                                                | Toel. | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|----------------|
| <b>PASSIVA</b>                                                                 |       |       |               |                |
| <b>EIGEN VERMOGEN</b> .....                                                    |       | 10/15 | 2.260.181,12  | 1.239.991,74   |
| <b>Kapitaal</b> .....                                                          | 5.3   | 10    | 6.250.000,00  | 4.300.000,00   |
| Geplaatst kapitaal .....                                                       |       | 100   | 6.250.000,00  | 4.300.000,00   |
| Niet-opgevraagd kapitaal .....                                                 |       | 101   |               |                |
| <b>Uitgiftepremies</b> .....                                                   |       | 11    |               |                |
| <b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....                                         |       | 12    |               |                |
| <b>Reserves</b> .....                                                          |       | 13    |               |                |
| Wettelijke reserve.....                                                        |       | 130   |               |                |
| Onbeschikbare reserves .....                                                   |       | 131   |               |                |
| Voor eigen aandelen .....                                                      |       | 1310  |               |                |
| Andere .....                                                                   |       | 1311  |               |                |
| Belastingvrije reserves .....                                                  |       | 132   |               |                |
| Beschikbare reserves .....                                                     |       | 133   |               |                |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                               |       | 14    | -3.989.818,88 | -3.060.008,26  |
| <b>Kapitaalsubsidies</b> .....                                                 |       | 15    |               |                |
| <b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....    |       | 19    |               |                |
| <b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> ..                             |       | 16    |               |                |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....                             | 5.4   | 160/5 |               |                |
| <b>Uitgestelde belastingen</b> .....                                           |       | 168   |               |                |
| <b>SCHULDEN</b> .....                                                          |       | 17/49 | 356.933,87    | 314.454,68     |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....                                     | 5.5   | 17    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 170/4 |               |                |
| Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden.....             |       | 172/3 |               |                |
| Overige leningen .....                                                         |       | 174/0 |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 175   |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 176   |               |                |
| Overige schulden .....                                                         |       | 178/9 |               |                |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....                                  | 5.5   | 42/48 | 356.933,87    | 313.338,52     |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....              |       | 42    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 43    | 0,65          |                |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 430/8 | 0,65          |                |
| Overige leningen .....                                                         |       | 439   |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 44    | 280.288,37    | 225.821,84     |
| Leveranciers .....                                                             |       | 440/4 | 280.288,37    | 225.821,84     |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 441   |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 46    |               |                |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ..... |       | 45    | 76.644,85     | 87.516,68      |
| Belastingen .....                                                              |       | 450/3 | 33.605,66     | 50.129,15      |
| Bezoldigingen en sociale lasten .....                                          |       | 454/9 | 43.039,19     | 37.387,53      |
| Overige schulden .....                                                         |       | 47/48 |               |                |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                                            |       | 492/3 |               | 1.116,16       |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b> .....                                                |       | 10/49 | 2.617.114,99  | 1.554.446,42   |

## RESULTATENREKENING

|                                                                                                                         | Toel. | Codes | Boekjaar           | Vorig boekjaar     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten</b>                                                                            |       |       |                    |                    |
| Brutomarge .....                                                                                                        |       | 9900  | -460.082,43        | -424.967,30        |
| Omzet* .....                                                                                                            |       | 70    |                    |                    |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen* .....                                             |       | 60/61 |                    |                    |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....                                                                       |       | 62    | 383.185,70         | 308.736,63         |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....             |       | 630   | 66.689,45          | 69.977,85          |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) ..... | 5.6   | 631/4 |                    |                    |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....                                |       | 635/7 |                    |                    |
| Andere bedrijfskosten .....                                                                                             |       | 640/8 | 4.823,12           | 2.405,88           |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....                                                           |       | 649   |                    |                    |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) .....</b>                                                                            |       | 9901  | <u>-914.780,70</u> | <u>-806.087,66</u> |
| <b>Financiële opbrengsten .....</b>                                                                                     | 5.6   | 75    | 32.733,62          | 38.975,73          |
| <b>Financiële kosten .....</b>                                                                                          | 5.6   | 65    | 48.086,40          | 45.702,55          |
| <b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting .....</b>                                           |       | 9902  | <u>-930.133,48</u> | <u>-812.814,48</u> |
| <b>Uitzonderlijke opbrengsten .....</b>                                                                                 |       | 76    | 326,70             |                    |
| <b>Uitzonderlijke kosten .....</b>                                                                                      |       | 66    | 3,84               |                    |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting .....</b>                                                            |       | 9903  | <u>-929.810,62</u> | <u>-812.814,48</u> |
| <b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen .....</b>                                                               |       | 780   |                    |                    |
| <b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen .....</b>                                                                |       | 680   |                    |                    |
| <b>Belastingen op het resultaat .....</b>                                                                               |       | 67/77 |                    |                    |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar .....</b>                                                                           |       | 9904  | <u>-929.810,62</u> | <u>-812.814,48</u> |
| <b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves .....</b>                                                                 |       | 789   |                    |                    |
| <b>Overboeking naar de belastingvrije reserves .....</b>                                                                |       | 689   |                    |                    |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....</b>                                                              |       | 9905  | <u>-929.810,62</u> | <u>-812.814,48</u> |

\* Facultatieve vermelding.

## RESULTAATVERWERKING

**Te bestemmen winst(verlies)** .....(+)/(-)  
 Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)  
 Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)  
**Onttrekking aan het eigen vermogen** .....  
**Toevoeging aan het eigen vermogen** .....  
 aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....  
 aan de wettelijke reserve .....  
 aan de overige reserves .....  
**Over te dragen winst (verlies)** .....(+)/(-)  
**Tussenkoms van de vennoten in het verlies** .....  
**Uit te keren winst** .....  
 Vergoeding van het kapitaal .....  
 Bestuurders of zaakvoerders .....  
 Andere rechthebbenden .....

| Codes  | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|--------|---------------|----------------|
| 9906   | -3.989.818,88 | -3.060.008,26  |
| (9905) | -929.810,62   | -812.814,48    |
| 14P    | -3.060.008,26 | -2.247.193,78  |
| 791/2  |               |                |
| 691/2  |               |                |
| 691    |               |                |
| 6920   |               |                |
| 6921   |               |                |
| (14)   | -3.989.818,88 | -3.060.008,26  |
| 794    |               |                |
| 694/6  |               |                |
| 694    |               |                |
| 695    |               |                |
| 696    |               |                |

**TOELICHTING**

**STAAT VAN DE VASTE ACTIVA**

**IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....

Overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

Teruggenomen .....

Verworven van derden .....

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

| Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|-------|-----------------|----------------|
| 8059P | xxxxxxxxxxxxxxx | 390.892,82     |
| 8029  | 30.998,08       |                |
| 8039  |                 |                |
| 8049  |                 |                |
| 8059  | 421.890,90      |                |
| 8129P | xxxxxxxxxxxxxxx | 339.266,83     |
| 8079  | 39.833,71       |                |
| 8089  |                 |                |
| 8099  |                 |                |
| 8109  |                 |                |
| 8119  |                 |                |
| 8129  | 379.100,54      |                |
| (21)  | 42.790,36       |                |



|                                                                               | Codes   | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|----------------|
| <b>MATERIËLE VASTE ACTIVA</b>                                                 |         |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                   | 8199P   | xxxxxxxxxxxxxxx | 194.248,35     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                          |         |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....          | 8169    | 10.510,24       |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                 | 8179    |                 |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                         | 8189    |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                   | 8199    | 204.758,59      |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8259P   | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                          |         |                 |                |
| Geboekt .....                                                                 | 8219    |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                    | 8229    |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                               | 8239    |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                         | 8249    |                 |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                            | 8259    |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .... | 8329P   | xxxxxxxxxxxxxxx | 90.694,95      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                          |         |                 |                |
| Geboekt .....                                                                 | 8279    | 26.855,74       |                |
| Teruggenomen .....                                                            | 8289    |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                    | 8299    |                 |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                    | 8309    |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                         | 8319    |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .... | 8329    | 117.550,69      |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                       | (22/27) | 87.207,90       |                |

|                                                                   | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>FINANCIËLE VASTE ACTIVA</b>                                    |       |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....       | 8395P | xxxxxxxxxxxxxxxx | 12.765,00      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                              |       |                  |                |
| Aanschaffingen .....                                              | 8365  | 200,00           |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8375  | 5.250,00         |                |
| Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)           | 8385  |                  |                |
| Andere mutaties .....(+)/(-)                                      | 8386  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....       | 8395  | 7.715,00         |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....               | 8455P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                              |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                     | 8415  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                        | 8425  |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                   | 8435  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)             | 8445  |                  |                |
| <b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....               | 8455  |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....      | 8525P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                              |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                     | 8475  |                  |                |
| Teruggenomen .....                                                | 8485  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                        | 8495  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....        | 8505  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)             | 8515  |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....      | 8525  |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8555P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                 | 8545  |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8555  |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....           | (28)  | 7.715,00         |                |

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

| Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-------|----------------|----------------|
| 100P  | XXXXXXXXXXXXXX | 4.300.000,00   |
| (100) | 6.250.000,00   |                |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

kapitaalsverhoging

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

Aandelen zonder nominale waarde categorie A

Aandelen zonder nominale waarde categorie B

| Codes | Bedragen     | Aantal aandelen |
|-------|--------------|-----------------|
|       | 1.950.000,00 | 19.500          |
|       | 1.000.000,00 | 12.700          |
|       | 5.250.000,00 | 49.800          |

#### Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal .....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....

Aandelhouders die nog moeten volstorten

| Codes | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|-------|------------------------|---------------------------------|
| (101) |                        | XXXXXXXXXXXXXX                  |
| 8712  | XXXXXXXXXXXXXX         |                                 |

#### Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

#### Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8721  |          |
| 8722  |          |
| 8731  |          |
| 8732  |          |
| 8740  |          |
| 8741  |          |
| 8742  |          |
| 8745  |          |
| 8746  |          |
| 8747  |          |
| 8751  |          |

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### Aandelen buiten kapitaal

#### Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

#### Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8761  |          |
| 8762  |          |
| 8771  |          |
| 8781  |          |

## RESULTATEN

### PERONEEL EN PERSONEELSKOSTEN

**Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

|                                                                      |      |        |        |
|----------------------------------------------------------------------|------|--------|--------|
| Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....                           | 9086 | 8      | 7      |
| Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten ..... | 9087 | 7,2    | 6,2    |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....                         | 9088 | 12.472 | 10.800 |

### Personeelskosten

|                                                            |     |            |            |
|------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....     | 620 | 257.822,43 | 205.626,36 |
| Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....       | 621 | 81.501,57  | 61.788,33  |
| Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen ..... | 622 |            |            |
| Andere personeelskosten .....                              | 623 | 43.861,70  | 41.321,94  |
| Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....                  | 624 |            |            |

### FINANCIËLE RESULTATEN

**Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening**

|                         |      |  |  |
|-------------------------|------|--|--|
| Kapitaalsubsidies ..... | 9125 |  |  |
| Interestsubsidies ..... | 9126 |  |  |

**Geactiveerde intercalaire interesten .....** 6503

**Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....** 653

**Saldo van de gevormde (aangewende of teruggenomen) voorzieningen met financieel karakter .....(+)/(-)** 656

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn:

### WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

|                                                    | Codes | 1. Voltijds<br>(boekjaar) | 2. Deeltijds<br>(boekjaar) | 3. Totaal (T) of totaal<br>in voltijdse<br>equivalenten (VTE)<br>(boekjaar) | 3P. Totaal (T) of totaal<br>in voltijdse<br>equivalenten (VTE)<br>(vorig boekjaar) |
|----------------------------------------------------|-------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar</b> |       |                           |                            |                                                                             |                                                                                    |
| Gemiddeld aantal werknemers .....                  | 100   | 7,2                       |                            | 7,2 (VTE)                                                                   | 6,2 (VTE)                                                                          |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren             | 101   | 12.472                    |                            | 12.472 (T)                                                                  | 10.800 (T)                                                                         |
| Personeelskosten .....                             | 102   | 323.915,76                |                            | 323.915,76 (T)                                                              | 269.653,29 (T)                                                                     |

|                                                       | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse<br>equivalenten |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|----------------------------------------|
| <b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>        |       |             |              |                                        |
| <b>Aantal werknemers</b> .....                        | 105   | 8           |              | 8,0                                    |
| <b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>     |       |             |              |                                        |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....           | 110   | 8           |              | 8,0                                    |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....             | 111   |             |              |                                        |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk ..... | 112   |             |              |                                        |
| Vervangingsovereenkomst .....                         | 113   |             |              |                                        |
| <b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>       |       |             |              |                                        |
| Mannen .....                                          | 120   |             |              |                                        |
| lager onderwijs .....                                 | 1200  |             |              |                                        |
| secundair onderwijs .....                             | 1201  |             |              |                                        |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1202  |             |              |                                        |
| universitair onderwijs .....                          | 1203  |             |              |                                        |
| Vrouwen .....                                         | 121   | 8           |              | 8,0                                    |
| lager onderwijs .....                                 | 1210  |             |              |                                        |
| secundair onderwijs .....                             | 1211  |             |              |                                        |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1212  | 8           |              | 8,0                                    |
| universitair onderwijs .....                          | 1213  |             |              |                                        |
| <b>Volgens de beroepscategorie</b>                    |       |             |              |                                        |
| Directiepersoneel .....                               | 130   |             |              |                                        |
| Bedienden .....                                       | 134   | 8           |              | 8,0                                    |
| Arbeiders .....                                       | 132   |             |              |                                        |
| Andere .....                                          | 133   |             |              |                                        |

### TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

|                                                                                                                                                                                                                 | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>INGETREDEN</b><br>Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....  | 205   | 2           |              | 2,0                                 |
| <b>UITGETREDEN</b><br>Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam ..... | 305   | 1           |              | 1,0                                 |

### INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Codes                                           | Mannen | Codes                                           | Vrouwen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------|---------|
| <b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b><br>Aantal betrokken werknemers .....<br>Aantal gevolgde opleidingsuren .....<br>Nettokosten voor de onderneming .....<br>waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....<br>waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....<br>waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) ..... | 5801<br>5802<br>5803<br>58031<br>58032<br>58033 |        | 5811<br>5812<br>5813<br>58131<br>58132<br>58133 |         |
| <b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b><br>Aantal betrokken werknemers .....<br>Aantal gevolgde opleidingsuren .....<br>Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                                                                                                                       | 5821<br>5822<br>5823                            |        | 5831<br>5832<br>5833                            |         |
| <b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b><br>Aantal betrokken werknemers .....<br>Aantal gevolgde opleidingsuren .....<br>Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                                                                                                                                                       | 5841<br>5842<br>5843                            |        | 5851<br>5852<br>5853                            |         |

## WAARDERINGSREGELS

### 1. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat vóór belasting van de onderneming:

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing ~~(gewijzigd)~~ (niet gewijzigd) zo ja, dan heeft de wijziging betrekking op:

en heeft zij een (positieve) (negatieve) invloed op het resultaat van het boekjaar vóór belasting ten belope van EUR.

De resultatenrekening ~~(wordt)~~ (wordt niet) op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op:

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden:

(Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast)

(Voor de vergelijking van de jaarrekeningen van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden):

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir:

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

### 2. Vaste activa

#### Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd:

#### Herstructureringskosten:

De herstructureringskosten werden ~~(geactiveerd)~~ (niet geactiveerd) in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord:

#### Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkeling. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill beloopt (meer) (niet meer) dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord:

#### Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord:



## WAARDERINGSREGELS

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

| Activa                                                          | Methode<br>L (lineaire)<br>D (degressieve)<br>A (andere) | Basis<br>NG (niet-geherwaardeerde)<br>G(geherwaardeerde) | Afschrijvingspercentages |                                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                                                 |                                                          |                                                          | Hoofdsom<br>Min. - Max.  | Bijkomende kosten<br>Min. - Max. |
| <b>1. Oprichtingskosten</b>                                     |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| <b>2. Immateriële vaste activa</b>                              |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| CONCESSIES, MERKEN                                              | L                                                        | NG                                                       | 20,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ICT: SOFTWARE , HARDWARE                                        | L                                                        | NG                                                       | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ONTWIKKELINGSKOSTEN EN DESIGN                                   | L                                                        | NG                                                       | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen*</b> |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| <b>4. Installaties, machines en uitrusting*</b>                 |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| INSTALLATIES                                                    | L                                                        | NG                                                       | 10,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>5. Rollend materieel*</b>                                    |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| <b>6. Kantoormaterieel en meubilair*</b>                        |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| MEUBILAIR                                                       | L                                                        | NG                                                       | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| KANTOORMACHINES                                                 | L                                                        | NG                                                       | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>7. Andere materiële vaste activa</b>                         |                                                          |                                                          |                          |                                  |
| KOSTEN INRICHTING GEHUURDE GEB                                  | L                                                        | NG                                                       | 10,00 - 20,00            | 10,00 - 20,00                    |

\* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar: EUR.
- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint: EUR.

### Financiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord

### 3. Vlottende activa

#### Voorraden:

Voorraden worden gewaardeerd tegen de **aanschaffingswaarde** berekend volgens de *(te vermelden)* methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**:

1. Grond- en hulpstoffen:
2. Goederen in bewerking - gereed product:
3. Handelsgoederen:  
INDIVIDUALISERING VAN DE PRIJS VAN ELK BESTANDDEEL
4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop:

#### Producten:

- De vervaardigingsprijs van de producten ~~(omvat)~~ (omvat niet) de onrechtstreekse productiekosten.
- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, ~~(omvat)~~ (omvat geen) financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer % meer dan hun boekwaarde.  
(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).

## WAARDERINGSREGELS

### Bestellingen in uitvoering:

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd (tegen vervaardigingsprijs)  
(tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

### 4. Passiva

#### Schulden:

De passiva ~~(bevatten)~~ (bevatten geen) schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden (een) (geen) disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

#### Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen:

GEMIDDELDE DAGKOERS PER EINDE BOEKJAAR

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt:

RUBRIEK 65/75

#### Leasingovereenkomsten:

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft (*artikel 102, §1 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen: EUR.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS  
 AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS  
 VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP  
**BAUNAT**  
 OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR  
 AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2013

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

#### Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar 2013 afgesloten op 31 december, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 2.617.114,99 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 929.810,62.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

*h.*

**RSM InterAudit Cvba** <sup>(1)</sup>  
 bedrijfsrevisoren  
 Posthofbrug 10 b4 - B 2600 Antwerpen  
 T +32 (0)3 449 57 51 - F +32 (0)3 440 68 27  
 interaudit@rsm-belgium.be  
 BTW BE 0435 391.122 - RPR Brussel

Member of  
**Toelen Cats Dupont Koevoets group**  
 Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi,  
 Mons and Zaventem  
 www.rsm-belgium.be  
<sup>(1)</sup> Burgerlijke vennootschap met handelsvorm

RSM Belgium is a member of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and advisory firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

## VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2013 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

**Bijkomende vermeldingen**

Het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 20 mei 2014

RSM InterAudit burg. cvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Luc Toelen  
Bedrijfsrevisor  
Wettelijk vertegenwoordiger

## BIJKOMENDE INFO

De vennootschap heeft een gecumuleerd verlies (-3.989.818,88 €) geleden sedert de oprichting. Het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2013 2.260.181,12 €.

Dit impliceert dat in toepassing van artikel 633 (eigen vermogen minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal) van het Wetboek van Vennootschappen, de Raad van Bestuur de Algemene Vergadering vraagt om zich positief uit te spreken over de verderzetting van de activiteiten van het bedrijf en zich uit te spreken over de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit (conform artikel 96§6: tweede opeenvolgend jaar verlies van het boekjaar en overgedragen verlies).

Wij willen de aandeelhouders vragen om de waardering in continuïteit goed te keuren en de tot de verderzetting van de vennootschap te beslissen. Het bedrijf zal immers aan haar verplichtingen kunnen voldoen omdat er een substantiele kapitaalsverhoging van minimum 1.500.000 € tot maximum 3.000.000 € gepland is (eind 2014 of uiterlijk begin 2015), waaraan onder andere een deel van de huidige aandeelhouders zullen deelnemen.

Per 31 december 2013 bedraagt de solvabiliteit 86,3 %, waaruit een zeer sterk financiële autonomie blijkt (quasi geen externe verplichtingen cq schulden).

Tevens kunnen we bevestigen dat – ondanks de economische recessie van onze belangrijkste afzetmarkten – op basis van het eerste kwartaal in het volgende (nu lopende) boekjaar de groei van de verkopen zich sterk verderzet.

Uiteraard brengen wij de aandeelhouders op de hoogte, indien er zich belangrijke gebeurtenissen voordoen e/o ingrijpende wijzigingen/maatregelen zich opdringen.

B.8. Baunat NV,  
statutory annual  
accounts for the  
financial year ended  
December 31, 2014

|      |                   |                  |      |    |     |         |
|------|-------------------|------------------|------|----|-----|---------|
| 40   |                   |                  |      | 1  | EUR |         |
| NAT. | Datum neerlegging | Nr. 0899.153.574 | Blz. | E. | D.  | VOL 1.1 |

## JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: **BAUNAT**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **RIJFSTRAAT**

Nr.: **2-4 Bus 171**

Postnummer: **2018**

Gemeente: **Antwerpen 1**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Antwerpen, afdeling Antwerpen**

Internetadres \*:

Ondernemingsnummer **0899.153.574**

DATUM **26/04/2013** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

**3/06/2015**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

**1/01/2014**

tot

**31/12/2014**

Vorig boekjaar van

**1/01/2013**

tot

**31/12/2013**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ \*\* identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

### **Mouradian Stefaan**

Fruithoflaan 54 , bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

### **Duprez Jean-Francois**

Chaussée de Lannoy 67 , 7503 Froyennes, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

### **Stefaan Mouradian BVBA 0898.671.346**

Fruithoflaan 54 , bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 1/07/2008- 4/06/2014

Vertegenwoordigd door :

Mouradian Stefaan

Fruithoflaan 54 , bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen: **31** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.4, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.13, 5.14, 5.16, 5.17.1, 5.17.2, 8, 9

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**STEFAN MOURADIAN**

**GEDELEGEERD BESTUURDER**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is.

## LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

**Spruyt Alain**

Vijverlaan 2 , 2020 Antwerpen 2, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

**S & S BVBA 0806.017.144**

Windmolenweg 21 , 9230 Wetteren, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

Vertegenwoordigd door :

Boelens Steven

Windmolenweg 21 , 9230 Wetteren, België

**Mely Jean Francois Raymond**

Rue Corbineau 3 , 75012 Parijs, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

**Limbos Patrick**

Rue Helene Boucher 15 , 78360 Montesson, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

**RSM InterAudit CVBA 0436.391.122**

Posthofbrug 10 , bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00091

Mandaat : 5/06/2013- 5/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Toelen Luc

Posthofbrug 10 , bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Lidmaatschapsnummer : A00620



## VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet\* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming \*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening \*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van alle erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

| Naam, voornamen, beroep en woonplaats | Lidmaatschaps-<br>nummer | Aard van de<br>opdracht<br>(A, B, C en/of D) |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|
|                                       |                          |                                              |

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

**BALANS NA WINSTVERDELING**

|                                                                  | Toel.         | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|------------------------------------------------------------------|---------------|-------|--------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                    |               |       |              |                |
| <b>VASTE ACTIVA</b> .....                                        |               | 20/28 | 123.612,23   | 137.713,26     |
| <b>Oprichtingskosten</b> .....                                   | 5.1           | 20    |              |                |
| <b>Immateriële vaste activa</b> .....                            | 5.2           | 21    | 47.107,09    | 42.790,36      |
| <b>Materiële vaste activa</b> .....                              | 5.3           | 22/27 | 68.690,14    | 87.207,90      |
| Terreinen en gebouwen .....                                      |               | 22    |              |                |
| Installaties, machines en uitrusting .....                       |               | 23    | 23.447,55    | 32.892,18      |
| Meubilair en rollend materieel .....                             |               | 24    | 8.950,12     | 12.946,28      |
| Leasing en soortgelijke rechten .....                            |               | 25    |              |                |
| Overige materiële vaste activa .....                             |               | 26    | 36.292,47    | 41.369,44      |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....                     |               | 27    |              |                |
|                                                                  | 5.4/          |       |              |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                             | 5.5.1         | 28    | 7.815,00     | 7.715,00       |
| Verbonden ondernemingen .....                                    | 5.14          | 280/1 |              |                |
| Deelnemingen .....                                               |               | 280   |              |                |
| Vorderingen .....                                                |               | 281   |              |                |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding<br>bestaat ..... | 5.14          | 282/3 |              |                |
| Deelnemingen .....                                               |               | 282   |              |                |
| Vorderingen .....                                                |               | 283   |              |                |
| Andere financiële vaste activa .....                             |               | 284/8 | 7.815,00     | 7.715,00       |
| Aandelen .....                                                   |               | 284   |              |                |
| Vorderingen en borgtochten in contanten .....                    |               | 285/8 | 7.815,00     | 7.715,00       |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....                                    |               | 29/58 | 1.991.767,43 | 2.479.401,73   |
| <b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....                    |               | 29    |              |                |
| Handelsvorderingen .....                                         |               | 290   |              |                |
| Overige vorderingen .....                                        |               | 291   |              |                |
| <b>Voorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....             |               | 3     | 1.718.448,92 | 1.242.310,52   |
| Voorraden .....                                                  |               | 30/36 | 1.718.448,92 | 1.242.310,52   |
| Grond- en hulpstoffen .....                                      |               | 30/31 |              |                |
| Goederen in bewerking .....                                      |               | 32    |              |                |
| Gereed product .....                                             |               | 33    |              |                |
| Handelsgoederen .....                                            |               | 34    | 1.718.448,92 | 1.242.310,52   |
| Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....                   |               | 35    |              |                |
| Vooruitbetalingen .....                                          |               | 36    |              |                |
| Bestellingen in uitvoering .....                                 |               | 37    |              |                |
| <b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....                 |               | 40/41 | 124.634,52   | 92.641,21      |
| Handelsvorderingen .....                                         |               | 40    | 43.504,08    | 9.327,11       |
| Overige vorderingen .....                                        |               | 41    | 81.130,44    | 83.314,10      |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                                     | 5.5.1/<br>5.6 | 50/53 | 204,93       | 355.257,70     |
| Eigen aandelen .....                                             |               | 50    |              |                |
| Overige beleggingen .....                                        |               | 51/53 | 204,93       | 355.257,70     |
| <b>Liquide middelen</b> .....                                    |               | 54/58 | 125.856,96   | 784.620,13     |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                              | 5.6           | 490/1 | 22.622,10    | 4.572,17       |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....                                   |               | 20/58 | 2.115.379,66 | 2.617.114,99   |

| PASSIVA                                                                        | Toel. | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|----------------|
| <b>EIGEN VERMOGEN</b> .....                                                    |       | 10/15 | 1.562.971,42  | 2.260.181,12   |
| <b>Kapitaal</b> .....                                                          | 5.7   | 10    | 6.250.000,00  | 6.250.000,00   |
| Geplaatst kapitaal .....                                                       |       | 100   | 6.250.000,00  | 6.250.000,00   |
| Niet-opgevraagd kapitaal .....                                                 |       | 101   |               |                |
| <b>Uitgiftepremies</b> .....                                                   |       | 11    |               |                |
| <b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....                                         |       | 12    |               |                |
| <b>Reserves</b> .....                                                          |       | 13    |               |                |
| Wettelijke reserve .....                                                       |       | 130   |               |                |
| Onbeschikbare reserves .....                                                   |       | 131   |               |                |
| Voor eigen aandelen .....                                                      |       | 1310  |               |                |
| Andere .....                                                                   |       | 1311  |               |                |
| Belastingvrije reserves .....                                                  |       | 132   |               |                |
| Beschikbare reserves .....                                                     |       | 133   |               |                |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                               |       | 14    | -4.687.028,58 | -3.989.818,88  |
| <b>Kapitaalsubsidies</b> .....                                                 |       | 15    |               |                |
| <b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....    |       | 19    |               |                |
| <b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....                          |       | 16    |               |                |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....                             |       | 160/5 |               |                |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....                                |       | 160   |               |                |
| Belastingen .....                                                              |       | 161   |               |                |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken .....                                  |       | 162   |               |                |
| Overige risico's en kosten .....                                               | 5.8   | 163/5 |               |                |
| <b>Uitgestelde belastingen</b> .....                                           |       | 168   |               |                |
| <b>SCHULDEN</b> .....                                                          |       | 17/49 | 552.408,24    | 356.933,87     |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....                                     | 5.9   | 17    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 170/4 |               |                |
| Achtergestelde leningen .....                                                  |       | 170   |               |                |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                    |       | 171   |               |                |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                 |       | 172   |               |                |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 173   |               |                |
| Overige leningen .....                                                         |       | 174   |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 175   |               |                |
| Leveranciers .....                                                             |       | 1750  |               |                |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 1751  |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 176   |               |                |
| Overige schulden .....                                                         |       | 178/9 |               |                |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....                                  |       | 42/48 | 552.408,24    | 356.933,87     |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....              | 5.9   | 42    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 43    | 4,86          | 0,65           |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 430/8 | 4,86          | 0,65           |
| Overige leningen .....                                                         |       | 439   |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 44    | 250.739,55    | 280.288,37     |
| Leveranciers .....                                                             |       | 440/4 | 250.739,55    | 280.288,37     |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 441   |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 46    |               |                |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ..... | 5.9   | 45    | 101.663,83    | 76.644,85      |
| Belastingen .....                                                              |       | 450/3 | 51.382,95     | 33.605,66      |
| Bezoldigingen en sociale lasten .....                                          |       | 454/9 | 50.280,88     | 43.039,19      |
| Overige schulden .....                                                         |       | 47/48 | 200.000,00    |                |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                                            | 5.9   | 492/3 |               |                |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b> .....                                                |       | 10/49 | 2.115.379,66  | 2.617.114,99   |

## RESULTATENREKENING

|                                                                                                                                                          | Toel. | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                                                                         |       | 70/74 | 3.100.832,21 | 2.169.676,49   |
| Omzet .....                                                                                                                                              | 5.10  | 70    | 3.054.040,14 | 2.160.546,98   |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)                                            |       | 71    |              |                |
| Geproduceerde vaste activa .....                                                                                                                         |       | 72    |              |                |
| Andere bedrijfsopbrengsten .....                                                                                                                         | 5.10  | 74    | 46.792,07    | 9.129,51       |
| <b>Bedrijfskosten</b> .....                                                                                                                              |       | 60/64 | 3.772.561,45 | 3.084.457,19   |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....                                                                                                             |       | 60    | 2.270.862,07 | 1.621.014,07   |
| Aankopen .....                                                                                                                                           |       | 600/8 | 2.747.000,47 | 1.917.096,13   |
| Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)                                                                                                                  |       | 609   | -476.138,40  | -296.082,06    |
| Diensten en diverse goederen .....                                                                                                                       |       | 61    | 980.765,16   | 1.008.744,85   |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)                                                                                                 | 5.10  | 62    | 436.824,05   | 383.185,70     |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....                                              |       | 630   | 73.571,44    | 66.689,45      |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)                           |       | 631/4 |              |                |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)                                                          | 5.10  | 635/7 |              |                |
| Andere bedrijfskosten .....                                                                                                                              | 5.10  | 640/8 | 10.538,73    | 4.823,12       |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....                                                                                            |       | 649   |              |                |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)                                                                                                      |       | 9901  | -671.729,24  | -914.780,70    |
| <b>Financiële opbrengsten</b> .....                                                                                                                      |       | 75    | 61.399,20    | 32.733,62      |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                                            |       | 750   |              |                |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                                   |       | 751   | 7.544,98     | 4.154,50       |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                                      | 5.11  | 752/9 | 53.854,22    | 28.579,12      |
| <b>Financiële kosten</b> .....                                                                                                                           | 5.11  | 65    | 86.533,07    | 48.086,40      |
| Kosten van schulden .....                                                                                                                                |       | 650   |              |                |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) .....(+)/(-) |       | 651   |              |                |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                                           |       | 652/9 | 86.533,07    | 48.086,40      |
| <b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b> ..... (+)/(-)                                                                    |       | 9902  | -696.863,11  | -930.133,48    |

|                                                                                                                            | Toel. | Codes | Boekjaar    | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------------|----------------|
| <b>Uitzonderlijke opbrengsten</b> .....                                                                                    |       | 76    |             | 326,70         |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....                  |       | 760   |             |                |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                      |       | 761   |             |                |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten .....                                                 |       | 762   |             |                |
| Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa .....                                                                        |       | 763   |             |                |
| Andere uitzonderlijke opbrengsten .....                                                                                    |       | 764/9 |             | 326,70         |
| <b>Uitzonderlijke kosten</b> .....                                                                                         |       | 66    |             | 3,84           |
| Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa ..... |       | 660   |             |                |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                                      |       | 661   |             |                |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten                                                                       |       |       |             |                |
| Toevoegingen (bestedingen) .....(+)/(-)                                                                                    |       | 662   |             |                |
| Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa .....                                                                     |       | 663   |             |                |
| Andere uitzonderlijke kosten .....                                                                                         | 5.11  | 664/8 |             | 3,84           |
| Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten ..... (-)                                                   |       | 669   |             |                |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)                                                        |       | 9903  | -696.863,11 | -929.810,62    |
| <b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                  |       | 780   |             |                |
| <b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                   |       | 680   |             |                |
| <b>Belastingen op het resultaat</b> .....(+)/(-)                                                                           | 5.12  | 67/77 | 346,59      |                |
| Belastingen .....                                                                                                          |       | 670/3 | 346,59      |                |
| Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....                                     |       | 77    |             |                |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                                       |       | 9904  | -697.209,70 | -929.810,62    |
| <b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....                                                                    |       | 789   |             |                |
| <b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....                                                                   |       | 689   |             |                |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                          |       | 9905  | -697.209,70 | -929.810,62    |

# **RESULTAATVERWERKING**

|                                                                   | Codes  | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|
| <b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                  | 9906   | -4.687.028,58 | -3.989.818,88  |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)        | (9905) | -697.209,70   | -929.810,62    |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-) | 14P    | -3.989.818,88 | -3.060.008,26  |
| <b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....                   | 791/2  |               |                |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 791    |               |                |
| aan de reserves .....                                             | 792    |               |                |
| <b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....                    | 691/2  |               |                |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 691    |               |                |
| aan de wettelijke reserves .....                                  | 6920   |               |                |
| aan de overige reserves .....                                     | 6921   |               |                |
| <b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                | (14)   | -4.687.028,58 | -3.989.818,88  |
| <b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....            | 794    |               |                |
| <b>Uit te keren winst</b> .....                                   | 694/6  |               |                |
| Vergoeding van het kapitaal .....                                 | 694    |               |                |
| Bestuurders of zaakvoerders .....                                 | 695    |               |                |
| Andere rechthebbenden .....                                       | 696    |               |                |

|                                                                                  | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b> |       |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 421.890,90     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....             | 8022  | 55.111,47        |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8032  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8042  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052  | 477.002,37       |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 379.100,54     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8072  | 50.794,74        |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8082  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8092  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8102  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8112  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122  | 429.895,28       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                          | 211   | <u>47.107,09</u> |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| <b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>                                    |       |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192P | xxxxxxxxxxxxxxx | 98.548,43      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8162  | 2.320,94        |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8172  |                 |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8182  |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192  | 100.869,37      |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8252P | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8212  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8222  |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8232  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8242  |                 |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8252  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322P | xxxxxxxxxxxxxxx | 65.656,25      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8272  | 11.765,57       |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8282  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8292  |                 |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8302  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8312  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322  | 77.421,82       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (23)  | 23.447,55       |                |



|                                                                                | Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| <b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>                                          |       |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193P | xxxxxxxxxxxxxxx | 52.369,45      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8163  |                 |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8173  |                 |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8183  |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193  | 52.369,45       |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8253P | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8213  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8223  |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8233  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8243  |                 |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8253  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323P | xxxxxxxxxxxxxxx | 39.423,17      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8273  | 3.996,16        |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8283  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8293  |                 |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8303  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8313  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323  | 43.419,33       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (24)  | 8.950,12        |                |

|                                                                                | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA</b>                                          |       |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 53.840,71      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8165  | 1.938,00         |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8175  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8185  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195  | 55.778,71        |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8255P | xxxxxxxxxxxxxxx  |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8215  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8225  |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8235  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8245  |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8255  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 12.471,27      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8275  | 7.014,97         |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8285  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8295  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8305  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8315  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325  | 19.486,24        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (26)  | <u>36.292,47</u> |                |

|                                                                                  | Codes   | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|----------------|
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>                           |         |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8363    |                  |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8373    |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8383    |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393    |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8453P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8413    |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8423    |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8433    |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8443    |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8453    |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8473    |                  |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8483    |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8493    |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8503    |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8513    |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523    |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                | 8543    |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553    |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (284)   |                  |                |
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>                                        |         |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | 285/8P  | xxxxxxxxxxxxxxxx | 7.715,00       |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8583    | 100,00           |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8593    |                  |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8603    |                  |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8613    |                  |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8623    |                  |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8633    |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (285/8) | 7.815,00         |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> ..... | 8653    |                  |                |



## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

| Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-------|----------------|----------------|
| 100P  | XXXXXXXXXXXXXX | 6.250.000,00   |
| (100) | 6.250.000,00   |                |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal  
Soorten aandelen

Aandelen zonder nominale waarde categorie A

Aandelen zonder nominale waarde categorie B

Aandelen op naam.....

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

| Codes | Bedragen       | Aantal aandelen |
|-------|----------------|-----------------|
|       | 1.000.000,00   | 12.700          |
|       | 5.250.000,00   | 49.800          |
| 8702  | XXXXXXXXXXXXXX | 62.500          |
| 8703  | XXXXXXXXXXXXXX |                 |

#### Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal .....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....

Aandelhouders die nog moeten volstorten

| Codes | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|-------|------------------------|---------------------------------|
| (101) |                        | XXXXXXXXXXXXXX                  |
| 8712  | XXXXXXXXXXXXXX         |                                 |

#### Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....

Aantal aandelen .....

#### Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....

Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8721  |          |
| 8722  |          |
| 8731  |          |
| 8732  |          |
| 8740  |          |
| 8741  |          |
| 8742  |          |
| 8745  |          |
| 8746  |          |
| 8747  |          |
| 8751  |          |

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### Aandelen buiten kapitaal

#### Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

#### Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8761  |          |
| 8762  |          |
| 8771  |          |
| 8781  |          |

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)****UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

|                                                                                     | Codes       | Boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|
| Financiële schulden .....                                                           | 8801        |          |
| Achtergestelde leningen .....                                                       | 8811        |          |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                         | 8821        |          |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                      | 8831        |          |
| Kredietinstellingen .....                                                           | 8841        |          |
| Overige leningen .....                                                              | 8851        |          |
| Handelsschulden .....                                                               | 8861        |          |
| Leveranciers .....                                                                  | 8871        |          |
| Te betalen wissels .....                                                            | 8881        |          |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                   | 8891        |          |
| Overige schulden .....                                                              | 8901        |          |
| <b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b> | <b>(42)</b> |          |

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

|                                                                                                          |             |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|
| Financiële schulden .....                                                                                | 8802        |  |
| Achtergestelde leningen .....                                                                            | 8812        |  |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                                              | 8822        |  |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                                           | 8832        |  |
| Kredietinstellingen .....                                                                                | 8842        |  |
| Overige leningen .....                                                                                   | 8852        |  |
| Handelsschulden .....                                                                                    | 8862        |  |
| Leveranciers .....                                                                                       | 8872        |  |
| Te betalen wissels .....                                                                                 | 8882        |  |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                                        | 8892        |  |
| Overige schulden .....                                                                                   | 8902        |  |
| <b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b> | <b>8912</b> |  |

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

|                                                                                  |             |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|
| Financiële schulden .....                                                        | 8803        |  |
| Achtergestelde leningen .....                                                    | 8813        |  |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                      | 8823        |  |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                   | 8833        |  |
| Kredietinstellingen .....                                                        | 8843        |  |
| Overige leningen .....                                                           | 8853        |  |
| Handelsschulden .....                                                            | 8863        |  |
| Leveranciers .....                                                               | 8873        |  |
| Te betalen wissels .....                                                         | 8883        |  |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                | 8893        |  |
| Overige schulden .....                                                           | 8903        |  |
| <b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b> | <b>8913</b> |  |

**GEWAARBORGDE SCHULDEN** *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

**Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden**

|                                                                                |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Financiële schulden .....                                                      | 8921        |
| Achtergestelde leningen .....                                                  | 8931        |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                    | 8941        |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                 | 8951        |
| Kredietinstellingen .....                                                      | 8961        |
| Overige leningen .....                                                         | 8971        |
| Handelsschulden .....                                                          | 8981        |
| Leveranciers .....                                                             | 8991        |
| Te betalen wissels .....                                                       | 9001        |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              | 9011        |
| Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....              | 9021        |
| Overige schulden .....                                                         | 9051        |
| <b>Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden .....</b> | <b>9061</b> |

**Schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming**

|                                                                                                                                       |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Financiële schulden .....                                                                                                             | 8922        |
| Achtergestelde leningen .....                                                                                                         | 8932        |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                                                                           | 8942        |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                                                                        | 8952        |
| Kredietinstellingen .....                                                                                                             | 8962        |
| Overige leningen .....                                                                                                                | 8972        |
| Handelsschulden .....                                                                                                                 | 8982        |
| Leveranciers .....                                                                                                                    | 8992        |
| Te betalen wissels .....                                                                                                              | 9002        |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                                                                     | 9012        |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....                                                        | 9022        |
| Belastingen.....                                                                                                                      | 9032        |
| Bezoldigingen en sociale lasten.....                                                                                                  | 9042        |
| Overige schulden .....                                                                                                                | 9052        |
| <b>Totaal der schulden gewaARBORGd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b> | <b>9062</b> |

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**

**Belastingen** *(post 450/3 van de passiva)*

|                                          |      |           |
|------------------------------------------|------|-----------|
| <b>Vervallen</b> belastingschulden ..... | 9072 |           |
| Niet-vervallen belastingschulden .....   | 9073 | 51.382,95 |
| Geraamde belastingschulden .....         | 450  |           |

**Bezoldigingen en sociale lasten** *(post 454/9 van de passiva)*

|                                                                                       |      |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|
| <b>Vervallen</b> schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid ..... | 9076 |           |
| Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....              | 9077 | 50.280,88 |



**OVERLOPENDE REKENINGEN**

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

|          |
|----------|
| Boekjaar |
|          |

## BEDRIJFSRESULTATEN

### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

#### Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

#### Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

### BEDRIJFSKOSTEN

#### Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

#### Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

#### Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)

#### Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt .....

Teruggenomen .....

Op handelsvorderingen

Geboekt .....

Teruggenomen .....

#### Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen .....

Bestedingen en terugnemingen .....

#### Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen .....

Andere .....

#### Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

Kosten voor de onderneming .....

| Codes | Boekjaar   | Vorig boekjaar |
|-------|------------|----------------|
|       |            |                |
| 740   | 225,00     |                |
| 9086  | 9          | 8              |
| 9087  | 9,2        | 7,2            |
| 9088  | 16.446     | 12.472         |
| 620   | 322.225,06 | 257.822,43     |
| 621   | 102.808,42 | 81.501,57      |
| 622   |            |                |
| 623   | 11.790,57  | 43.861,70      |
| 624   |            |                |
| 635   |            |                |
| 9110  |            |                |
| 9111  |            |                |
| 9112  |            |                |
| 9113  |            |                |
| 9115  |            |                |
| 9116  |            |                |
| 640   | 10.473,27  | 4.823,12       |
| 641/8 | 65,46      |                |
| 9096  |            |                |
| 9097  |            |                |
| 9098  |            |                |
| 617   |            |                |

## FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

### FINANCIËLE RESULTATEN

#### Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies ..... 9125

Interestsubsidies ..... 9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Divers

7.790,73

8.081,30

Voordelige koersverschillen

45.909,37

20.497,82

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio ..... 6501

Geactiveerde intercalaire interesten ..... 6503

#### Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt ..... 6510

Teruggenomen ..... 6511

#### Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen ..... 653

#### Vorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen ..... 6560

Bestedingen en terugnemingen ..... 6561

#### Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Commissies betaalkaarten

25.557,68

19.906,73

Bankkosten en diversen

8.140,91

6.759,14

Koersverschillen

52.834,48

19.455,29

### UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

## BELASTINGEN EN TAKSEN

### BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

|                                                                                                                                                          |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....                                                                                               |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....                                                                                             |  |
| Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....                                                                                |  |
| Geraamde belastingssupplementen .....                                                                                                                    |  |
| <b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....                                                                                           |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen .....                                                                                                   |  |
| Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....                                                               |  |
| <b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b> |  |

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9134  |          |
| 9135  | 1.888,16 |
| 9136  | 1.888,16 |
| 9137  |          |
| 9138  | 346,59   |
| 9139  | 346,59   |
| 9140  |          |

**Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

### Bronnen van belastinglatenties

|                                                                                        |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Actieve latenties .....                                                                |  |
| Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten ..... |  |
| Andere actieve latenties .....                                                         |  |
| Passieve latenties .....                                                               |  |
| Uitsplitsing van de passieve latenties .....                                           |  |

| Codes | Boekjaar     |
|-------|--------------|
| 9141  | 3.952.721,51 |
| 9142  | 151.311,24   |
| 9144  |              |

### BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

#### In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Aan de onderneming (aftrekbaar) ..... |  |
| Door de onderneming .....             |  |

#### Ingehouden bedragen ten laste van derden als

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Bedrijfsvoorheffing .....  |  |
| Roerende voorheffing ..... |  |

| Codes | Boekjaar   | Vorig boekjaar |
|-------|------------|----------------|
| 9145  | 794.933,95 | 517.850,99     |
| 9146  | 632.287,82 | 404.208,97     |
| 9147  | 79.527,22  | 50.902,88      |
| 9148  |            |                |

## FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

**Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

**Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders .....  
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....

| Codes | Boekjaar   |
|-------|------------|
| 9500  |            |
| 9501  |            |
| 9502  |            |
| 9503  | 151.170,00 |
| 9504  | 47.500,00  |

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

**Bezoldiging van de commissaris(sen) .....**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten .....  
Belastingadviesopdrachten .....  
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten .....  
Belastingadviesopdrachten .....  
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9505  | 4.544,00 |
| 95061 |          |
| 95062 |          |
| 95063 |          |
| 95081 |          |
| 95082 |          |
| 95083 |          |

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen**

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 201 100

### STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

#### WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

| Tijdens het boekjaar                           | Codes | Totaal     | 1. Mannen | 2. Vrouwen |
|------------------------------------------------|-------|------------|-----------|------------|
| <b>Gemiddeld aantal werknemers</b>             |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                 | 1001  | 9,2        | 0,4       | 8,8        |
| Deeltijds .....                                | 1002  |            |           |            |
| Totaal in voltijds equivalenten (VTE) .....    | 1003  | 9,2        | 0,4       | 8,8        |
| <b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>  |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                 | 1011  | 16.446     | 730       | 15.716     |
| Deeltijds .....                                | 1012  |            |           |            |
| Totaal .....                                   | 1013  | 16.446     | 730       | 15.716     |
| <b>Personeelskosten</b>                        |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                 | 1021  | 436.824,05 |           |            |
| Deeltijds .....                                | 1022  |            |           |            |
| Totaal .....                                   | 1023  | 436.824,05 |           |            |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon ..... | 1033  |            |           |            |

| Tijdens het vorige boekjaar                    | Codes | P. Totaal  | 1P. Mannen | 2P. Vrouwen |
|------------------------------------------------|-------|------------|------------|-------------|
| Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....       | 1003  | 7,2        |            | 7,2         |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....    | 1013  | 12.472     |            | 12.472      |
| Personeelskosten .....                         | 1023  | 323.915,76 |            | 323.915,76  |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon ..... | 1033  |            |            |             |

|                                                       | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>        |       |             |              |                                     |
| <b>Aantal werknemers</b> .....                        | 105   | 9           |              | 9,0                                 |
| <b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>     |       |             |              |                                     |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....           | 110   | 9           |              | 9,0                                 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....             | 111   |             |              |                                     |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk ..... | 112   |             |              |                                     |
| Vervangingsovereenkomst .....                         | 113   |             |              |                                     |
| <b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>       |       |             |              |                                     |
| Mannen .....                                          | 120   | 2           |              | 2,0                                 |
| lager onderwijs .....                                 | 1200  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1201  |             |              |                                     |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1202  | 2           |              | 2,0                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1203  |             |              |                                     |
| Vrouwen .....                                         | 121   | 7           |              | 7,0                                 |
| lager onderwijs .....                                 | 1210  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1211  |             |              |                                     |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1212  | 7           |              | 7,0                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1213  |             |              |                                     |
| <b>Volgens de beroepscategorie</b>                    |       |             |              |                                     |
| Directiepersoneel .....                               | 130   |             |              |                                     |
| Bedienden .....                                       | 134   | 9           |              | 9,0                                 |
| Arbeiders .....                                       | 132   |             |              |                                     |
| Andere .....                                          | 133   |             |              |                                     |

## UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

### Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

Kosten voor de onderneming .....

| Codes | 1. Uitzendkrachten | 2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen |
|-------|--------------------|---------------------------------------------------------|
| 150   |                    |                                                         |
| 151   |                    |                                                         |
| 152   |                    |                                                         |

## TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

### INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....

#### Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 205   | 5           |              | 5,0                                 |
| 210   | 5           |              | 5,0                                 |
| 211   |             |              |                                     |
| 212   |             |              |                                     |
| 213   |             |              |                                     |

### UITGETREDEN

Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....

#### Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

#### Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen .....

Werkloosheid met bedrijfstoeslag .....

Afdanking .....

Andere reden .....

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 305   | 6           |              | 6,0                                 |
| 310   | 6           |              | 6,0                                 |
| 311   |             |              |                                     |
| 312   |             |              |                                     |
| 313   |             |              |                                     |
| 340   |             |              |                                     |
| 341   |             |              |                                     |
| 342   |             |              |                                     |
| 343   | 6           |              | 6,0                                 |
| 350   |             |              |                                     |



# INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

|                                                                                                                        | Codes | Mannen | Codes | Vrouwen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|---------|
| <b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                     |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5801  |        | 5811  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5802  |        | 5812  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5803  |        | 5813  |         |
| waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....                                                      | 58031 |        | 58131 |         |
| waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....                                                 | 58032 |        | 58132 |         |
| waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).. .....                                                              | 58033 |        | 58133 |         |
| <b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b> |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5821  |        | 5831  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5822  |        | 5832  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5823  |        | 5833  |         |
| <b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                                 |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5841  |        | 5851  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5842  |        | 5852  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5843  |        | 5853  |         |

## WAARDERINGSREGELS

### 1. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat voor belastingen van de onderneming:

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing ~~(gewijzigd)~~ (niet gewijzigd) zo ja, dan heeft de wijziging betrekking op:

en heeft zij een (positieve) (negatieve) invloed op het resultaat van het boekjaar voor belasting ten belope van EUR.

De resultatenrekening ~~(wordt)~~ (wordt niet) op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op:

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden:

(Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast)

(Voor de vergelijking van de jaarrekening van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden):

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir:

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

### 2. Vaste activa

#### Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd:

#### Herstructureringskosten:

De herstructureringskosten werden ~~(geactiveerd)~~ (niet geactiveerd) in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord :

#### Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkelingen. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill beloopt (meer) (niet meer) dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord :

#### Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :

## WAARDERINGSREGELS

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

| Activa                                                          | Methode<br>L (lineaire)<br>D (degressieve)<br>A (andere) | Basis<br>N (niet-geherwaardeerde)<br>G(geherwaardeerde) | Afschrijvingspercentages |                                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                                                 |                                                          |                                                         | Hoofdsom<br>Min. - Max.  | Bijkomende kosten<br>Min. - Max. |
| <b>1. Oprichtingskosten</b>                                     |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>2. Immateriële vaste activa</b>                              |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| CONCESSIES, MERKEN                                              | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ICT: SOFTWARE , HARDWARE                                        | L                                                        | NG                                                      | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ONTWIKKELINGSKOSTEN EN DESIGN                                   | L                                                        | NG                                                      | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen*</b> |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>4. Installaties, machines en uitrusting*</b>                 |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| INSTALLATIES                                                    | L                                                        | NG                                                      | 10,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>5. Rollend materieel*</b>                                    |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>6. Kantoormaterieel en meubilair*</b>                        |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| MEUBILAIR                                                       | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| KANTOORMACHINES                                                 | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>7. Andere materiële vaste activa</b>                         |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| KOSTEN INRICHTING GEHUURDE GEB                                  | L                                                        | NG                                                      | 10,00 - 20,00            | 10,00 - 20,00                    |

\* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar: EUR.
- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint: EUR.

### Financiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :

### 3. Vlottende activa

#### Voorraden:

Voorraden worden gewaardeerd tegen de **aanschaffingswaarde** berekend volgens de *(te vermelden)* methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**:

1. Grond- en hulpstoffen:
2. Goederen in bewerking - gereed product:
3. Handelsgoederen:
  - INDIVIDUALISERING VAN DE PRIJS VAN ELK BESTANDDEEL
4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop:

#### Producten:

- De vervaardigingsprijs van de producten ~~(omvat)~~ (omvat niet) de onrechtstreekse productiekosten.
- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, ~~(omvat)~~ (omvat niet) financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer % meer dan hun boekwaarde.  
*(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).*

## WAARDERINGSREGELS

### Bestellingen in uitvoering:

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd (tegen vervaardigingsprijs)

(tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

### 4. Passiva

#### Schulden:

De passiva ~~(bevatten)~~ (bevatten geen) schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden (een) (geen) disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

#### Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen:

GEMIDDELDE DAGKOERS PER EINDE BOEKJAAR

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt:

RUBRIEK 65/75

#### Leasingovereenkomsten:

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft (*artikel 102, §1 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen: EUR.

**BIJKOMENDE INFO**

De vennootschap heeft een gecumuleerd verlies (- 4.687.028,58 €) geleden sedert de oprichting. Het eigen vermogen bedraagt per 31 december 2014 1.562.971,42 €.

Dit impliceert dat in toepassing van artikel 633 (eigen vermogen minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal) van het Wetboek van Vennootschappen, de Raad van Bestuur de Algemene Vergadering vraagt om zich positief uit te spreken over de verderzetting van de activiteiten van het bedrijf en zich uit te spreken over de toepassing van de waarderingsregels in continuïteit (conform artikel 96§6: tweede opeenvolgend jaar verlies van het boekjaar en overgedragen verlies).

Wij willen de aandeelhouders vragen om de waardering in continuïteit goed te keuren en de tot de verderzetting van de vennootschap te beslissen. Het bedrijf zal immers aan haar verplichtingen kunnen voldoen omdat er een substantiele kapitaalsverhoging van minimum 1.500.000 € tot maximum 3.000.000 € (of desgewenst zelfs hoger) gepland is tegen uiterlijk 3e kwartaal 2015, waaraan onder andere een deel van de huidige aandeelhouders zullen deelnemen.

Per 31 december 2014 bedraagt de solvabiliteit 73,9 %, waaruit een zeer sterke financiële autonomie blijkt (quasi geen externe verplichtingen cq schulden).

Tevens kunnen we bevestigen dat – ondanks de economische recessie van onze belangrijkste afzetmarkten – op basis van het eerste kwartaal in het volgende (nu lopende) boekjaar de groei van de verkopen zich sterk verderzet.

Uiteraard brengen wij de aandeelhouders op de hoogte, indien er zich belangrijke gebeurtenissen voordoen e/o ingrijpende wijzigingen/maatregelen zich opdringen.

B.9. Baunat NV,  
statutory annual  
accounts for the  
financial year ended  
December 31, 2015

|      |                   |                  |      |    |     |         |
|------|-------------------|------------------|------|----|-----|---------|
| 40   |                   |                  |      | 1  | EUR |         |
| NAT. | Datum neerlegging | Nr. 0899.153.574 | Blz. | E. | D.  | VOL 1.1 |

## JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: **BAUNAT**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **RIJFSTRAAT**

Nr.: **2-4 Bus 171**

Postnummer: **2018**

Gemeente: **Antwerpen 1**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Antwerpen, afdeling Antwerpen**

Internetadres \*:

Ondernemingsnummer **0899.153.574**

DATUM **26/04/2013** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

**1/06/2016**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

**1/01/2015**

tot

**31/12/2015**

Vorig boekjaar van

**1/01/2014**

tot

**31/12/2014**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ \*\* identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

### **Mouradian Stefaan**

Fruithoflaan 54 , bus 2, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

### **Duprez Jean-François**

Chaussée de Lannoy 67 , 7503 Froyennes, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

### **Spruyt Alain**

Vijverlaan 2 , 2020 Antwerpen 2, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen: **34** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.4, 5.3.6, 5.4.2, 5.5.2, 5.8, 5.13, 5.16, 5.17.1, 5.17.2, 8, 9

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

**STEFAN MOURADIAN**

**GEDELEGEERD BESTUURDER**

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

\* Facultatieve vermelding.

\*\* Schrappen wat niet van toepassing is.

## LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

**S&S BVBA 0806.017.144**

Windmolenweg 21 , 9230 Wetteren, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

Vertegenwoordigd door :

Boelens Steven

Windmolenweg 21 , 9230 Wetteren, België

**Mely Jean François Raymond**

Rue Corbineau 3 , 75012 Parijs, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

**Limbos Patrick**

Rue Helene Boucher 15 , 78360 Montesson, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 4/06/2014- 3/06/2020

**RSM InterAudit CVBA 0436.391.122**

Posthofbrug 10 , bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00091

Mandaat : 5/06/2013- 1/06/2016

Vertegenwoordigd door :

Toelen Luc

Posthofbrug 10 , bus 4, 2600 Berchem (Antwerpen), België

bedrijfsrevisor

Lidmaatschapsnummer : a00620

**MK INVEST SAS BE643566096**

Rue Drouot 22 , 75009 Parijs, Frankrijk

Functie : Bestuurder

Mandaat : 10/11/2015- 2/06/2021

Vertegenwoordigd door :

Kantor Maurice

Villa Scheffer 16 , 75116 Parijs, Frankrijk



## VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet\* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming \*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening \*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van alle erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

| Naam, voornamen, beroep en woonplaats | Lidmaatschaps-nummer | Aard van de opdracht<br>(A, B, C en/of D) |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|
|                                       |                      |                                           |

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## BALANS NA WINSTVERDELING

|                                                               | Toel.  | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|---------------------------------------------------------------|--------|-------|--------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>                                                 |        |       |              |                |
| <b>VASTE ACTIVA</b> .....                                     |        | 20/28 | 153.986,12   | 123.612,23     |
| <b>Oprichtingskosten</b> .....                                | 5.1    | 20    |              |                |
| <b>Immateriële vaste activa</b> .....                         | 5.2    | 21    | 88.420,96    | 47.107,09      |
| <b>Materiële vaste activa</b> .....                           | 5.3    | 22/27 | 50.250,06    | 68.690,14      |
| Terreinen en gebouwen .....                                   |        | 22    |              |                |
| Installaties, machines en uitrusting .....                    |        | 23    | 16.018,59    | 23.447,55      |
| Meubilair en rollend materieel .....                          |        | 24    | 4.953,96     | 8.950,12       |
| Leasing en soortgelijke rechten .....                         |        | 25    |              |                |
| Overige materiële vaste activa .....                          |        | 26    | 29.277,51    | 36.292,47      |
| Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....                  |        | 27    |              |                |
|                                                               | 5.4/   |       |              |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                          | 5.5.1  | 28    | 15.315,10    | 7.815,00       |
| Verbonden ondernemingen .....                                 | 5.14   | 280/1 | 7.500,10     |                |
| Deelnemingen .....                                            |        | 280   | 7.500,10     |                |
| Vorderingen .....                                             |        | 281   |              |                |
| Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat ..... | 5.14   | 282/3 |              |                |
| Deelnemingen .....                                            |        | 282   |              |                |
| Vorderingen .....                                             |        | 283   |              |                |
| Andere financiële vaste activa .....                          |        | 284/8 | 7.815,00     | 7.815,00       |
| Aandelen .....                                                |        | 284   |              |                |
| Vorderingen en borgtochten in contanten .....                 |        | 285/8 | 7.815,00     | 7.815,00       |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....                                 |        | 29/58 | 4.343.113,51 | 1.991.767,43   |
| <b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....                 |        | 29    |              |                |
| Handelsvorderingen .....                                      |        | 290   |              |                |
| Overige vorderingen .....                                     |        | 291   |              |                |
| <b>Voorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....          |        | 3     | 1.592.135,12 | 1.718.448,92   |
| Voorraden .....                                               |        | 30/36 | 1.592.135,12 | 1.718.448,92   |
| Grond- en hulpstoffen .....                                   |        | 30/31 |              |                |
| Goederen in bewerking .....                                   |        | 32    |              |                |
| Gereed product .....                                          |        | 33    |              |                |
| Handelsgoederen .....                                         |        | 34    | 1.592.135,12 | 1.718.448,92   |
| Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....                |        | 35    |              |                |
| Vooruitbetalingen .....                                       |        | 36    |              |                |
| Bestellingen in uitvoering .....                              |        | 37    |              |                |
| <b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....              |        | 40/41 | 52.034,65    | 124.634,52     |
| Handelsvorderingen .....                                      |        | 40    | 12.714,72    | 43.504,08      |
| Overige vorderingen .....                                     |        | 41    | 39.319,93    | 81.130,44      |
|                                                               | 5.5.1/ |       |              |                |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                                  | 5.6    | 50/53 | 2.400.223,27 | 204,93         |
| Eigen aandelen .....                                          |        | 50    |              |                |
| Overige beleggingen .....                                     |        | 51/53 | 2.400.223,27 | 204,93         |
| <b>Liquide middelen</b> .....                                 |        | 54/58 | 291.856,15   | 125.856,96     |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                           | 5.6    | 490/1 | 6.864,32     | 22.622,10      |
| <b>TOTAAL DER ACTIVA</b> .....                                |        | 20/58 | 4.497.099,63 | 2.115.379,66   |

| PASSIVA                                                                        | Toel. | Codes | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|---------------|----------------|
| <b>EIGEN VERMOGEN</b> .....                                                    |       | 10/15 | 3.967.362,43  | 1.562.971,42   |
| <b>Kapitaal</b> .....                                                          | 5.7   | 10    | 9.550.000,00  | 6.250.000,00   |
| Geplaatst kapitaal .....                                                       |       | 100   | 9.550.000,00  | 6.250.000,00   |
| Niet-opgevraagd kapitaal .....                                                 |       | 101   |               |                |
| <b>Uitgiftepremies</b> .....                                                   |       | 11    |               |                |
| <b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....                                         |       | 12    |               |                |
| <b>Reserves</b> .....                                                          |       | 13    |               |                |
| Wettelijke reserve.....                                                        |       | 130   |               |                |
| Onbeschikbare reserves .....                                                   |       | 131   |               |                |
| Voor eigen aandelen .....                                                      |       | 1310  |               |                |
| Andere .....                                                                   |       | 1311  |               |                |
| Belastingvrije reserves .....                                                  |       | 132   |               |                |
| Beschikbare reserves .....                                                     |       | 133   |               |                |
| <b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                               |       | 14    | -5.582.637,57 | -4.687.028,58  |
| <b>Kapitaalsubsidies</b> .....                                                 |       | 15    |               |                |
| <b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....    |       | 19    |               |                |
| <b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....                          |       | 16    |               |                |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....                             |       | 160/5 |               |                |
| Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....                                |       | 160   |               |                |
| Belastingen .....                                                              |       | 161   |               |                |
| Grote herstellings- en onderhoudswerken .....                                  |       | 162   |               |                |
| Overige risico's en kosten .....                                               | 5.8   | 163/5 |               |                |
| <b>Uitgestelde belastingen</b> .....                                           |       | 168   |               |                |
| <b>SCHULDEN</b> .....                                                          |       | 17/49 | 529.737,20    | 552.408,24     |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....                                     | 5.9   | 17    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 170/4 |               |                |
| Achtergestelde leningen .....                                                  |       | 170   |               |                |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                    |       | 171   |               |                |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                 |       | 172   |               |                |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 173   |               |                |
| Overige leningen .....                                                         |       | 174   |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 175   |               |                |
| Leveranciers .....                                                             |       | 1750  |               |                |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 1751  |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 176   |               |                |
| Overige schulden .....                                                         |       | 178/9 |               |                |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....                                  |       | 42/48 | 513.530,41    | 552.408,24     |
| Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....              | 5.9   | 42    |               |                |
| Financiële schulden .....                                                      |       | 43    | 7.844,43      | 4,86           |
| Kredietinstellingen .....                                                      |       | 430/8 | 7.844,43      | 4,86           |
| Overige leningen .....                                                         |       | 439   |               |                |
| Handelsschulden .....                                                          |       | 44    | 415.102,20    | 250.739,55     |
| Leveranciers .....                                                             |       | 440/4 | 415.102,20    | 250.739,55     |
| Te betalen wissels .....                                                       |       | 441   |               |                |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              |       | 46    |               |                |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ..... | 5.9   | 45    | 90.488,78     | 101.663,83     |
| Belastingen .....                                                              |       | 450/3 | 38.697,83     | 51.382,95      |
| Bezoldigingen en sociale lasten .....                                          |       | 454/9 | 51.790,95     | 50.280,88      |
| Overige schulden .....                                                         |       | 47/48 | 95,00         | 200.000,00     |
| <b>Overlopende rekeningen</b> .....                                            | 5.9   | 492/3 | 16.206,79     |                |
| <b>TOTAAL DER PASSIVA</b> .....                                                |       | 10/49 | 4.497.099,63  | 2.115.379,66   |

**RESULTATENREKENING**

|                                                                                                                                                          | Toel. | Codes | Boekjaar     | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....                                                                                                                         |       | 70/74 | 4.117.487,22 | 3.100.832,21   |
| Omzet .....                                                                                                                                              | 5.10  | 70    | 4.099.877,03 | 3.054.040,14   |
| Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....(+)/(-)                                            |       | 71    |              |                |
| Geproduceerde vaste activa .....                                                                                                                         |       | 72    |              |                |
| Andere bedrijfsopbrengsten .....                                                                                                                         | 5.10  | 74    | 17.610,19    | 46.792,07      |
| <b>Bedrijfskosten</b> .....                                                                                                                              |       | 60/64 | 4.978.515,93 | 3.772.561,45   |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....                                                                                                             |       | 60    | 3.127.392,06 | 2.270.862,07   |
| Aankopen .....                                                                                                                                           |       | 600/8 | 3.001.078,26 | 2.747.000,47   |
| Voorraad: afname (toename) .....(+)/(-)                                                                                                                  |       | 609   | 126.313,80   | -476.138,40    |
| Diensten en diverse goederen .....                                                                                                                       |       | 61    | 1.240.151,58 | 980.765,16     |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....(+)/(-)                                                                                                 | 5.10  | 62    | 522.128,80   | 436.824,05     |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....                                              |       | 630   | 84.512,73    | 73.571,44      |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....(+)/(-)                           |       | 631/4 |              |                |
| Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)                                                          | 5.10  | 635/7 |              |                |
| Andere bedrijfskosten .....                                                                                                                              | 5.10  | 640/8 | 4.330,76     | 10.538,73      |
| Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten .....                                                                                            |       | 649   |              |                |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....(+)/(-)                                                                                                      |       | 9901  | -861.028,71  | -671.729,24    |
| <b>Financiële opbrengsten</b> .....                                                                                                                      |       | 75    | 73.295,29    | 61.399,20      |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                                            |       | 750   |              |                |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                                   |       | 751   | 499,74       | 7.544,98       |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                                      | 5.11  | 752/9 | 72.795,55    | 53.854,22      |
| <b>Financiële kosten</b> .....                                                                                                                           | 5.11  | 65    | 107.875,57   | 86.533,07      |
| Kosten van schulden .....                                                                                                                                |       | 650   |              |                |
| Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) .....(+)/(-) |       | 651   |              |                |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                                           |       | 652/9 | 107.875,57   | 86.533,07      |
| <b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b> ..... (+)/(-)                                                                    |       | 9902  | -895.608,99  | -696.863,11    |

|                                                                                                                            | Toel. | Codes | Boekjaar    | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-------------|----------------|
| <b>Uitzonderlijke opbrengsten</b> .....                                                                                    |       | 76    |             |                |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....                  |       | 760   |             |                |
| Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                      |       | 761   |             |                |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten .....                                                 |       | 762   |             |                |
| Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa .....                                                                        |       | 763   |             |                |
| Andere uitzonderlijke opbrengsten .....                                                                                    |       | 764/9 |             |                |
| <b>Uitzonderlijke kosten</b> .....                                                                                         |       | 66    |             |                |
| Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa ..... |       | 660   |             |                |
| Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....                                                                      |       | 661   |             |                |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten                                                                       |       |       |             |                |
| Toevoegingen (bestedingen) .....(+)/(-)                                                                                    |       | 662   |             |                |
| Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa .....                                                                     |       | 663   |             |                |
| Andere uitzonderlijke kosten .....                                                                                         | 5.11  | 664/8 |             |                |
| Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten .....                                                       |       | 669   |             |                |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b> .....(+)/(-)                                                        |       | 9903  | -895.608,99 | -696.863,11    |
| <b>Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                  |       | 780   |             |                |
| <b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....                                                                   |       | 680   |             |                |
| <b>Belastingen op het resultaat</b> .....(+)/(-)                                                                           | 5.12  | 67/77 |             | 346,59         |
| Belastingen .....                                                                                                          |       | 670/3 |             | 346,59         |
| Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....                                     |       | 77    |             |                |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                                       |       | 9904  | -895.608,99 | -697.209,70    |
| <b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....                                                                    |       | 789   |             |                |
| <b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....                                                                   |       | 689   |             |                |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                                          |       | 9905  | -895.608,99 | -697.209,70    |

## RESULTAATVERWERKING

|                                                                   | Codes  | Boekjaar      | Vorig boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------|--------|---------------|----------------|
| <b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                  | 9906   | -5.582.637,57 | -4.687.028,58  |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)        | (9905) | -895.608,99   | -697.209,70    |
| Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-) | 14P    | -4.687.028,58 | -3.989.818,88  |
| <b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....                   | 791/2  |               |                |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 791    |               |                |
| aan de reserves .....                                             | 792    |               |                |
| <b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....                    | 691/2  |               |                |
| aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....                  | 691    |               |                |
| aan de wettelijke reserves .....                                  | 6920   |               |                |
| aan de overige reserves .....                                     | 6921   |               |                |
| <b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)                | (14)   | -5.582.637,57 | -4.687.028,58  |
| <b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....            | 794    |               |                |
| <b>Uit te keren winst</b> .....                                   | 694/6  |               |                |
| Vergoeding van het kapitaal .....                                 | 694    |               |                |
| Bestuurders of zaakvoerders .....                                 | 695    |               |                |
| Andere rechthebbenden .....                                       | 696    |               |                |

|                                                                                  | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b> |       |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 477.002,37     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....             | 8022  | 105.000,52       |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8032  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8042  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar .....</b>                      | 8052  | 582.002,89       |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 429.895,28     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8072  | 63.686,65        |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8082  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8092  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8102  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8112  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar .....</b>   | 8122  | 493.581,93       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR .....</b>                          | 211   | <u>88.420,96</u> |                |

### INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

|                                                                                | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 100.869,37     |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8162  | 2.386,00         |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8172  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8182  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8192  | 103.255,37       |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8252P | xxxxxxxxxxxxxxx  |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8212  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8222  |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8232  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8242  |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8252  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 77.421,82      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8272  | 9.814,96         |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8282  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8292  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8302  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8312  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8322  | 87.236,78        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (23)  | <u>16.018,59</u> |                |



|                                                                                | Codes | Boekjaar        | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|----------------|
| <b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>                                          |       |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193P | xxxxxxxxxxxxxxx | 52.369,45      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8163  |                 |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8173  |                 |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8183  |                 |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8193  | 52.369,45       |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8253P | xxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8213  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8223  |                 |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8233  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8243  |                 |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8253  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323P | xxxxxxxxxxxxxxx | 43.419,33      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                 |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8273  | 3.996,16        |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8283  |                 |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8293  |                 |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8303  |                 |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8313  |                 |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8323  | 47.415,49       |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (24)  | 4.953,96        |                |

### OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

|                                                                                | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 55.778,71      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....           | 8165  |                  |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                  | 8175  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8185  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                    | 8195  | 55.778,71        |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8255P | xxxxxxxxxxxxxxx  |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8215  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8225  |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                | 8235  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8245  |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                             | 8255  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325P | xxxxxxxxxxxxxxx  | 19.486,24      |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                           |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                  | 8275  | 7.014,96         |                |
| Teruggenomen .....                                                             | 8285  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                     | 8295  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                     | 8305  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                          | 8315  |                  |                |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> ..... | 8325  | 26.501,20        |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                        | (26)  | <u>29.277,51</u> |                |

## STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

|                                                                                  | Codes | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>                        |       |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8391P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8361  | 7.500,10         |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8371  |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8381  |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8391  | 7.500,10         |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8451P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8411  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8421  |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8431  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8441  |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8451  |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8521P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8471  |                  |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8481  |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8491  |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8501  |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8511  |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8521  |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8551P | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                | 8541  |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8551  |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (280) | 7.500,10         |                |
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>                                     |       |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | 281P  | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |       |                  |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8581  |                  |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8591  |                  |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8601  |                  |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8611  |                  |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8621  |                  |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8631  |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (281) |                  |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> ..... | 8651  |                  |                |

|                                                                                  | Codes   | Boekjaar         | Vorig boekjaar |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|----------------|
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>                           |         |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Aanschaffingen.....                                                              | 8363    |                  |                |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen .....                                    | 8373    |                  |                |
| Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8383    |                  |                |
| <b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....                      | 8393    |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8453P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8413    |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8423    |                  |                |
| Afgeboekt .....                                                                  | 8433    |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8443    |                  |                |
| <b>Meerwaarde per einde van het boekjaar</b> .....                               | 8453    |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Geboekt .....                                                                    | 8473    |                  |                |
| Teruggenomen .....                                                               | 8483    |                  |                |
| Verworven van derden .....                                                       | 8493    |                  |                |
| Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....                       | 8503    |                  |                |
| Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)                            | 8513    |                  |                |
| <b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....                     | 8523    |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553P   | xxxxxxxxxxxxxxxx |                |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)                                | 8543    |                  |                |
| <b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....                | 8553    |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (284)   |                  |                |
| <b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>                                        |         |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | 285/8P  | xxxxxxxxxxxxxxxx | 7.815,00       |
| <b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>                                             |         |                  |                |
| Toevoegingen .....                                                               | 8583    |                  |                |
| Terugbetalingen.....                                                             | 8593    |                  |                |
| Geboekte waardeverminderingen .....                                              | 8603    |                  |                |
| Teruggenomen waardeverminderingen .....                                          | 8613    |                  |                |
| Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)                                              | 8623    |                  |                |
| Overige mutaties .....(+)/(-)                                                    | 8633    |                  |                |
| <b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....                          | (285/8) | 7.815,00         |                |
| <b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> ..... | 8653    |                  |                |

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

### DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

| NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER                                                                                                                                                                                  | Aangehouden maatschappelijke rechten |        |         | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening |           |                                    |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------|---------|-------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|----------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | rechtstreeks                         |        | dochter | Jaarrekening per                                      | Munt-code | Eigen vermogen                     | Nettoresultaat |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Aantal                               | %      | %       |                                                       |           | (+) of (-)<br><i>(in eenheden)</i> |                |
| <b>Baunat Hong Kong LTD</b><br>9/F Surson Comm Bldg Austin Rd 140 , bus 142<br>Kowloon<br>Hong-Kong<br><br>Aandelen zonder vermelding NW<br><br><b>Baunat China LTD</b><br>Mo Jiang Zhong Rd Tao Yuan Lou Bldg 2 103 , bus 6<br>Yangjiang City<br>China<br><br>Aandelen zonder vermelding van NW |                                      |        |         | 31/12/2015                                            | EUR       | 1                                  | 1.747          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                      | 100,00 | 0,00    |                                                       |           |                                    |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                      |        |         | 31/12/2015                                            | CNY       | 50.988                             | -14.212        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                      | 100,00 | 0,00    |                                                       |           |                                    |                |



## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

### STAAT VAN HET KAPITAAL

#### Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

| Codes | Boekjaar       | Vorig boekjaar |
|-------|----------------|----------------|
| 100P  | XXXXXXXXXXXXXX | 6.250.000,00   |
| (100) | 9.550.000,00   |                |

Wijzigingen tijdens het boekjaar

    kapitaalsverhoging

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

    Aandelen zonder nominale waarde categorie A

    Aandelen zonder nominale waarde categorie B

Aandelen op naam.....

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

| Codes | Bedragen       | Aantal aandelen |
|-------|----------------|-----------------|
|       | 3.300.000,00   | 33.000          |
|       | 1.505.000,00   | 17.750          |
|       | 8.045.000,00   | 77.750          |
| 8702  | XXXXXXXXXXXXXX | 95.500          |
| 8703  | XXXXXXXXXXXXXX |                 |

#### Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal .....

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....

Aandelhouders die nog moeten volstorten

| Codes | Niet-opgevraagd bedrag | Opgevraagd, niet-gestort bedrag |
|-------|------------------------|---------------------------------|
| (101) |                        | XXXXXXXXXXXXXX                  |
| 8712  | XXXXXXXXXXXXXX         |                                 |

#### Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

    Kapitaalbedrag .....

    Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

    Kapitaalbedrag .....

    Aantal aandelen .....

#### Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

    Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....

    Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

    Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

    Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....

    Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....

    Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8721  |          |
| 8722  |          |
| 8731  |          |
| 8732  |          |
| 8740  |          |
| 8741  |          |
| 8742  |          |
| 8745  |          |
| 8746  |          |
| 8747  |          |
| 8751  |          |

**STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 8761  |          |
| 8762  |          |
| 8771  |          |
| 8781  |          |



**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)****UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

|                                                                                     | Codes       | Boekjaar |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------|
| Financiële schulden .....                                                           | 8801        |          |
| Achtergestelde leningen .....                                                       | 8811        |          |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                         | 8821        |          |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                      | 8831        |          |
| Kredietinstellingen .....                                                           | 8841        |          |
| Overige leningen .....                                                              | 8851        |          |
| Handelsschulden .....                                                               | 8861        |          |
| Leveranciers .....                                                                  | 8871        |          |
| Te betalen wissels .....                                                            | 8881        |          |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                   | 8891        |          |
| Overige schulden .....                                                              | 8901        |          |
| <b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b> | <b>(42)</b> |          |

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

|                                                                                                          |             |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|
| Financiële schulden .....                                                                                | 8802        |  |
| Achtergestelde leningen .....                                                                            | 8812        |  |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                                              | 8822        |  |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                                           | 8832        |  |
| Kredietinstellingen .....                                                                                | 8842        |  |
| Overige leningen .....                                                                                   | 8852        |  |
| Handelsschulden .....                                                                                    | 8862        |  |
| Leveranciers .....                                                                                       | 8872        |  |
| Te betalen wissels .....                                                                                 | 8882        |  |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                                        | 8892        |  |
| Overige schulden .....                                                                                   | 8902        |  |
| <b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b> | <b>8912</b> |  |

**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

|                                                                                  |             |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--|
| Financiële schulden .....                                                        | 8803        |  |
| Achtergestelde leningen .....                                                    | 8813        |  |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                      | 8823        |  |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                   | 8833        |  |
| Kredietinstellingen .....                                                        | 8843        |  |
| Overige leningen .....                                                           | 8853        |  |
| Handelsschulden .....                                                            | 8863        |  |
| Leveranciers .....                                                               | 8873        |  |
| Te betalen wissels .....                                                         | 8883        |  |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                | 8893        |  |
| Overige schulden .....                                                           | 8903        |  |
| <b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b> | <b>8913</b> |  |

## GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)*

### Door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden

|                                                                                |             |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Financiële schulden .....                                                      | 8921        |
| Achtergestelde leningen .....                                                  | 8931        |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                    | 8941        |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                 | 8951        |
| Kredietinstellingen .....                                                      | 8961        |
| Overige leningen .....                                                         | 8971        |
| Handelsschulden .....                                                          | 8981        |
| Leveranciers .....                                                             | 8991        |
| Te betalen wissels .....                                                       | 9001        |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                              | 9011        |
| Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....              | 9021        |
| Overige schulden .....                                                         | 9051        |
| <b>Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaARBORGDE schulden .....</b> | <b>9061</b> |

### Schulden gewaARBORGD door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

|                                                                                                                                       |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| Financiële schulden .....                                                                                                             | 8922        |
| Achtergestelde leningen .....                                                                                                         | 8932        |
| Niet-achtergestelde obligatieleningen .....                                                                                           | 8942        |
| Leasingschulden en soortgelijke schulden .....                                                                                        | 8952        |
| Kredietinstellingen .....                                                                                                             | 8962        |
| Overige leningen .....                                                                                                                | 8972        |
| Handelsschulden .....                                                                                                                 | 8982        |
| Leveranciers .....                                                                                                                    | 8992        |
| Te betalen wissels .....                                                                                                              | 9002        |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....                                                                                     | 9012        |
| Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....                                                        | 9022        |
| Belastingen.....                                                                                                                      | 9032        |
| Bezoldigingen en sociale lasten.....                                                                                                  | 9042        |
| Overige schulden .....                                                                                                                | 9052        |
| <b>Totaal der schulden gewaARBORGD door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b> | <b>9062</b> |

### SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

#### Belastingen *(post 450/3 van de passiva)*

|                                          |      |           |
|------------------------------------------|------|-----------|
| <b>Vervallen</b> belastingschulden ..... | 9072 |           |
| Niet-vervallen belastingschulden .....   | 9073 | 38.697,83 |
| Geraamde belastingschulden .....         | 450  |           |

#### Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 van de passiva)*

|                                                                                       |      |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|
| <b>Vervallen</b> schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid ..... | 9076 |           |
| Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....              | 9077 | 51.790,95 |

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.**  
toe te rekenen kosten

| Boekjaar  |
|-----------|
| 16.206,79 |

## BEDRIJFSRESULTATEN

### BEDRIJFSOPBRENGSTEN

#### Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

#### Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....

### BEDRIJFSKOSTEN

#### Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

#### Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....

Andere personeelskosten .....

Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....

#### Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) ..... (+)/(-)

#### Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt .....

Teruggenomen .....

Op handelsvorderingen

Geboekt .....

Teruggenomen .....

#### Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen .....

Bestedingen en terugnemingen .....

#### Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen .....

Andere .....

#### Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

Kosten voor de onderneming .....

| Codes | Boekjaar   | Vorig boekjaar |
|-------|------------|----------------|
|       |            |                |
| 740   | 450,00     | 225,00         |
| 9086  | 9          | 9              |
| 9087  | 8,1        | 9,2            |
| 9088  | 14.531     | 16.446         |
| 620   | 352.770,19 | 322.225,06     |
| 621   | 131.987,95 | 102.808,42     |
| 622   |            |                |
| 623   | 37.370,66  | 11.790,57      |
| 624   |            |                |
| 635   |            |                |
| 9110  |            |                |
| 9111  |            |                |
| 9112  |            |                |
| 9113  |            |                |
| 9115  |            |                |
| 9116  |            |                |
| 640   | 4.285,76   | 10.473,27      |
| 641/8 | 45,00      | 65,46          |
| 9096  |            |                |
| 9097  |            |                |
| 9098  |            |                |
| 617   |            |                |

## FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

### FINANCIËLE RESULTATEN

#### Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies ..... 9125

Interestsubsidies ..... 9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Divers

5.904,39

7.790,73

Voordelige koersverschillen

49.086,85

45.909,37

Voordelige betalingsverschillen

17.804,31

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio ..... 6501

Geactiveerde intercalaire interesten ..... 6503

#### Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt ..... 6510

Teruggenomen ..... 6511

#### Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen ..... 653

#### Vorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen ..... 6560

Bestedingen en terugnemingen ..... 6561

#### Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Commissies betaalkaarten

31.916,49

25.557,68

Bankkosten en diversen

12.374,51

8.140,91

Koersverschillen

63.351,30

52.834,48

### UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

| Boekjaar |
|----------|
|          |

# BELASTINGEN EN TAKSEN

## BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

|                                                                                                                                                          |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....                                                                                               |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....                                                                                             |  |
| Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....                                                                                |  |
| Geraamde belastingsupplementen .....                                                                                                                     |  |
| <b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....                                                                                           |  |
| Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen .....                                                                                                    |  |
| Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....                                                                |  |
| <b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b> |  |

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9134  |          |
| 9135  | 213,18   |
| 9136  | 213,18   |
| 9137  |          |
| 9138  |          |
| 9139  |          |
| 9140  |          |

## Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

### Bronnen van belastinglatenties

|                                                                                        |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Actieve latenties .....                                                                |  |
| Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten ..... |  |
| Andere actieve latenties                                                               |  |
| niet gebruikte notionele intrestaftrek .....                                           |  |
| Passieve latenties .....                                                               |  |
| Uitsplitsing van de passieve latenties                                                 |  |

| Codes | Boekjaar     |
|-------|--------------|
| 9141  | 4.786.098,14 |
| 9142  | 4.634.786,90 |
|       | 151.311,24   |
| 9144  |              |

## BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

### In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Aan de onderneming (aftrekbaar) ..... |  |
| Door de onderneming .....             |  |

### Ingehouden bedragen ten laste van derden als

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Bedrijfsvoorheffing .....  |  |
| Roerende voorheffing ..... |  |

| Codes | Boekjaar   | Vorig boekjaar |
|-------|------------|----------------|
| 9145  | 844.413,70 | 794.933,95     |
| 9146  | 775.469,99 | 632.287,82     |
| 9147  | 103.668,54 | 79.527,22      |
| 9148  |            |                |

# BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

|                                                                                                                                       | Codes   | Boekjaar | Vorig boekjaar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|----------------|
| <b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>                                                                                                        |         |          |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                                                                                                  | (280/1) | 7.500,10 |                |
| Deelnemingen .....                                                                                                                    | (280)   | 7.500,10 |                |
| Achtergestelde vorderingen .....                                                                                                      | 9271    |          |                |
| Andere vorderingen .....                                                                                                              | 9281    |          |                |
| <b>Vorderingen op verbonden ondernemingen</b> .....                                                                                   | 9291    | 9.185,27 |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9301    |          |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9311    | 9.185,27 |                |
| <b>Geldbeleggingen</b> .....                                                                                                          | 9321    |          |                |
| Aandelen .....                                                                                                                        | 9331    |          |                |
| Vorderingen .....                                                                                                                     | 9341    |          |                |
| <b>Schulden</b> .....                                                                                                                 | 9351    |          |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9361    |          |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9371    |          |                |
| <b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>                                                                                           |         |          |                |
| Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen ..... | 9381    |          |                |
| Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming ..... | 9391    |          |                |
| <b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....                                                                          | 9401    |          |                |
| <b>Financiële resultaten</b>                                                                                                          |         |          |                |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa .....                                                                                         | 9421    |          |                |
| Opbrengsten uit vlottende activa .....                                                                                                | 9431    |          |                |
| Andere financiële opbrengsten .....                                                                                                   | 9441    |          |                |
| Kosten van schulden .....                                                                                                             | 9461    |          |                |
| Andere financiële kosten .....                                                                                                        | 9471    |          |                |
| <b>Realisatie van vaste activa</b>                                                                                                    |         |          |                |
| Verwezenlijkte meerwaarden .....                                                                                                      | 9481    |          |                |
| Verwezenlijkte minderwaarden .....                                                                                                    | 9491    |          |                |
| <b>ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>                                                                        |         |          |                |
| <b>Financiële vaste activa</b> .....                                                                                                  | (282/3) |          |                |
| Deelnemingen .....                                                                                                                    | (282)   |          |                |
| Achtergestelde vorderingen .....                                                                                                      | 9272    |          |                |
| Andere vorderingen .....                                                                                                              | 9282    |          |                |
| <b>Vorderingen</b> .....                                                                                                              | 9292    |          |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9302    |          |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9312    |          |                |
| <b>Schulden</b> .....                                                                                                                 | 9352    |          |                |
| Op meer dan één jaar .....                                                                                                            | 9362    |          |                |
| Op hoogstens één jaar .....                                                                                                           | 9372    |          |                |

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

**TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

| Boekjaar |
|----------|
|          |



## FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

**Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

**Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders .....

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....

| Codes | Boekjaar   |
|-------|------------|
| 9500  |            |
| 9501  |            |
| 9502  |            |
| 9503  | 198.600,00 |
| 9504  |            |

## DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

**Bezoldiging van de commissaris(sen) .....**

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

| Codes | Boekjaar |
|-------|----------|
| 9505  | 4.500,00 |
| 95061 |          |
| 95062 |          |
| 95063 | 907,02   |
| 95081 |          |
| 95082 |          |
| 95083 |          |

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen**

## SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 200

### STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

| Tijdens het boekjaar                                  | Codes | Totaal     | 1. Mannen | 2. Vrouwen |
|-------------------------------------------------------|-------|------------|-----------|------------|
| <b>Gemiddeld aantal werknemers</b>                    |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                        | 1001  | 8,1        | 2,3       | 5,8        |
| Deeltijds .....                                       | 1002  |            |           |            |
| Totaal in voltijds equivalenten (VTE) .....           | 1003  | 8,1        | 2,3       | 5,8        |
| <b>Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren</b>         |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                        | 1011  | 14.531     | 4.248     | 10.283     |
| Deeltijds .....                                       | 1012  |            |           |            |
| Totaal .....                                          | 1013  | 14.531     | 4.248     | 10.283     |
| <b>Personeelskosten</b>                               |       |            |           |            |
| Voltijds .....                                        | 1021  | 408.889,53 | 95.370,64 | 313.518,89 |
| Deeltijds .....                                       | 1022  |            |           |            |
| Totaal .....                                          | 1023  | 408.889,53 | 95.370,64 | 313.518,89 |
| <b>Bedrag van de voordelen bovenop het loon</b> ..... | 1033  |            |           |            |

| Tijdens het vorige boekjaar                    | Codes | P. Totaal  | 1P. Mannen | 2P. Vrouwen |
|------------------------------------------------|-------|------------|------------|-------------|
| Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....       | 1003  | 9,2        | 0,4        | 8,8         |
| Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren.....    | 1013  | 16.446     | 730        | 15.716      |
| Personeelskosten .....                         | 1023  | 436.824,05 |            |             |
| Bedrag van de voordelen bovenop het loon ..... | 1033  |            |            |             |

|                                                       | Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| <b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>        |       |             |              |                                     |
| <b>Aantal werknemers</b> .....                        | 105   | 9           |              | 9,0                                 |
| <b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>     |       |             |              |                                     |
| Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....           | 110   | 9           |              | 9,0                                 |
| Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....             | 111   |             |              |                                     |
| Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk ..... | 112   |             |              |                                     |
| Vervangingsovereenkomst .....                         | 113   |             |              |                                     |
| <b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>       |       |             |              |                                     |
| Mannen .....                                          | 120   | 3           |              | 3,0                                 |
| lager onderwijs .....                                 | 1200  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1201  |             |              |                                     |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1202  | 3           |              | 3,0                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1203  |             |              |                                     |
| Vrouwen .....                                         | 121   | 6           |              | 6,0                                 |
| lager onderwijs .....                                 | 1210  |             |              |                                     |
| secundair onderwijs .....                             | 1211  |             |              |                                     |
| hoger niet-universitair onderwijs .....               | 1212  | 6           |              | 6,0                                 |
| universitair onderwijs .....                          | 1213  |             |              |                                     |
| <b>Volgens de beroepscategorie</b>                    |       |             |              |                                     |
| Directiepersoneel .....                               | 130   |             |              |                                     |
| Bedienden .....                                       | 134   | 9           |              | 9,0                                 |
| Arbeiders .....                                       | 132   |             |              |                                     |
| Andere .....                                          | 133   |             |              |                                     |

## UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

### Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....

Kosten voor de onderneming .....

| Codes | 1. Uitzendkrachten | 2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen |
|-------|--------------------|---------------------------------------------------------|
| 150   |                    |                                                         |
| 151   |                    |                                                         |
| 152   |                    |                                                         |

## TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

### INGETREDEN

**Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....**

#### Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 205   | 6           |              | 6,0                                 |
| 210   | 5           |              | 5,0                                 |
| 211   | 1           |              | 1,0                                 |
| 212   |             |              |                                     |
| 213   |             |              |                                     |

### UITGETREDEN

**Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....**

#### Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

#### Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen .....

Werkloosheid met bedrijfstoeslag .....

Afdanking .....

Andere reden .....

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming .....

| Codes | 1. Voltijds | 2. Deeltijds | 3. Totaal in voltijdse equivalenten |
|-------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| 305   | 4           |              | 4,0                                 |
| 310   | 3           |              | 3,0                                 |
| 311   | 1           |              | 1,0                                 |
| 312   |             |              |                                     |
| 313   |             |              |                                     |
| 340   |             |              |                                     |
| 341   |             |              |                                     |
| 342   |             |              |                                     |
| 343   | 4           |              | 4,0                                 |
| 350   |             |              |                                     |

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

|                                                                                                                        | Codes | Mannen | Codes | Vrouwen |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|-------|---------|
| <b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                     |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5801  |        | 5811  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5802  |        | 5812  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5803  |        | 5813  |         |
| waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....                                                      | 58031 |        | 58131 |         |
| waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....                                                 | 58032 |        | 58132 |         |
| waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering).. .....                                                              | 58033 |        | 58133 |         |
| <b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b> |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5821  |        | 5831  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5822  |        | 5832  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5823  |        | 5833  |         |
| <b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>                                 |       |        |       |         |
| Aantal betrokken werknemers .....                                                                                      | 5841  |        | 5851  |         |
| Aantal gevolgde opleidingsuren .....                                                                                   | 5842  |        | 5852  |         |
| Nettokosten voor de onderneming .....                                                                                  | 5843  |        | 5853  |         |

## WAARDERINGSREGELS

### 1. Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels:

Deze afwijkingen worden als volgt verantwoord:

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat voor belastingen van de onderneming:

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing ~~(gewijzigd)~~ (niet gewijzigd) zo ja, dan heeft de wijziging betrekking op:

en heeft zij een (positieve) (negatieve) invloed op het resultaat van het boekjaar voor belasting ten belope van EUR.

De resultatenrekening ~~(wordt)~~ (wordt niet) op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend; zo ja, dan hebben deze betrekking op:

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden:

(Voor de vergelijkbaarheid worden de cijfers van het vorige boekjaar op volgende punten aangepast)

(Voor de vergelijking van de jaarrekening van beide boekjaren moet met volgende elementen rekening worden gehouden):

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir:

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming:

### 2. Vaste activa

#### Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd:

#### Herstructureringskosten:

De herstructureringskosten werden ~~(geactiveerd)~~ (niet geactiveerd) in de loop van het boekjaar; zo ja, dan wordt dit als volgt verantwoord :

#### Immateriële vaste activa:

Het bedrag aan immateriële vaste activa omvat voor EUR kosten van onderzoek en ontwikkelingen. De afschrijvings-termijn voor deze kosten en voor de goodwill beloopt (meer) (niet meer) dan 5 jaar; indien meer dan 5 jaar wordt deze termijn als volgt verantwoord :

#### Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) materiële vaste activa geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :

**WAARDERINGSREGELS**

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

| Activa                                                          | Methode<br>L (lineaire)<br>D (degressieve)<br>A (andere) | Basis<br>N (niet-geherwaardeerde)<br>G(geherwaardeerde) | Afschrijvingspercentages |                                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|                                                                 |                                                          |                                                         | Hoofdsom<br>Min. - Max.  | Bijkomende kosten<br>Min. - Max. |
| <b>1. Oprichtingskosten</b>                                     |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>2. Immateriële vaste activa</b>                              |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| CONCESSIES, MERKEN                                              | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ICT: SOFTWARE , HARDWARE                                        | L                                                        | NG                                                      | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| ONTWIKKELINGSKOSTEN EN DESIGN                                   | L                                                        | NG                                                      | 33,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen*</b> |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>4. Installaties, machines en uitrusting*</b>                 |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| INSTALLATIES                                                    | L                                                        | NG                                                      | 10,00 - 33,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>5. Rollend materieel*</b>                                    |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| <b>6. Kantoomaterieel en meubilair*</b>                         |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| MEUBILAIR                                                       | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| KANTOORMACHINES                                                 | L                                                        | NG                                                      | 20,00 - 20,00            | 0,00 - 0,00                      |
| <b>7. Andere materiële vaste activa</b>                         |                                                          |                                                         |                          |                                  |
| KOSTEN INRICHTING GEHUURDE GEB                                  | L                                                        | NG                                                      | 10,00 - 20,00            | 10,00 - 20,00                    |

\* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld

Overschot aan toegepaste, fiscaal aftrekbare, versnelde afschrijvingen ten opzichte van de economisch verantwoorde afschrijvingen :

- bedrag voor het boekjaar: EUR.

- gecumuleerd bedrag voor de vaste activa verworven vanaf het boekjaar dat na 31 december 1983 begint: EUR.

**Financiële vaste activa:**In de loop van het boekjaar ~~(werden)~~ (werden geen) deelnemingen geherwaardeerd; zo ja, dan wordt deze herwaardering als volgt verantwoord :**3. Vlottende activa****Voorraden:**Voorraden worden gewaardeerd tegen de **aanschaffingswaarde** berekend volgens de ~~(te vermelden)~~ methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**:

1. Grond- en hulpstoffen:

2. Goederen in bewerking - gereed product:

3. Handelsgoederen:

INDIVIDUALISERING VAN DE PRIJS VAN ELK BESTANDDEEL

4. Onroerende goederen bestemd voor verkoop:

**Producten:**- De vervaardigingsprijs van de producten ~~(omvat)~~ (omvat niet) de onrechtstreekse productiekosten.- De vervaardigingsprijs van de producten waarvan de productie meer dan één jaar beslaat, ~~(omvat)~~ (omvat niet) financiële kosten verbonden aan de kapitalen ontleend om de productie ervan te financieren.

Bij het einde van het boekjaar bedraagt de marktwaarde van de totale voorraden ongeveer

% meer dan hun boekwaarde.

(Deze inlichting is slechts vereist zo het verschil belangrijk is).

## WAARDERINGSREGELS

### Bestellingen in uitvoering:

Bestellingen in uitvoering worden gewaardeerd (tegen vervaardigingsprijs)

(tegen vervaardigingsprijs, verhoogd met een gedeelte van het resultaat naar gelang van de vordering der werken).

### 4. Passiva

#### Schulden:

De passiva ~~(bevatten)~~ (bevatten geen) schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente; zo ja, dan wordt op deze schulden (een) (geen) disconto toegepast dat wordt geactiveerd.

#### Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen:

GEMIDDELDE DAGKOERS PER EINDE BOEKJAAR

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt:

RUBRIEK 65/75

#### Leasingovereenkomsten:

Wat de niet-geactiveerde gebruiksrechten uit leasingovereenkomsten betreft (*artikel 102, §1 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen*), beliepen de vergoedingen en huurgelden die betrekking hebben op het boekjaar voor leasing van onroerende goederen: EUR.



# C.1 Form of subscription

By ticking this box, I declare:

- subscribing to %{quantity} Participatory Notes Baunat to be issued by MyMicroInvest Finance S.A., at a nominal amount of € 100 per Note, to be increased with a 5% subscription fee, and as the case may be, with payment expenses in accordance with the provisions of the Prospectus.
- having read and understood that MyMicroInvest operates a crowdfunding platform that enables the public to finance innovative companies by participating in their share capital. The proposed investment consists of Notes issued under Belgian law which represent a claim against the issuer, MyMicroInvest Finance, a public limited company under Belgian law having its corporate headquarters at Rue de Wavre 27 in 1301 Bierges (n°5 38.839.354, R.P.M. Nivelles).
- having read and understood that the nominal amount raised at the end of the offer shall be used by MyMicroInvest Finance to subscribe to a capital increase in Baunat.
- having read and understood that the Notes have an unlimited duration and are denominated in Euros. They do not offer any guaranty of future performance or of repayment of capital. The return and sum reimbursed depend entirely on the performance of the investment made in Baunat via the proceeds of the Notes.
- having read and understood that in case of over-subscription, the investment amount per investor shall, as the case may be, be reduced to a protected amount of maximum 1,000 EUR plus, as the case may be, an unprotected amount calculated pro rata, as explained in section 6.1.11 of the Prospectus and that therefore, for each investor, the actual investment amount might be lower than the pledged amount.
- having read and understood that the nominal value of the Notes does not include the costs of the issue nor the payment of expenses described below. MyMicroInvest Finance charges an additional subscription fee amounting to 5% of the nominal amount. The expenses linked to the payment of the subscription amount are borne by the investors. They amount to 1.85% in case of credit card payment and 2% in case of bank transfer, except if the bank transfer is made directly online on the website [www.mymicroinvest.com](http://www.mymicroinvest.com).
- Having read the tax regime described in the Prospectus and being aware that the investors should be taxed on the income paid by MyMicroInvest Finance as if such income were paid directly to them (as dividends subject, as a general rule, for private individuals who are Belgian residents, to a withholding tax of 27% pursuant to article 269 of the Income Tax Code, or capital gains).
- being aware that it is necessary to read the Prospectus carefully before subscribing to the Notes, and in particular, to consider the risk factors that are described therein before making any decision on investment. We draw the attention of the potential investor to the fact that there is a risk that the goals of Baunat will not be reached, which could lead to a significant reduction of the expected revenues and thus a risk of insolvency. Being aware that this could result in a low return or even in a total loss of the investment.

- having read and understood that any complaint relating to an investment in the Notes can be addressed to the headquarters of the issuer indicated above or to the Service de Médiation pour le Consommateur, Boulevard du Roi Albert II 8 - 1000 Brussels, tel.: 02/702.52.20, fax.: 02/808.71.29, email: [contact@mediationconsommateur.be](mailto:contact@mediationconsommateur.be).'
- being aware that my subscription will only be effective if the payment of (i) the nominal amount of the Notes, (ii) the subscription fee and (iii) as the case may be, the payment expenses is received by MyMicroInvest Finance ultimately on the closing date of the issuance (or on the date of anticipated closing, if any). I warrant that the funds used for the purposes of the subscription are not derived from any unlawful activity and that this investment is not made for the purposes of money laundering or terrorist financing.
- having read and understood the General Terms and Conditions of MyMicroInvest S.A. and accepting them unconditionally. More specifically, I accept the processing of my personal data in accordance with the Privacy provisions in the General Terms and Conditions, and more especially for advertising and direct marketing purposes, and I acknowledge being aware of my rights in this respect. I hereby authorize MyMicroInvest (Finance) S.A. and Baunat to send me communications for advertising and direct marketing purposes by email, and to contact me by phone for marketing purposes. I'm well aware of the fact that I may oppose the use of my personal data and/or email address for advertising and direct marketing purposes by changing my profile settings. Finally, I accept that any communication from MyMicroInvest (Finance), including convening notices to general meetings of shareholders or general meetings of Noteholders, may be sent to me by email.