



### **BNP PARIBAS** **FORTIS**

De bank en verzekering voor een wereld in verandering

#### Onvoorwaardelijk Openbaar Ruilbod



Van 13 mei (9 u.) tot  
1 juni 2015 (16 u.)



Eén bestaande obligatie  
tegen één nieuwe



Bod voorbehouden  
aan de houders van  
Kinopolisobligaties  
4,75% met  
vervaldatum 6 maart  
2019 (de "bestaande  
obligaties")

#### Nieuwe obligatie



8 jaar, behalve bij  
vervroegde  
terugbetaling



Terugbetaling tegen  
100% van de  
nominale waarde op de  
eindvervaldag



Jaarlijkse coupon van  
4% (bruto)



Conservatief tot  
dynamisch Profiel



Coupons onderworpen  
aan roerende  
voorheffing

Kinopolis Group NV (de 'Emittent' of 'Kinopolis') is een internationale bioscoopuitbater en gaat over tot een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod op obligaties. Het doel van het ruilbod is de herfinanciering van de bestaande obligaties die vervallen op 6 maart 2019 via de uitgifte van nieuwe obligaties met vervaldatum 9 juni 2023. Het ruilbod is aan geen enkele andere voorwaarde verbonden dan het bezit van bestaande obligaties.

De nieuwe obligaties zijn schuldinstrumenten. Deelnemen aan het ruilbod en beleggen in de nieuwe obligaties brengt risico's met zich mee. Beleggers in de nieuwe obligaties lenen geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt om op jaarbasis interest te betalen en op de eindvervaldag 100,00% van het belegde bedrag (zonder plaatsingscommissie), namelijk EUR 1.000 per coupure terug te betalen. In geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De nieuwe obligaties zijn bestemd voor beleggers die in staat zijn om de interestvoeten te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Elke beslissing om deel te nemen aan het ruilbod en om te beleggen in de nieuwe obligaties moet gebaseerd zijn op alle informatie die het Prospectus bevat, met inbegrip van het deel "Risicofactoren" op pagina 28 e.v. (en opgenomen in de samenvatting op pagina 19 e.v.) en meer in het algemeen risicofactoren die de mogelijkheid van de Emittent om haar verplichtingen uit hoofde van de nieuwe obligaties na te komen zouden kunnen aantasten en risicofactoren die belangrijk zijn om de marktrisico's verbonden aan de nieuwe obligaties te beoordelen. Inzonderheid wordt verwezen naar de risicofactoren "Financieel risicobeheer", "De mogelijkheden van de Vennootschap om haar schulden af te betalen zijn onder meer afhankelijk van haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar Dochtervennootschappen" en "Marktwaaarde van de nieuwe obligaties".



### Bestaande obligaties waarop het bod betrekking heeft (ISIN-code: BE0002183490)

- ✓ Obligaties met een totale nominale waarde van 75 miljoen EUR, in coupures van 1.000 EUR.
- ✓ Initieel uitgegeven op 6 maart 2012 en genoteerd op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.
- ✓ Eindvervaldatum voorzien op 6 maart 2019, oftewel een resterende tijd van ongeveer 4 jaar.
- ✓ Jaarlijkse coupon van 4,75% bruto.

### Voornaamste kenmerken van de nieuwe obligaties (ISIN-code: BE0002228949)

- ✓ Datum van uitgifte en levering: 9 juni 2015.
- ✓ Nominale waarde per coupure: 1.000 EUR.
- ✓ Notering op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aangevraagd door Kinopolis.
- ✓ Finale vervaldatum voorzien op 9 juni 2023, oftewel een looptijd van 8 jaar (behalve in geval van vervroegde terugbetaling).
- ✓ Jaarlijkse coupon van 4% bruto.
- ✓ Het netto actuariael rendement\* (na inhouding 25% roerende voorheffing) is 1,655% (berekend vanuit economisch oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België op basis van onder andere de referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 110% op 12 mei 2015) indien de nieuwe obligaties tot op de eindvervaldag worden aangehouden en tegen 100% van de nominale waarde worden terugbetaald.
- ✓ Kinopolis zal een plaatsingsvergoeding van 1,875% per coupure betalen aan de Dealer Managers (zoals in het Prospectus gedefinieerd). Deze plaatsingsvergoeding, inbegrepen in de interestvoet, wordt doorgerekend aan de belegger.
- ✓ De voorwaarden en voornaamste risico's van dit omruilbod vindt u op p. 4 tot 6 en 8 tot 9 van deze brochure.
- ✓ De verschillen tussen de kenmerken van de bestaande en de nieuwe obligaties worden gedetailleerd weergegeven in het Prospectus. Op p. 4 van deze brochure staat een lijst met de wezenlijke verschillen.

### Voornaamste kenmerken van het bod

- ✓ Het openbaar ruilbod is open van 13 mei (9 u.) tot 1 juni 2015 (16 u.).
- ✓ Ruilverhouding: **1 voor 1**. Voor één bestaande obligatie die ter omruiling wordt aangeboden, wordt één nieuwe obligatie in de plaats gegeven. De interesten, opgelopen sinds 6 maart 2015 op de bestaande obligaties aangeboden ter omruiling, oftewel 12,33 EUR (bruto) per aangeboden bestaande obligatie, zullen worden betaald op de datum van levering.
- ✓ De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt **exclusief** bij de houders van bestaande obligaties. De bestaande obligaties die niet worden ingebracht in het ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereguleerde markt van Euronext Brussels tot hun vervaldatum. Kinopolis zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte aflossing van de bestaande obligaties.
- ✓ Fiscaliteit: bij de ruil van bestaande obligaties tegen nieuwe obligaties zijn de obligatiehouders niet onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing (uitgezonderd met betrekking tot de aangegroeide rente) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.

\* Rendement zonder rekening te houden met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere eventueel toepasselijke belastingstelsels.



## Bedrijfsprofiel Kinopolis Group

Kinopolis Group NV is de Belgische moedermaatschappij van een bioscoopgroep met activiteiten in zes Europese landen. Kinopolis staat voor een innovatief bioscoopconcept dat als baanbrekend geldt binnen de sector. Kinopolis telde op jaareinde 2014 35 bioscoopcomplexen in België, Frankrijk, Spanje, Nederland, Zwitserland en Polen; goed voor 398 zalen, 99 506 zitplaatsen en 2100 medewerkers. Het aandeel van Kinopolis Group NV maakte zijn intrede op de beurs in 1998 en staat vandaag genoteerd op Euronext Brussel.

Recent werden belangrijke stappen gezet in de expansiestrategie van Kinopolis. Nadat Kinopolis in 2014 de controle verwierf over twee extra bioscopen in Spanje en na de overname van de groep Wolff Bioscopen in Nederland, staan een aantal nieuwe investeringen op het programma, waaronder nieuwbouwprojecten in Nederland en Frankrijk. Kinopolis wil haar concept introduceren in nieuwe markten en bij nieuwe doelgroepen en zo bijdragen aan verdere waardecreatie voor al haar stakeholders.

Kinopolis kreeg in 2014 19,7 miljoen bezoekers over de vloer, 8% meer dan het jaar voordien. De totale omzet nam toe met 6,8%.

(Bron: Kinopolis)



## Overzicht van de kerncijfers van Kinopolis

Op 24 februari 2015 heeft Kinopolis een persbericht gepubliceerd over de resultaten van het jaar 2014. De geauditeerde kerncijfers (geconsolideerd) van Kinopolis Group NV (in duizenden EUR) onder IFRS:

	31.12.2013	31.12.2014
Opbrengsten	245.980	262.619
Winst uit bedrijfsactiviteiten	55.069	50.665
Recurrente EBITDA	74.634	74.264
Recurrente EBIT	55.041	53.264
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	58.933	64.132
Eigen vermogen	104.657	104.732
Netto financiële schuld	88.141	118.645
Balanstotaal	310.311	347.064

EBIT = Resultaat uit operationele activiteiten (= Resultaat voor belastingen, netto financieel resultaat, aandeel in het resultaat uit entiteiten verwerkt volgens vermogensmutatiemethode)  
EBITDA = EBIT + afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen

Meer info op  
<http://investors.kinopolis.com>



## Over de omruiling

- De voornaamste kenmerken van de omruiling worden opgesomd op p. 2 en worden uitvoeriger omschreven in het Prospectus (zoals gedefinieerd op p. 7 van deze brochure). Voor iedere ingebrachte bestaande obligatie wordt één nieuwe obligatie verstrekt.
- De beslissing om deel te nemen aan het ruilbod ligt louter bij de houders van bestaande obligaties. Diens aandacht wordt gevestigd op de noodzaak om de in het Prospectus beschreven termijnen en procedure om geldig in te schrijven op het ruilbod te respecteren.
- Een houder die niet wenst deel te nemen aan het ruilbod blijft houder van zijn obligatie (zonder enige wijziging aan de modaliteiten ervan) en verkrijgt geen nieuwe obligatie. Hetzelfde geldt voor houders die hun obligaties niet op geldige wijze hebben opgegeven voor omruiling (te respecteren termijnen en procedures).
- Het betreft een onvoorwaardelijk bod.
- Indien de Emittent beslist aanvullende informatie op het Prospectus te publiceren of de voorwaarden van het bod te herzien in het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, kan de datum van levering, voorzien op 9 juni 2015, desalniettemin worden uitgesteld.
- Kinopolis, de bestaande en de nieuwe obligaties zijn niet het voorwerp van een kredietrating.
- Kinopolis en KBC Bank NV (de 'Centralisatieagent' of 'Agent') hebben voor het ruilbod een centralisatieagentuurovereenkomst gesloten, in het kader waarvan de Centralisatieagent heeft ingestemd om bepaalde taken uit te voeren in verband met het ruilbod. BNP Paribas Fortis aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor gestelde of nagelaten handelingen van de Centralisatieagent.
- Door de aanvaarding van het ruilbod, aanvaardt de houder van de bestaande obligatie houder te worden van een nieuwe obligatie onder de voorwaarden die op die nieuwe obligatie toepasselijk zijn. Meer specifiek aanvaardt hij:
  - de verschillen tussen de voorwaarden van de bestaande en van de nieuwe obligaties,
  - de relatief lange looptijd van 8 jaar van de nieuwe obligaties (behalve bij vervroegde terugbetaling zoals geregeld in de voorwaarden van de nieuwe obligaties),
  - de risico's die hieraan zijn verbonden, en
  - de prijs van de nieuwe obligaties waarvan de interestvoet bestaat uit 4 componenten die worden beschreven op p. 4 van deze brochure onder de rubriek 'rechtvaardiging van de prijs', gesteld door Kinopolis.



## Kosten en provisies verbonden aan de ruil

Dit ruilbod brengt geen bijkomende kosten met zich mee voor de houders van de bestaande obligaties die hun effecten aanhouden bij BNP Paribas Fortis en die ze aanbieden bij BNP Paribas Fortis bij de ruil.

Kinopolis zal een plaatsingsvergoeding van 1,875% per coupure betalen aan de Dealer Managers (o.a. BNP Paribas Fortis). Deze plaatsingsvergoeding, inbegrepen in de interestvoet, zal worden doorgerekend aan de beleggers.



## Wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden van de bestaande obligaties en de algemene voorwaarden van de nieuwe obligaties

	Bestaande obligaties	Nieuwe obligaties
Eindvervaldag	6 maart 2019	9 juni 2023
Initiële looptijd	7 jaar	8 jaar
Bruto vaste interest	4,75% op jaarbasis, jaarlijks betaalbaar op 6 maart.	4% op jaarbasis, jaarlijks betaalbaar op 9 juni, desgevallend te verhogen ten gevolge van niet-goedkeuring of niet-neerlegging van de Controlewijziging Besluiten (zie p. 9).
Jaarlijks bruto actuariële rendement	4,433% per jaar berekend in functie van de uitgifteprijs, de betaling van interesten gedurende de looptijd van de bestaande obligaties en de terugbetalingsprijs van de bestaande obligaties en onder de veronderstelling dat de bestaande obligaties aangehouden worden tot hun eindvervaldag.	2,6% per jaar berekend op basis van de referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 110% op 12 mei 2015, een uitgifte van de nieuwe obligaties op 9 juni 2015, de interest (zonder rekening te houden met enige verhoging ervan) en onder de veronderstelling dat de nieuwe obligaties zullen worden aangehouden tot de eindvervaldag wanneer ze aan 100% van hun nominale waarde zullen worden terugbetaald.



## Rechtvaardiging van de prijs gesteld door Kinopolis

De interestvoet van de nieuwe obligaties is als volgt samengesteld:

1. de bruto interestvoet van 2,754% op de nieuwe obligaties indien die a pari en zonder distributievergoeding zouden zijn uitgegeven;
2. de overdracht van de latente meerwaarde van 1,410 % op de bestaande obligaties en uitsplitsing daarvan over 8 jaar;
3. de aanmoedigingspremie van 0,100% om houders van bestaande obligaties aan te moedigen om die in te brengen in het omruilbod, verminderd met
4. de plaatsingsvergoeding van 0,264%.

U vindt hierover meer informatie in het hoofdstuk 'Voorwaarden van het Ruilbod' van het Prospectus.



## Voornaamste risico's verbonden aan het ruilbod en de nieuwe obligaties

**Alvorens in te gaan op het ruilbod, leest de houder van bestaande obligaties best het Prospectus en meer in het bijzonder het deel 'Risicofactoren' (p. 28 en volgende). Deze risicofactoren zijn in het bijzonder relevant voor een uitgifte met een lange looptijd van 8 jaar.**

De Emittent is van oordeel dat de hierna beschreven factoren de voornaamste risico's vertegenwoordigen, die elk een invloed kunnen hebben op de activiteiten of financiële toestand van de Kinopolis Groep, en derhalve op het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen te vervullen in het kader van het ruilbod en de uitgifte van de nieuwe obligaties. Het onvermogen van de Emittent om de rente, hoofdsom of andere bedragen op of in verband met de nieuwe obligaties te betalen, kan het gevolg zijn van andere redenen die door de Emittent niet als belangrijke risico's worden beschouwd op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt, of die zij momenteel niet kan voorzien. De volgorde waarin de risicofactoren hierna worden opgesomd, houdt geen verband met de mate van waarschijnlijkheid dat zij zich zullen voordoen of met de potentiële omvang van hun gevolgen.

- **Risicofactoren die het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen in het kader van, of in verband met, het ruilbod en de nieuwe obligaties na te komen, kunnen beïnvloeden:**

***De beschikbaarheid en kwaliteit van aangeleverd materiaal:***

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

***Seizoenseffecten***

De operationele opbrengsten van de Kinopolis Groep kunnen variëren van periode tot periode gelet op het feit dat de producenten en distributeurs in volledige onafhankelijkheid van de bioscoopexploitanten de timing van hun filmreleases bepalen evenals gelet op het feit dat traditioneel bepaalde periodes, zoals vakanties, een invloed kunnen hebben op bezoekersaantallen. Weerseffecten en natuurrampen kunnen tevens een belangrijke rol spelen in de frequentie van het bioscoopbezoek.

***Concurrentie en economische omstandigheden***

De positie van de Kinopolis Groep als bioscoopexploitant is, net zoals elk product of dienst waarvoor substitutie bestaat, onderhevig aan concurrentie. Bovendien kunnen wijzigingen in algemene, globale of regionale economische omstandigheden of economische omstandigheden in gebieden waar de Kinopolis Groep actief is en die een impact kunnen hebben op het consumptiepatroon van de consumenten en de productie van nieuwe films, een negatieve invloed uitoefenen op de bedrijfsresultaten van de Kinopolis Groep. Wijzigende economische omstandigheden kunnen ook de concurrentierisico's doen toenemen.

***Politieke, regelgevende en mededingingsrechtelijke risico's en risico's verbonden aan groeiopportunities***

Bijkomende of wijzigende wetgeving, inclusief fiscale wetgeving, zou ertoe kunnen leiden dat de Kinopolis Groep beperkt wordt in haar groei en/of uitbating of geconfronteerd wordt met bijkomende investeringen of kosten. Bovendien heeft de Belgische mededingingsautoriteit een aantal voorwaarden en beperkingen opgelegd aan de Kinopolis Groep, zoals de voorafgaande instemming van de Raad voor Mededinging voor de bouw van nieuwe bioscoopcomplexen of overnames van bioscoopcomplexen in België indien deze niet gepaard gaan met de afbouw van bestaande bioscoopcomplexen. Bovendien zijn er aan groeiopportunities, hetzij door overnames hetzij door nieuwbouwprojecten, bepaalde inherente risico's verbonden.

***Financieel risicobeheer en operationele risico's***

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

***Aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via dochtervennootschappen, zijn de terugbetalingsrechten van de houders van nieuwe obligaties achtergesteld aan de andere schulden van de dochtervennootschappen van de Emittent***

De Emittent is voornamelijk afhankelijk van de opbrengsten, cashflows, dividenden en andere bijdragen van haar dochtervennootschappen om haar verplichtingen ten aanzien van openstaande schulden na te komen. De dochtervennootschappen van de Emittent verstrekken geen garantie ten aanzien van de nieuwe obligaties en zijn niet gebonden door de verbintenissen onder de nieuwe obligaties. Bovendien zijn deze dochtervennootschappen er niet toe gehouden om dividend uit te keren aan de Emittent. De vorderingen die schuldeisers van de dochtervennootschappen hebben op de activa van dergelijke dochtervennootschappen hebben voorrang op de vorderingen die schuldeisers van de Emittent hebben aangezien deze laatste enkel een vordering hebben op de Emittent zelf. Bijgevolg zijn de houders van nieuwe obligaties structureel achtergesteld om in geval van insolventie voorrang te verlenen aan de schuldeisers van de dochtervennootschappen van de Emittent.

***De mogelijkheden van de Emittent om haar schulden af te betalen zijn onder meer afhankelijk van haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden te ontvangen van haar dochtervennootschappen***

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

- **Risicofactoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die met het ruilbod en de nieuwe obligaties gepaard gaan:**

***De mogelijkheid bestaat dat de Emittent niet in staat is de nieuwe obligaties terug te betalen. Bovendien bevatten de voorwaarden van de nieuwe obligaties geen beperking op de uitgifte van verdere schuld***

De mogelijkheid van de Emittent om de nieuwe obligaties terug te betalen, zal afhankelijk zijn van haar financiële toestand (waaronder haar kasmiddelenpositie die voortvloeit uit haar mogelijkheid om inkomsten en dividenden van haar dochtervennootschappen te verkrijgen) ten tijde van het verzoek tot terugbetaling, en kan beperkt worden door de wet, door de voorwaarden van haar overige schulden en door de overeenkomsten die zij kan gesloten hebben op of vóór dergelijke datum, die haar bestaande of toekomstige schulden kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen. Bovendien leggen de Voorwaarden van de nieuwe obligaties geen beperking op aan het bedrag van verdere niet-gewaarborgde schulden dat de Emittent kan aangaan.

***De nieuwe obligaties zijn niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent die van geen enkele garantie genieten.***

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

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

***Er is geen actieve handelsmarkt voor de nieuwe obligaties***

Het is mogelijk dat een dergelijke markt zich nooit ontwikkelt. Als er zich al een markt ontwikkelt, bestaat de mogelijkheid dat die illiquide is. Bijgevolg is het mogelijk dat beleggers hun nieuwe obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat niet vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Bovendien kan de marktwaarde van de nieuwe obligaties worden beïnvloed o.a. door de kredietwaardigheid van de Emittent en zullen beleggers die de nieuwe obligaties zouden willen verkopen voor hun Eindvervaldag dit moeten doen tegen de marktprijs, die lager zou kunnen zijn dan de nominale waarde van de nieuwe obligaties. Bovendien zal het aantal in omloop zijnde nieuwe obligaties afhankelijk zijn van het aantal deelnemers en het succes van het ruilbod.

***Onzekerheid over de markt voor de niet geruilde bestaande obligaties***

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

***De nieuwe obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald, onder andere in geval van een Controlewijziging***

De nieuwe obligaties kunnen vervroegd worden terugbetaald ten gevolge van een wanprestatie of een Controlewijziging of omwille van fiscale redenen. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat een deelnemer aan het ruilbod niet in staat is om eventuele betalingsopbrengsten te herinvesteren tegen een opbrengst die vergelijkbaar is met die van de nieuwe obligaties. Bovendien mag de Emittent te allen tijde nieuwe obligaties aankopen op de open markt of anderszins en aan welke prijs dan ook. Houders van nieuwe obligaties dienen zich echter bewust te zijn van het feit dat de voorwaarde die hen toestaat om vervroegd terugbetaling te eisen ten gevolge van een Controlewijziging enkel uitwerking zal hebben indien deze voorwaarde door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent wordt goedgekeurd en deze goedkeuringsbesluiten worden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel. Deze neerlegging dient plaats te vinden voorafgaand aan enige kennisgeving door de FSMA aan de Emittent van de neerlegging van een vrijwillig openbaar overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Emittent. Er is geen garantie dat dergelijke goedkeuring en neerlegging zal plaatsvinden.

***De waarde van de nieuwe obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent, alsook door een aantal andere factoren zoals marktrenterisico, inflatierisico en de wereldwijde toestand van de kredietmarkt.******Belgische insolventiewetgeving kan een negatieve impact hebben op de verhaalbaarheid van de houders van nieuwe obligaties van de bedragen die betaalbaar zijn krachtens de nieuwe obligaties.***

De Emittent is opgericht en heeft haar maatschappelijke zetel in België en is aldus onderworpen aan de Belgische insolventiewetgeving en procedures. De toepassing van deze insolventiewetgeving kan een nadelige invloed hebben op de verhaalbaarheid door de houders van nieuwe obligaties van bedragen die verschuldigd zijn krachtens de nieuwe obligaties.

***Belasting***

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat zij mogelijk belastingen of andere documentaire lasten of heffingen verschuldigd zijn, in overeenstemming met de wetten en de praktijken van het land waarnaar de nieuwe obligaties worden overgedragen of andere rechtsgebieden.

**• Potentiële belangenconflicten**

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



## Voor welke belegger?

Dit financieel instrument is meer bepaald bestemd voor ervaren beleggers met een **conservatief tot dynamisch profiel**. Wij raden u aan om enkel in dit product te beleggen indien u een goed inzicht hebt in de kenmerken daarvan en meer bepaald de risico's die eraan verbonden zijn.

BNP Paribas Fortis zal moeten nagaan of u voldoende kennis en ervaring met dit product hebt. Indien dit product niet geschikt is voor u, moet de bank u hiervan op de hoogte stellen. Als de bank u in het kader van haar beleggingsadvies een product aanraadt, moet ze nagaan of dit product op grond van uw kennis van en ervaring met dit product, uw beleggingsdoelstellingen en financiële situatie geschikt is.

Meer informatie over de verschillende risicoprofielen vindt u op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Uw beleggersprofiel.

Alvorens op het ruilbod in te gaan, wordt elke belegger aangeraden kennis te nemen van de inhoud van het Prospectus, en meer bepaald van het gedeelte 'Risicofactoren', alsook van onze 'Informatiebrochure – Financiële Instrumenten', beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis en op onze website [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Nuttige info.



## Documentatie

De nieuwe obligaties worden gedocumenteerd onder een Nederlandstalig prospectus dat goedgekeurd werd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten op 12 mei 2015 (het 'Prospectus'), overeenkomstig artikel 19, §3 van de wet van 1 april 2007 betreffende de openbare overnamebiedingen.

Elke persoon in bezit van het Prospectus is ertoe gehouden kennis te nemen van het bestaan van de beperkingen aan het gebruik ervan en, desgevallend, zich eraan te houden.

Hetzelfde geldt voor dit document, opgesteld door BNP Paribas Fortis, louter in het kader van het openbaar ruilbod in België. Als er verschillen zijn tussen de versies in het Nederlands en Frans van dit Prospectus, heeft de Nederlandstalige versie voorrang.

Het Prospectus in het Nederlands en het Frans zijn gratis beschikbaar in elk kantoor van BNP Paribas Fortis, op eenvoudig verzoek via het nummer 02 433 41 34, op de website [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies) en op de website van de Emittent (<http://investors.kinopolis.com>).



## Aanvaarding van het ruilbod

Dit document werd enkel opgesteld in het kader van een onvoorwaardelijk openbaar ruilbod in België. De beperkingen aan het gebruik van het Prospectus zijn opgenomen in het Prospectus, alsook de praktische modaliteiten en de termijnen om geldig op het ruilbod in te gaan.

**De aanvaardingsperiode loopt van 13 mei 2015 (9u) tot en met 1 juni 2015 (16u).**

De houder van de bestaande obligaties die reeds aanvaard heeft, kan zijn aanvaarding intrekken tot het einde van de aanvaardingsperiode.

### Aanvaarding van het ruilbod

Houders van bestaande obligaties kunnen het ruilbod aanvaarden en hun bestaande obligaties omruilen tegen nieuwe obligaties door het aanvaardingsformulier in te dienen dat BNP Paribas Fortis hun heeft bezorgd. Voor een geldige aanvaarding van het ruilbod dienen zij de procedure en deadlines van BNP Paribas Fortis na te leven. Ze kunnen ook via PC Banking het ruilbod aanvaarden.

Indien de houders van bestaande obligaties ervoor opteren om hun aanvaardingsformulier aan een financiële tussenpersoon anders dan de Centralisatieagent of de Dealer Managers (o.a. BNP Paribas Fortis) over te maken, dienen zij zich te informeren over de kosten en vergoedingen die deze financiële tussenpersonen zouden kunnen aanrekenen en die zij zullen moeten betalen. Deze financiële tussenpersonen zullen desgevallend in ieder geval de procedure omschreven in dit Prospectus moeten naleven. Daarenboven dient elke houder van bestaande obligaties die het ruilbod aanvaardt de betrokken procedures van zijn financiële tussenpersoon (desgevallend met inbegrip van enige instructies met betrekking tot blokkering vereist door dergelijke financiële tussenpersoon in verband met de bestaande obligaties die worden ingebracht) na te leven.

# Belangrijkste kenmerken van de nieuwe obligaties



Beschrijving

**Emittent:** Kinopolis Group NV, naamloze vennootschap naar Belgisch recht

Er bestaat geen rating voor de Emittent, de bestaande obligaties noch voor de nieuwe obligaties. De Emittent heeft momenteel niet de intentie om op een later moment een rating aan te vragen voor zichzelf en/of voor de nieuwe obligaties.

**Effecten:**

- Nominale waarde: 1.000 EUR.
- ISIN-code: BE0002228949.
- Niet-achtergestelde gedematerialiseerde effecten, niet gegarandeerd en onderworpen aan het Belgische recht.
- Notering: Deze nieuwe obligaties zullen noteren op de gereguleerde markt Euronext Brussels vanaf 9 juni 2015 (zie 'Voornaamste risico's' op p. 4-6, en meer in het bijzonder het liquiditeitsrisico).



Risico

De belangrijkste risico's verbonden aan deze obligaties staan beschreven op p. 4-6.

**De belegger wordt uitgenodigd het geheel van risicofactoren aandachtig te lezen in het Prospectus, en dan meer bepaald aandacht te schenken aan de risico's verbonden aan de Emittent en zijn specifieke activiteiten.**



Looptijd

**Omruijdatum / Uitgifte- en leveringsdatum:** 9 juni 2015.

**Aanvaardingsperiode:**

De aanvaardingsperiode loopt van 13 mei 2015 (9u) tot en met 1 juni 2015 (16u).

**Uitgifteprijs:** 100% per nominale waarde, namelijk 1.000 EUR per ingebrachte bestaande obligatie (theoretische waarde; aangezien het een ruilbod betreft, bestaat de tegenprestatie voor de nieuwe obligaties uit de opgegeven waarde van de bestaande obligaties die worden ingebracht in het ruilbod).

**Eindvervaldag:** 9 juni 2023, dit betekent een looptijd van 8 jaar, behalve in geval van vervroegde terugbetaling, zoals hieronder beschreven.

**Terugbetalingsprijs:** recht op terugbetaling door de Emittent tegen 100% van de nominale waarde op de eindvervaldag, behalve bij faillissement of wanbetaling van de Emittent.

**Vervroegde terugbetaling op vraag van de obligatiehouders (tegen 100% van hun nominale waarde plus alle interest die vervallen is sinds de laatste interestbetalingsdatum)**

• **Controlewijziging zoals bepaald in het Prospectus:**

De houders van nieuwe obligaties hebben het recht een vervroegde terugbetaling van de nieuwe obligaties te eisen wanneer er een Controlewijziging zich voordoet. Ze kunnen dit doen door middel van een kennisgeving aan de Emittent met kopie aan de Agent.

• **Wanprestatie:**

De nieuwe obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie van de Emittent vervroegd worden terugbetaald op vraag van de houders van de nieuwe obligaties.

Meer info hierover vindt u in het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties' van het Prospectus.

**Vervroegde terugbetaling op vraag van de Emittent (tegen 100% van hun nominale waarde plus alle interest die vervallen is sinds de laatste interestbetalingsdatum)**

• **Controlewijziging:**

Indien als gevolg van een Controlewijziging minstens 85% van het uitgiftebedrag van de nieuwe obligaties ter vervroegde terugbetaling is aangeboden, mag de Emittent zelf beslissen om alle uitstaande nieuwe obligaties vervroegd terug te betalen.

• **Fiscale Redenen:**

Indien de Emittent verplicht wordt om toekomstige bedragen te betalen met betrekking tot de hoofdsom en interest onder de nieuwe obligaties ten gevolge van een wijziging in de Belgische fiscaliteit die niet op redelijke wijze kan vermeden worden, mag de Emittent beslissen om alle uitstaande nieuwe obligaties vervroegd terug te betalen.

**Een "Controlewijziging" zal geacht worden zich voor te doen:**

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

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

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





Rendement

- De belegger zal jaarlijks recht hebben op een coupon van 4% (bruto).
- De interesten zijn jaarlijks betaalbaar na vervallen termijn, op 9 juni van elk jaar en voor het eerst op 9 juni 2016.
- Het netto actuariële rendement, berekend vanuit een economische oogpunt voor natuurlijke personen gedomicilieerd in België (rekening houdend met de roerende voorheffing van 25%) voor de nieuwe obligaties bedraagt 1,655% (berekend op 12 mei 2015 op basis van een referentiemarktprijs van de bestaande obligaties van 110%), in de veronderstelling dat de nieuwe obligaties zullen aangehouden vanaf de omruildatum tot de eindvervaldag wanneer ze aan 100% van de nominale waarde zullen worden terugbetaald.

Dit rendement houdt geen rekening met eventuele andere kosten, zoals bijvoorbeeld deze eigen aan het bewaren van de effecten op een effectenrekening en/of andere fiscale belastingstelsels die van toepassing kunnen zijn.

#### **Voorwaardelijke coupon Step-Up/Step-Down**

Indien uiterlijk op 1 juni 2016 de voorwaarde i.v.m. mogelijke vervroegde terugbetaling van de nieuwe obligaties in geval van Controlewijziging niet goedgekeurd is door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Emittent (de 'Controlewijziging Besluiten') of de Controlewijziging Besluiten niet werden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel, dan zal de interestvoet van de nieuwe obligaties verhoogd worden met 0,50% per jaar (bruto) vanaf de interestperiode die start in 2016 tot de laatste dag van de interestperiode gedurende dewelke de voorwaarden beschreven hierboven vervuld worden. Meer info hierover vindt u in het hoofdstuk 'Voorwaarden van de Nieuwe Obligaties' onder de hoofding 'Terugbetaling en aankoop'.



Kosten

**Financiële dienst:** Gratis bij BNP Paribas Fortis in België.

**Bewaring op een Effectenrekening BNP Paribas Fortis:** volgens het tarief dat van kracht is (zie onze brochure 'Tarifiering van de voornaamste effectenverrichtingen' beschikbaar in elk kantoor en op [www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen](http://www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen) > Nuttige info).



Fiscaliteit

#### **Belastingstelsel voor particuliere beleggers in België**

Op grond van de fiscale wetgeving van kracht op de datum van het Prospectus zijn inkomsten uit obligaties voor natuurlijke personen die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en die de obligaties aanhouden als een privébelegging, onderworpen aan 25% roerende voorheffing (RV). Deze roerende voorheffing is bevrijdend voor particuliere beleggers.

De fiscale behandeling hangt af van de individuele situatie van elke belegger en is vatbaar voor mogelijke latere wijzigingen. Andere beleggerscategorieën worden verzocht zich te informeren over de fiscale regeling die op hen van toepassing is.

#### **Taks op beursverrichtingen (TOB) volgens de fiscale wetgeving van kracht op de datum van het Prospectus**

- Geen TOB op de primaire markt (dit is gedurende de inschrijvingsperiode).
- 0,09% TOB bij de verkoop en aankoop op de secundaire markt (maximaal 650 EUR per verrichting).



Documentatie

De documentatie over deze uitgifte werd beschreven op pagina 7.

Dit document is een promotioneel document, opgesteld en verspreid door BNP Paribas Fortis NV. Het bevat geen beleggingsadvies en geen beleggingsonderzoek. Dit document is dus niet opgesteld conform de bepalingen met betrekking tot de bevordering van onafhankelijk onderzoek op beleggingsgebied en is niet onderworpen aan het verbod tot handelen voorafgaand aan de verspreiding van onderzoek op beleggingsgebied. Hoewel BNP Paribas Fortis NV alle nodige maatregelen heeft genomen om de juistheid van de informatie in dit document te garanderen, kunnen noch BNP Paribas Fortis NV noch enige met haar verbonden persoon aansprakelijk worden gesteld voor enige schade of kosten, rechtstreeks dan wel onrechtstreeks, die voortvloeien uit dit document of enige investeringsbeslissing gebaseerd op dit document, tenzij dit document misleidende, onjuiste of, ten aanzien van het Prospectus, inconsistente informatie bevat.