

SAMENVATTING

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het noterings- en aanbiedingsprospectus van 23 april 2012 (het **Prospectus**) en iedere beslissing om te beleggen in de 4,50 % vastrentende obligaties met vervaldag 23 mei 2017 (de **2017 Obligaties**) en de 5,00 % vastrentende obligaties met vervaldag 23 mei 2019 (de **2019 Obligaties**) (de 2017 Obligaties en de 2019 Obligaties worden samen de **Obligaties** genoemd) moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Prospectus, met inbegrip van de documenten opgenomen door middel van verwijzing. Volgend op de omzetting van de relevante bepalingen van de Prospectus Richtlijn in elke Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, zal de Verantwoordelijke Persoon (zoals gedefinieerd op pagina 3 van het Prospectus) niet burgerrechtelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld in enige zulke Lidstaat met betrekking tot deze samenvatting, met inbegrip van enige vertaling hiervan, behalve als het misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen. Een volledige versie van het Prospectus is beschikbaar in het Engels op de website van de Emittent (binnen de sectie voor beleggers (www.omega-pharma.be) of op de websites van de Joint Lead Managers (ING Belgium SA/NV (www.ing.be (onder "investir - obligations" / "beleggen - obligations")), KBC Bank NV (www.kbc.be), Belfius Bank (www.dexia.be/OmegaPharma), BNP Paribas Fortis (www.bnpparibasfortis.be (onder "save and invest")) en op de website van de Beurs van Luxemburg (www.bourse.lu). Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie vervat in dit Prospectus aanhangig wordt gemaakt bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, dan zal de eiser volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de rechtbank gelegen is, eventueel de kosten voor de vertaling van het Prospectus moeten dragen voor de rechtsvordering wordt ingesteld.

Woorden en uitdrukkingen die gedefinieerd worden in **Voorwaarden van de Obligaties** zullen in deze samenvatting dezelfde betekenis hebben.

RISICOFACTOREN

De risicofactoren die verbonden zijn aan de Emittent en de Obligaties worden uiteengezet in de afdeling van dit Prospectus met als titel "Risicofactoren". Hieronder volgen de belangrijkste risicofactoren. Deze lijst bevat niet alle mogelijke risicofactoren en bijgevolg dienen potentiële beleggers aandachtig de volledige beschrijving van de risicofactoren te lezen die vervat is in de afdeling van het Prospectus met als titel "Risicofactoren" en dienen zij tot hun eigen besluiten te komen voor zij een beslissing om te beleggen nemen.

Factoren met betrekking tot de Emittent

- **Het wereldwijde economische klimaat** - De resultaten van de activiteiten van de Emittent zijn blootgesteld aan veranderingen in de algemene economische omstandigheden in de gebieden waar zij actief is.
- **Aanzienlijke uitstaande financiële schuld die een negatieve invloed zou kunnen hebben op de business** - De Emittent heeft aanzienlijke uitstaande schulden en de verwachting is dat haar *leverage ratio* (netto schuld ten aanzien van EBITDA ratio) licht zal toenemen bij het afsluiten van de GSK Acquisitie. Haar vermogen om hoofdsom en rente te betalen op de Obligaties en op haar andere schulden is afhankelijk van haar toekomstige operationele prestaties.
- **Productrisico's** - Productiefouten kunnen leiden tot ernstige problemen, zoals het van de markt halen van een product of een merk, verlies van marktaandeel, tijdelijke onbeschikbaarheid van producten, claims of productaansprakelijkheid. Daarnaast kunnen evoluties in het wettelijk kader, zoals dit geldt voor de verschillende aspecten van de activiteiten van de Emittent, de commercialisering van één of meer van haar producten moeilijk of onmogelijk maken of beperkingen opleggen aan het marketingmateriaal inzake communicatie van sommige van haar producten.

- ***Toelating tot verkoop*** - Voor de overgrote meerderheid van de soorten producten die de Emittent op de markt brengt is een vergunning vereist vooraleer deze producten op de markt worden gebracht.
- ***Afhankelijkheid van het Belgische overheidsbeleid in verband met generische geneesmiddelen*** - De Emittent is de Belgische distributeur van de generische geneesmiddelen van Eurogenerics (EG), een dochteronderneming van Stada. De EG producten vereisen een voorschrift van een arts voor particuliere toelevering. De omzet van deze producten hangt voor een groot deel af van het beleid dat de Belgische overheid voert inzake generische geneesmiddelen.
- ***Afhankelijkheid van distributie- en licentieovereenkomsten*** – De beëindiging of aanpassing van distributie- en licentieovereenkomsten kan een aanzienlijke impact hebben op de evolutie van de omzet en winstgevendheid van de Groep.
- ***Risico's inherent aan Acquisities*** – Bij elke Acquisitie is er een risico dat de bedrijfsculturen niet overeenstemmen, dat verwachte synergieën niet volledig gerealiseerd worden, dat herstructureringen duurder blijken te zijn dan aanvankelijk verwacht of dat overgenomen ondernemingen moeilijker te integreren blijken dan voorzien.
- ***Integratie van de GSK Acquisitie*** - De Emittent heeft een akkoord bereikt met GSK om een belangrijke portefeuille van Europese OTC-merken van hen over te nemen. Het is mogelijk dat de combinatie van beide handelsactiviteiten of de integratie van de GSK activa onverwachte moeilijkheden ondervinden en dat de verworven onderneming zich niet ontwikkelt zoals verwacht.
- ***Prognoses in het business plan*** - Er kan geen garantie worden gegeven dat de prognoses vervat in het business plan effectief zullen gerealiseerd worden zoals verwacht.
- ***Prijsschommelingen op de markt*** - Het kan niet worden uitgesloten dat de grondstoffen voor OTC-producten aanzienlijk duurder worden, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact kan hebben op de winstgevendheid van de Groep.
- ***Risico's verbonden aan de voorraad***- De opkomst van een versturende technologie of een plotse verandering in de voorkeuren van klanten of een veranderend consumentenvertrouwen kan, in een markt die wordt gekenmerkt door een hoge innovatie, leiden tot de noodzaak om een deel van de inventaris af te schrijven.
- ***Innovatierisico's*** - In het geval dat de Emittent niet in staat is om een hoog innovatief tempo te behouden en er daardoor niet in slaagt om innovatieve oplossingen te creëren die nodig zijn om aan de behoeften van de markt te voldoen, kunnen haar bedrijfsactiviteiten, financiële positie, vooruitzichten en/of bedrijfsresultaten op een aanzienlijk negatieve wijze beïnvloed worden.
- ***Risico op inadequate bescherming van merken en andere intellectuele eigendomsrechten*** - De Emittent steunt op een combinatie van handelsmerken, handelsnamen, vertrouwelijkheid- en geheimhoudingclausules en -overeenkomsten en auteursrechten om haar intellectuele eigendomsrechten met betrekking tot haar producten te definiëren en te beschermen.
- ***Risico van verminderde merkherkenning of negatief merkimago*** – Het zou kunnen dat de handelsactiviteiten, financiële positie, vooruitzichten en/of bedrijfsresultaten van de Groep op een aanzienlijk negatieve wijze worden beïnvloed, indien de merkherkenning aanzienlijk zou verminderen, indien de toonaangevende merken van de Groep reputatieschade oplopen als gevolg van reële of vermeende kwaliteitsproblemen of indien enige andere factor een negatieve invloed zou hebben op de reputatie of het imago van de vennootschappen en/of merken van de Groep.

- **Risico's van afhankelijkheid van producten, geografische markten en klanten** - Ongunstige economische omstandigheden, toegenomen concurrentie of enige andere reden kunnen leiden tot een vermindering van het verkoopsvolume van specifieke producten.
- **Mededinging** - Het kan niet worden uitgesloten dat bestaande concurrenten de positie van de Groep betwisten of dat nieuwe concurrenten opduiken. Dit kan een aanzienlijke invloed hebben op de marktpositie en omzet van de Groep.
- **Risico van wijzigingen in de relevante regelgeving en van een veranderd distributielandschap** - Een merkbare verandering van het distributielandschap kan niet worden uitgesloten, met een mogelijke impact op de marktpositie, de omzet en de winstgevendheid van de Groep.
- **Risico's verbonden aan seizoensgebondenheid** - De omzet van de Groep in een bepaald kwartaal kan aanzienlijk fluctueren in vergelijking met voorgaande of vergelijkbare kwartalen van voorgaande boekjaren, hetgeen de voorspelbaarheid van de jaarresultaten bemoeilijkt.
- **Productaansprakelijkheidsrisico's** - De producten van de Groep zijn onderworpen aan mogelijke productaansprakelijkheidsrisico's - zowel risico's van algemene aard, alsook risico's eigen aan farmaceutische producten, medische hulpmiddel ('medical devices') en voedingsstoffen.
- **Afhankelijkheid van personeel met een sleutelfunctie** - Het onvermogen om personeel met specifieke technische en leidinggevende vaardigheden aan te trekken, om belangrijke medewerkers te behouden of om te zorgen voor een effectieve planning voor de opvolging van kritische functies kunnen een belangrijke negatieve invloed hebben op de financiële resultaten.
- **IT-risico's** - Grote storingen of het falen van de IT systemen van de Groep kunnen een ernstige impact hebben op verschillende aspecten van de werkzaamheden.
- **Milieu- en veiligheidsrisico's** - De activiteiten van de Groep zijn onderworpen aan milieu- en veiligheidswetten en -regelgeving, die voortdurend kunnen evolueren. De kosten van de naleving van deze en soortgelijke toekomstige regelgeving kunnen mogelijk aanzienlijk zijn.
- **Groep in private eigendom** - De Emittent is niet meer beursgenoteerd en is nu in private eigendom.
- **Indekkingsrisico** - De Emittent is blootgesteld aan valutarisico's als gevolg van schommelingen in de waarde van de U.S. dollar en enkele Europese munten ten opzichte van de euro en renteschommelingen. Er kan geen garantie worden gegeven dat het systeem van risicomanagement alle risico's in zijn geheel of op een voldoende manier dekt en dat negatieve valuta- of renteschommelingen kunnen worden uitgesloten.

Risicofactoren met betrekking tot de Obligaties

- **De Obligaties zijn mogelijk geen geschikte belegging voor alle investeerders** - Elke mogelijke investeerder in de Obligaties moet de geschiktheid van deze investering bepalen in het licht van zijn eigen omstandigheden.
- **De Emittent kan mogelijk niet in staat zijn om de Obligaties terug te betalen** - De Emittent kan mogelijk niet in staat zijn om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag. Het kan ook worden vereist dat de Emittent alle of een deel van de Obligaties moet terugbetalen in het geval van een wanprestatie.
- **De Obligaties zijn niet-gewaarborgde verplichtingen van de Emittent die niet het voordeel hebben van enige garantie** - Het recht van de Obligatiehouders om betaling te ontvangen op de Obligaties is niet gewaarborgd of gegarandeerd en zal in werkelijkheid ondergeschikt zijn aan enige

gewaarborgde en gegarandeerde schuld die de Emittent kan aangaan. Bovendien hebben bepaalde dochterondernemingen van de Emittent garanties verstrekt en kunnen in de toekomst garanties verstrekken ten voordele van houders van andere schulden aangegaan door de Emittent, inclusief (zonder beperking) onder de bestaande Gesyndiceerde Faciliteit en bepaalde Amerikaanse onderhandse plaatsingen ('US private placements).

- ***De Emittent kan mogelijk bijkomende schulden aangaan*** - De Emittent kan additionele schulden aangaan. De Voorwaarden beperken de hoeveelheid niet-gewaarborgde of gewaarborgde schulden die de Emittent mag aangaan niet.
- ***De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietbeoordeling (rating)*** - Dit kan de prijszetting van de Obligaties moeilijker maken en er is geen garantie dat er aan de Emittent een *investment grade rating* zou worden toegewezen.
- ***Er is geen actieve secundaire markt voor de Obligaties*** - De Obligaties zijn nieuwe effecten die mogelijk niet op grote schaal worden verspreid en waarvoor er momenteel geen actieve secundaire markt is. Illiquiditeit kan een ernstig negatief effect hebben op de marktwaarde van de Obligaties.
- ***De Obligaties zijn blootgesteld aan marktrenterisico*** - Een verhoging van de marktrente kan als gevolg hebben dat de Obligaties tegen lagere prijzen worden verhandeld dan de nominale prijs van de Obligaties.
- ***De marktwaarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal bijkomende factoren*** - De waarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en de Groep en een aantal bijkomende factoren, zoals de marktrente en het rendement (yield), en meer in het algemeen alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in enig land, inclusief factoren die kapitaalmarkten in het algemeen beïnvloeden en die de beurzen waarop de Obligaties worden verhandeld beïnvloeden.
- ***De Obligaties kunnen mogelijk worden afgelost voor de vervaldag*** - De Obligaties kunnen mogelijk worden afgelost voor de vervaldag in het geval dat een Wanprestatie zich voordoet (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden), in het geval van bepaalde wijzigingen in de belastingwetgeving (aflossing voor fiscale redenen) en in het geval van bepaalde gebeurtenissen gerelateerd aan een controlewijziging (onder bepaalde aanvullende voorwaarden).
- ***Betalingen met betrekking tot de Obligaties kunnen mogelijk worden onderworpen aan Belgische bronheffing*** - Indien de Emittent verplicht is om enige inhouding of aftrek te maken voor enige huidige of toekomstige belasting, in verband met enige betaling met betrekking tot de Obligaties, moet de Emittent die betaling verrichten nadat zulke inhouding of aftrek is gemaakt en zal ze aan de bevoegde autoriteiten het bedrag verschuldigd zijn dat zo moet worden ingehouden of afgetrokken.
- ***De Emittent, de Agent en de Joint Lead Managers kunnen mogelijk transacties aangaan die de belangen van de Obligatiehouders op een negatieve wijze kan beïnvloeden*** - De Joint Lead Managers zijn partij bij een aantal financieringsovereenkomsten met de Emittent, die strengere algemene voorwaarden bevatten dan de algemene voorwaarden van de aangeboden Obligaties. Als onderdeel van deze financieringsovereenkomsten hebben de Joint Lead Managers het voordeel van garanties van de operationele ondernemingen van de Groep, terwijl de Obligatiehouders niet het voordeel zullen hebben van soortgelijke garanties. Als gevolg zijn de Obligaties structureel ondergeschikt aan de Joint Lead Managers, als kredietverstrekkers onder zulke financieringsovereenkomsten.

OMSCHRIJVING VAN DE ONDERNEMING VAN DE EMITTENT

De geschiedenis van Omega Pharma begint in 1987 toen het werd opgericht door twee apothekers, waaronder de heer Marc Coucke. In 1994 verwierf de heer Marc Coucke Omega Pharma door middel van een *management buy-out*. In 1998 verwezenlijkte Omega Pharma haar beursintroductie en in 2002 werd Omega Pharma opgenomen in de BEL-20 index.

Met ingang van het jaar 2000 begon Omega Pharma haar internationale expansie, vooral door middel van Acquisities. Als gevolg van deze uitbreiding, transformeerde ze zichzelf in minder dan tien jaar van een lokaal Belgische bedrijf naar een internationale groep. Vanuit haar Belgische hoofdkantoor ontwikkelde ze een sterke positie in heel Europa en in bepaalde landen daarbuiten, onder meer in Zuid-Amerika, Zuid-Oost-Azië en het Midden-Oosten.

In 2007 werd Arseus NV, die een 100 % dochteronderneming van de Vennootschap was, met succes op de beurs geïntroduceerd. Als gevolg daarvan kon Omega Pharma zich volledig richten op de *Over-The-Counter* markt voor geneesmiddelen, gezondheidsproducten en persoonlijke verzorgingsproducten.

Vandaag is Omega Pharma een onderneming die zowel geneesmiddelen - met inbegrip van generische geneesmiddelen - als persoonlijke verzorgingsproducten en gezondheidsproducten op de markt brengt. Strategisch gezien focust het zich op gezondheidsproducten en persoonlijke verzorgingsproducten waartoe de eindgebruiker toegang heeft zonder medisch voorschrift (*Over-The-Counter* of OTC-producten). Omega Pharma profileert zich in dit opzicht als de geprefereerde partner van apothekers, voor wie de verkoop van OTC-producten een aanzienlijk deel van hun inkomen vertegenwoordigt.

De invoering in 2010 van een gerichte productstrategie betekende een nieuwe fase voor Omega Pharma omdat het de reikwijdte van het proces om de product mix te optimaliseren verder wordt verbreed van een beperkt aantal historische merken naar een totaal van 20 topmerken. Deze top-20 merken werden geselecteerd op basis van het groeipotentieel van hun marksegmenten en hun, strategische opportuniteiten, zoals *cross-selling*, en het concurrentieel voordeel voor en innovatiepotentieel van de Vennootschap. Op dit moment vertegenwoordigen deze producten ongeveer de helft van de totale omzet van Omega Pharma. Marketing ondersteuning en ontwikkeling van nieuwe producten voor deze merken worden geleverd door een gecentraliseerde organisatie.

Aan het einde van het fiscale jaar dat eindigende op 31 december 2011, telde Omega Pharma ongeveer 2.000 medewerkers en genereerde de Groep een omzet van EUR 900,6 miljoen.

Sinds februari 2012 zijn de aandelen van de Emittent niet langer beursgenoteerd.

BESCHRIJVING VAN DE OBLIGATIES

Emittent:	Omega Pharma NV
Beschrijving van Obligaties:	4.50 % vastrentende obligaties met vervaldag 23 mei 2017 (de 2017 Obligaties) 5.00 % vastrentende obligaties met vervaldag 23 mei 2019 (de 2019 Obligaties)
Inschrijvingsperiode Obligaties:	voor de Van 26 april 2012 om 9.00 uur tot 16 mei 2012 om 16.00 uur (vervroegde afsluiting mogelijk) Brusselse tijd.
Joint Lead Managers:	Aanvragen voor de inschrijving op Obligaties kunnen worden gericht aan KBC Bank NV (inclusief CBC S.A. en KBC

Securities NV (via www.bolero.be), ING Belgium SA/NV en ING Luxembourg, Belfius Bank, de bijkantoren van BNP Paribas Fortis (inclusief de bijkantoren handelend onder de commerciële naam van Fintro en BGL BNP Paribas Luxembourg S.A.), alsmede enige andere relevante dochteronderneming in het Groothertogdom Luxemburg van elk van de hierboven genoemde banken (zoals bepaald door elke bank en haar dochteronderneming).

Domiciliëringsagent en Betaalagent (de Domiciliëringsagent):	ING Belgium SA/NV
Noteringsagent:	ING Luxembourg SA
Rechtsgebieden voor het Openbaar Aanbod:	België en het Groothertogdom Luxemburg
Uitgiftedatum:	23 mei 2012
Uitgifteprijs:	101,875 % voor de 2017 Obligaties 101,875 % voor de 2019 Obligaties
Munteenheid:	Euro
Totaal Nominaal Bedrag:	Verwacht minimumbedrag van EUR 100.000.000 voor de Obligaties, met een minimum van EUR 25.000.000 voor de 2017 Obligaties en een minimum van EUR 25.000.000 voor de 2019 Obligaties. Het uiteindelijk totaal nominaal bedrag zal zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde afsluiting) van de Inschrijvingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de <i>Joint Lead Managers</i> en de Emittent. Het uiteindelijk totaal nominaal bedrag zal worden bepaald op basis van de criteria die worden opgesomd onder de titel "Totaal Nominaal Bedrag" van Deel XIII (<i>Inschrijving en Verkoop</i>) van het Prospectus. Het maximum totaal nominaal bedrag zal EUR 300.000.000 zijn.
Nominaal Bedrag / Gespecificeerd Bedrag per Obligatie:	EUR 1.000 per Obligatie
Minimaal Inschrijvingsbedrag:	De Obligaties mogen uitsluitend verhandeld worden in een veelvoud van minimaal één Obligatie (wat overeenstemt met een nominaal bedrag van EUR 1.000).
Vervaldag:	23 mei 2017 voor de 2017 Obligaties 23 mei 2019 voor de 2019 Obligaties
Interest:	4,50 % vaste rentevoet voor de 2017 Obligaties (of een bedrag

van EUR 45 per Gespecificeerd Bedrag van EUR 1.000)

5,00 % vaste rentevoet voor de 2019 Obligaties (of een bedrag van EUR 50 per Gespecificeerd Bedrag van EUR 1.000)

De interest op de Obligaties is jaarlijks te betalen na verlopen termijn op de Interest Betalingsdata die vallen op, of het dichtst zijn bij 23 mei in elk jaar en voor het eerst op 23 mei 2013.

Rendement (Yield):

4,078 % op jaarbasis berekend op basis van de Uitgifteprijs voor Particuliere Beleggers voor de 2017 Obligaties

4,680 % op jaarbasis berekend op basis van de Uitgifteprijs voor Particuliere Beleggers voor de 2019 Obligaties

Terugbetaalbedrag op Vervaldag:

De Obligaties zullen worden terugbetaald aan 100 % van het Nominaal Bedrag.

Vervroegde Terugbetaling:

De Obligaties kunnen naar aanleiding van een wanprestatie, zoals omschreven in Voorwaarde 9 (*Wanprestaties*), vervroegd worden terugbetaald. De Obligaties kunnen ook naar keuze van de Emittent voor de vervaldag worden terugbetaald, om redenen vermeld in Voorwaarde 6.2. (*Terugbetaling omwille van fiscale redenen*) en naar keuze van de Obligatiehouders voor de vervaldag worden terugbetaald als gevolg van een Controlewijziging, zoals uiteengezet in Voorwaarde 6.3. (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders*). Indien de Obligatiehouders, als gevolg van deze Voorwaarde 6.3. (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders*), Controlewijziging Put Uitoefening Kennisgevingen (*Change of Control Put Exercise Notices*) indienen met betrekking tot ten minste 85 % van de totale hoofdsom van de uitstaande 2017 Obligaties, kunnen alle (maar niet slechts een aantal) van de 2017 Obligaties worden afgelost naar keuze van de Emittent voor de vervaldag en indien de Obligatiehouders, als gevolg van deze Voorwaarde 6.3. (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders*), Controlewijziging Put Uitoefening Kennisgevingen (*Change of Control Put Exercise Notices*) indienen met betrekking tot ten minste 85 % van de totale hoofdsom van de uitstaande 2019 Obligaties, kunnen alle (maar niet slechts een aantal) van de 2019 Obligaties worden afgelost naar keuze van de Emittent voor de vervaldag. Het Vervroegde Terugbetalingsbedrag met betrekking tot elke Obligatie wordt beschreven in de Voorwaarden.

Wanprestaties:

Wanprestaties ten aanzien van de Obligaties omvatten het niet betalen van de hoofdsom voor 5 werkdagen, het niet betalen van de interest voor 10 werkdagen, het niet naleven van andere bepalingen, overeenkomsten of verbintenissen onder de Obligaties (indien zulke inbreuk niet wordt verholpen binnen de 15 werkdagen na datum van kennisgeving van een dergelijke wanprestatie aan de Emittent, gegeven door enige Obligatiehouder), *Cross-acceleration*, insolventie, reorganisatie of overdracht van activiteiten of overdracht van activa,

onwettigheid en stopzetting van notering van de Obligaties.

Negatieve Zekerheid en Cross-acceleration: Van toepassing krachtens respectievelijk Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*), onderworpen aan de beperkingen daarin opgelijst, en Voorwaarde 9 (*Wanprestaties*).

Vorm: Gedematerialiseerde vorm volgens het Belgische Wetboek van vennootschappen – geen fysieke levering.

Statuut van de Obligaties: De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (zonder afbreuk te doen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)) niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en zullen onderling in gelijke rang (*pari passu*) komen en (met uitzondering van bepaalde verbintenissen door de wet bevoorrecht) bekleden een gelijke rang met alle andere niet-gewaarborgde verbintenissen van de Emittent (met uitzondering van achtergestelde verbintenissen, indien die er zijn), zoals van tijd tot tijd uitstaand.

Vergaderingen Obligatiehouders: **van** De Voorwaarden van de Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders voor het beraadslagen over aangelegenheden die hen in algemene zin aanbelangen. Op grond van deze bepalingen is de stem van een vastgestelde meerderheid bindend voor alle Obligatiehouders, met inbegrip van Obligatiehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en Obligatiehouders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.

Bronbelasting en Bijkomende Bedragen: **België.** Alle betalingen door of voor rekening van de Emittent van hoofdsom en interesten op de Obligaties zullen worden gedaan zonder aftrek van de Belgische roerende voorheffing voor de Obligaties die worden aangehouden door bepaalde rechthebbende beleggers op een X-rekening bij het Clearingsysteem. In het andere geval zal de Belgische roerende voorheffing in principe van toepassing zijn op de interest van de Obligaties aan het huidige tarief van 21 % op het brutobedrag van de interesten.

De Emittent zal die bijkomende bedragen die nodig zouden blijken om ervoor te zorgen dat het nettobedrag dat iedere Obligatiehouder ontvangt met betrekking tot de Obligaties, na inhouding van bronbelasting geheven door de fiscale overheid in België op de door of in opdracht van de Emittent betaalde bedragen, gelijk is aan het bedrag dat ontvangen zou worden wanneer er geen sprake was van een dergelijke bronbelasting, met dien verstande dat dergelijke betalingen niet worden gedaan voor Obligaties in de gevallen beschreven in Voorwaarde 8 (*Belasting*), gevallen die onder meer betalingen aan particulieren omvatten die uit fiscaal oogpunt Belgische inwoners zijn.

Groothertogdom Luxemburg. Onder de Luxemburgse belastingwetgeving die momenteel van kracht is, is er over het algemeen genomen geen bronbelasting op rentebetalingen of op terugbetalingen van hoofdsom op de Obligaties. Een belasting

kan echter mogelijks afhoudbaar zijn op grond van de volgende bepalingen met betrekking tot, in grote lijnen, interestbetalingen aan individuele Obligatiehouders en aan bepaalde resterende entiteiten:

- De Luxemburgse Wetten van 21 juni 2005 ter uitvoering van EU Richtlijn 2003/48/EG inzake de belasting op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling en de ratificatie van de verdragen gesloten door het Groothertogdom Luxemburg met bepaalde afhankelijke en geassocieerde gebieden van de EU lidstaten, en
- De Luxemburgse Wet van 23 december 2005, zoals gewijzigd, met betrekking tot rente betaald aan individuele Luxemburgse inwoners en aan overige entiteiten die interestbetalingen veilig stellen voor rekening van zulke individuen (10 % Luxemburgse bronbelasting).

Voor aanvullende informatie worden Obligatiehouders verwezen naar het gedeelte "Belastingen" van deze Prospectus.

Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank:	De Obligaties zullen beheerst worden door, en geïnterpreteerd worden in overeenstemming met het Belgisch recht. De Rechtbanken van Brussel zullen een niet-exclusieve bevoegdheid hebben ten behoeve van de Obligatiehouders.
Notering en toelating tot de verhandeling:	Er werd een aanvraag ingediend bij de CSSF om dit document goed te keuren als een prospectus en bij de Beurs van Luxemburgs om de Obligaties te noteren op de officiële lijst van de Beurs van Luxemburg en toe te laten tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van de Beurs van Luxemburg.
Relevante Clearingsystemen:	Clearingsysteem van de Nationale Bank van België, Euroclear en Clearstream, Luxemburg.
Geen Eigendom voor Amerikaanse personen:	Reglementering S, Categorie 2; TEFRA C is van toepassing, zoals verder omschreven onder het deel van het prospectus met als titel "Inschrijving en Verkoop".
Voorwaarden die het Openbaar Aanbod beheersen:	Het Openbaar Aanbod wordt beheerst door de voorwaarden uiteengezet in het deel van het Prospectus met als titel "Inschrijving en Verkoop".
Toewijzing:	Vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode is ten vroegste mogelijk op 26 april 2012 om 17.30 uur (Brusselse tijd) (naar de minimale Inschrijvingsperiode wordt verwezen als de Minimale Verkoopperiode) (dit is de derde werkdag in België na de dag waarop het Prospectus beschikbaar werd gesteld op de website van de Emittent en de Joint Lead Managers (de datum waarop het Prospectus beschikbaar werd gesteld meegerekend)). Dit betekent dat de inschrijvingsperiode minstens gedurende één werkdag tot 17.30 uur zal openblijven.

Alle inschrijvingen die geldig werden ingediend door Particuliere

Beleggers bij een Joint Lead Manager voor het einde van de Minimale Verkoopsperiode (zoals hierboven gedefinieerd) zullen worden aanvaard wanneer de Obligaties worden toegewezen, met dien verstande dat in geval van overinschrijving, een vermindering van toepassing kan zijn, d.i. de inschrijvingen proportioneel zullen worden herleid, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, in de mate van het mogelijke, een minimaal nominaal bedrag van EUR 1.000, hetgeen overeenstemt met de coupures van de Obligaties.

Op basis van een totale nominale waarde van EUR 300.000.000 hebben ING en KBC (de **Coördinatoren**) het recht om een bedrag van EUR 60.000.000 van de uit te geven Obligaties te plaatsen bij derde partij distributeurs en andere Gekwalificeerde Beleggers (of 20 procent. van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties) (de **Coördinator Obligaties**) en elk van de *Joint Lead Managers* heeft het recht om een bedrag van EUR 60.000.000 (of 20 procent. van het nominale bedrag van de uit te geven Obligaties) te plaatsen bij zijn eigen particuliere en private banking cliënten. Deze toewijzingstructuur kan alleen worden gewijzigd indien zo overeengekomen tussen de Emittent en de *Joint Lead Managers*. Daarnaast zal de verdeling tussen de 2017 Obligaties en de 2019 Obligaties verder worden overeengekomen tussen de Emittent en de *Joint Lead Managers*.

Vanaf het einde van de Minimale Verkoopsperiode, heeft iedere *Joint Lead Manager* het recht om een kennisgeving op zijn website te publiceren om zijn cliënten te informeren dat hij niet langer inschrijvingen zal aanvaarden en hij zal dezelfde kennisgeving sturen naar de Emittent die deze kennisgeving zo spoedig mogelijk zal publiceren op haar website. Dit proces zal ervoor zorgen dat de potentiële investeerders weten waar er nog een mogelijkheid bestaat tot inschrijving op de Obligaties.

(i) In het geval dat de Obligaties (met uitzondering van de Coördinator Obligaties) die werden toegewezen aan een *Joint Lead Manager* niet volledig werden geplaatst door dergelijke *Joint Lead Manager* op het vroegste tijdstip van (i) 16.00 uur op de tweede werkdag van de Inschrijvingsperiode, en (ii) de dag waarop een van de *Joint Lead Managers* de Vennootschap en de andere *Joint Lead Managers* informeert dat het zijn toewijzing heeft geplaatst, dan gaat zulke *Joint Lead Manager* (de **Kennisgevende Joint Lead Manager**), na kennisgeving aan de Emittent en de andere *Joint Lead Managers* en onder voorbehoud van de toestemming van de Emittent, ermee akkoord gaan dat de andere *Joint Lead Managers* (de **Kopende Joint Lead Managers**) het recht (maar niet de verplichting) zullen hebben om de ongeplaatste Obligaties toegewezen aan zulke andere *Joint Lead Manager* te kopen op een evenredige wijze (pro rata) aan de Obligaties die elke *Kopende Joint Lead Manager* op dat moment heeft geplaatst.

(ii) In het geval de Coördinator Obligaties niet volledig werden geplaatst door de Coördinatoren bij derde partij distributeurs en

andere Gekwalificeerde Beleggers nadat het boek is gesloten om 17.30 uur op de eerste dag van de Inschrijvingsperiode, dan gaan de Coördinatoren ermee akkoord dat, na kennisgeving aan de Emittent en onder voorbehoud van de toestemming van de Emittent, elke Coördinator het recht (maar niet de verplichting) heeft om de ongeplaatste Coördinator Obligaties te plaatsen bij zijn particuliere en private banking netwerken op voet van gelijkheid. Dit voorkeursrecht van elke Coördinator zal alleen van toepassing zijn voor zover de vraag naar de Obligaties in de desbetreffende particuliere en private banking netwerken van de Coördinatoren hoger is dan de bedragen die werden toegekend aan de Coördinatoren (met uitzondering van de Coördinator Obligaties).

(iii) In het geval dat de Coördinator Obligaties die werden toegewezen aan een Coördinator in overeenstemming met het mechanisme beschreven onder (ii) hierboven niet volledig zijn geplaatst door zulke Coördinator bij zijn particuliere en private banking netwerken op het vroegste tijdstip van (i) 16.00 uur op de tweede werkdag van de Inschrijvingsperiode en (ii) de dag waarop een van de Joint Lead Managers de Vennootschap informeert dat het zijn toewijzing heeft geplaatst, dan gaat zulke Coördinator, na kennisgeving aan de Emittent en de andere Joint Lead Managers en onder voorbehoud van de toestemming van de Emittent, ermee akkoord dat de andere Joint Lead Managers (inclusief, voor alle duidelijkheid, de Coördinatoren in hun hoedanigheid van beheerders van de Obligaties ten opzichte van hun eigen particuliere en private banking klanten) (de **Tweede Kopende Joint Lead Managers**) het recht zullen hebben om de Coördinator Obligaties toegewezen aan zulke Coördinator te kopen op een evenredige wijze (pro rata) aan de Obligaties die elke Tweede Kopende Joint Lead Manager op dat moment heeft geplaatst.

De Inschrijvingsperiode zal maar vervroegd afgesloten worden in geval alle Joint Lead Managers hun toewijzingen van Obligaties (zoals verhoogd of na de herverdeling van toewijzingen zoals hierin uiteengezet) hebben geplaatst.

Er kunnen verschillende verminderingpercentages worden toegepast op de inschrijvers afhankelijk van de *Joint Lead Manager* via dewelke zij hebben ingeschreven.

De Joint Lead Managers zullen op geen enkele wijze verantwoordelijk zijn voor de toewijzingscriteria die door andere financiële tussenpersonen zullen worden toegepast.

In geval van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode, zullen de beleggers geïnformeerd worden over het aantal Obligaties dat hen toegekend werd zo snel als mogelijk na de datum van vervroegde afsluiting van de Inschrijvingsperiode.

Enige betaling verricht door een inschrijver op Obligaties in verband met de inschrijving op Obligaties die niet toegekend

worden, zal terugbetaald worden binnen 7 Brusselse Werkdagen (zoals gedefinieerd in de Algemene Voorwaarden van de Obligaties) na de datum van betaling in overeenstemming met de regelingen die getroffen werden tussen de relevante inschrijver en de relevante financiële tussenpersoon, en de relevante inschrijver zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot deze betalingen.

Voor verdere details wordt verwezen naar de afdeling van het Prospectus getiteld “Inschrijving en Verkoop”.

Verkoopbeperkingen:

In verschillende rechtsgebieden bestaan beperkingen ten aanzien van het aanbod, de verkoop en overdracht van de Obligaties. Zie “Inschrijving en Verkoop”. In alle rechtsgebieden mogen aanbod, verkoop en overdracht enkel plaatsvinden in overeenstemming met de plaatselijke wetgeving. Voor de verspreiding van het Prospectus of van de samenvatting daarvan kunnen in sommige rechtsgebieden beperkende wettelijke bepalingen bestaan.

ISIN Code / Gemeenschappelijke Code: 2017 Obligaties

ISIN Code BE6236963573, Gemeenschappelijke Code (*Common Code*): 077743413

2019 Obligaties

ISIN Code BE6236962567, Gemeenschappelijke Code (*Common Code*): 077742417

Aanwending van de opbrengst:

Als de GSK Acquisitie wordt afgesloten voorafgaand aan de afwikkeling van de uitgifte van de Obligaties, zal de netto-opbrengst van het Openbaar Aanbod door de Emittent worden gebruikt voor de herfinanciering van de Bridge Faciliteit en enige bedragen die werden getrokken onder de Gesyndiceerde Faciliteit Overeenkomst en de bilaterale faciliteiten voor doeleinden van de financiering van het schulddeel van de GSK Acquisitie. Als de uitgifte van de Obligaties wordt afgewikkeld voorafgaand aan het sluiten van de GSK Acquisitie zal de Emittent de netto-opbrengst van het Openbaar Aanbod gebruiken voor de betaling van een deel van de vergoeding voor de GSK Acquisitie.