



# ONVOORWAARDELIJK OPENBAAR RUILBOD

door

**UCB NV**

*(naamloze vennootschap naar Belgisch recht)*

betreffende

**250.000 5,75% vastrentende obligaties met vervaldatum  
27 november 2014**

uitgegeven op 27 november 2009 (de 'Bestaande Obligaties')

in ruil voor

**5,125% vastrentende obligaties met vervaldatum 2 oktober 2023  
voor een maximumbedrag van EUR 250.000.000**

die door UCB NV zullen worden uitgegeven op 2 oktober 2013 (de 'Nieuwe Obligaties')

Houders van Bestaande Obligaties die in het voorgestelde Ruilbod worden ingebracht, zullen Nieuwe Obligaties ontvangen met een nominale waarde van 1000 euros en een rente van 5,125% per jaar (bruto), wat overeenstemt met de som van de drie volgende elementen: (i) 4,461% (de bruto rente voor een nieuwe 10-jarige obligatie a pari uitgegeven door UCB, zoals gewaardeerd door de Aanbieder) + (ii) 0,564% (de overdracht en spreiding van de niet-gerealiseerde winst van de Bestaande Obligaties over de tien jaar van de Nieuwe Obligatie) + (iii) 0,1% (inbrengpremie) (zie het deel 'Rechtvaardiging van de prijs' in het hoofdstuk 'Voorwaarden van het Ruilbod' op pagina 62 van het Prospectus hieronder). Het netto actuair 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 3,311% (op basis van een referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 104,47%).

Er zal één Nieuwe Obligatie worden geleverd tegen de afgifte van één Bestaande Obligatie. De interest die sinds 27 november 2012 is aangegroeid op Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod (EUR 48,68 per Bestaande Obligatie) zal worden betaald op 2 oktober 2013.

**De Nieuwe Obligaties zijn schuldinstrumenten. Deelnemen aan het Ruilbod brengt risico's met zich mee. Door in te schrijven op de Nieuwe Obligaties lenen de beleggers geld aan de Emittent, die zich ertoe verbindt rente op jaarbasis te betalen en de hoofdsom terug te betalen op de vervaldatum. In geval van faillissement of wanbetaling van de Emittent bestaat echter het 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 de geboden rente te beoordelen in het licht van hun kennis en financiële ervaring. Een beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod mag uitsluitend gebaseerd zijn op de informatie in dit Prospectus, met inbegrip van het deel 'Risicofactoren' en in het bijzonder de risicofactoren 'Risico's in verband met de vervaldatum van de Nieuwe Obligaties (2023)' en 'Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten' en de andere risicofactoren waarnaar wordt verwezen in deze Samenvatting (op pagina's 18 en volgende) en meer in het algemeen de factoren die een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen betreffende de Nieuwe Obligaties na te komen, en de factoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's waarmee de Nieuwe Obligaties gepaard gaan.**

In het kader van het onvoorwaardelijk openbaar ruilbod (het **'Ruilbod'**) dat wordt beschreven in dit prospectus (het **'Prospectus'**), biedt UCB NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel op het adres Researchdreef 60, B-1070 Brussel en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0403.053.608 (**'UCB'**, de **'Aanbieder'** of de **'Emittent'**) aan 250.000 (van de 750.000) 5,75% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE6000431112) met vervaldatum 27 november 2014, die zijn uitgegeven op 27 november 2009 (de **'Bestaande Obligaties'**) om te ruilen voor een maximumbedrag van EUR 250 miljoen aan nieuw uit te geven 5,125% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE0002200666) met vervaldatum op 2 oktober 2023 (de **'Nieuwe Obligaties'**).

Het Ruilbod is niet bestemd voor enige persoon die niet gevestigd is in België, tenzij deze persoon een 'gekwalificeerde belegger' is in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd (de **"Relevante Lidstaat"**) en gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat.

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

Het Ruilbod loopt van 4 september 2013 tot (en met) 18 september 2013. De aanvaardingsformulieren voor het Ruilbod kunnen worden ingediend van 4 september 2013 tot uiterlijk 18 september 2013 (vóór 16.00 u CET) aan de bankklokken van BNP Paribas Fortis NV, ING Bank N.V., Belgian branch en KBC Bank NV of via een andere financiële instelling.

Indien er voor meer dan 250.000 Bestaande Obligaties aanvaardingsformulieren worden ingediend, kunnen er een of meer verdeelsleutels worden toegepast. Als gevolg daarvan kunnen beleggers merken dat slechts een deel van de Bestaande Obligaties waarvoor zij het Ruilbod hebben aanvaard, worden omgeruild voor Nieuwe Obligaties (waarbij de resterende Bestaande Obligaties in het bezit blijven van de betreffende belegger op zijn effectenrekening).

De precieze verdeelsleutel zal na de afsluiting van de Aanvaardingsperiode worden bepaald op basis van de volgende principes: (i) enige vermindering van de ingebrachte Bestaande Obligaties zal proportioneel worden uitgevoerd met een toekenning van een geheel aantal Nieuwe Obligaties; (ii) dezelfde verdeelsleutel zal worden gebruikt ongeacht de financiële instelling via welke een belegger zijn Bestaande Obligaties houdt; en (iii) de Aanbieder en de Dealer Managers kunnen beslissen om de proportionele vermindering alleen toe te passen op beleggers die een aantal Bestaande Obligaties hebben ingebracht, boven een bepaald aantal (de **'Minimumdrempel'**). Als dat het geval is, zullen beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat onder de Minimumdrempel ligt, bijgevolg profiteren van het Ruilbod voor alle ingebrachte Bestaande Obligaties zonder proportionele vermindering. Beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat boven de Minimumdrempel ligt, zullen een aantal Nieuwe Obligaties ontvangen gelijk aan de hoogste waarde van (i) de Minimumdrempel of (ii) het aantal ingebrachte Bestaande Obligaties verminderd volgens de verdeelsleutel.

De Franse versie van dit Prospectus is goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de **'FSMA'**) in het kader van Artikel 18 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de **'Wet op de openbare overnamebiedingen'**). De goedkeuring door de FSMA houdt geen oordeel in over de geschiktheid of verdiensten van het Ruilbod of van de uitgifte van de Nieuwe Obligaties, noch over de situatie van de Aanbieder. Als er verschillen zijn tussen de Engelse, Nederlandse en Franse versies van dit Prospectus, heeft de Franse versie voorrang. De Aanbieder aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de samenhang tussen de Engelse, Nederlandse en Franse versies van dit Prospectus.

In overeenstemming met Artikel 18, §1 c) en §2, c) van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt (de **'Prospectuswet'**), genieten het openbaar bod en de toelating tot en handel van de Nieuwe Obligaties op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussels een vrijstelling van publicatie van een prospectus in het kader van de Prospectuswet.

De beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod ligt louter bij de houders van Bestaande Obligaties. De Bestaande Obligaties die niet worden ingebracht in het Ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs tot hun vervaldatum, 27 november 2014. De Aanbieder zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte aflossing van de Bestaande Obligaties.

Er is bij NYSE Euronext Brussels een aanvraag ingediend voor de toelating van de Nieuwe Obligaties tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussels. De gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussels is een gereglementeerde markt in overeenstemming met de Richtlijn 2004/39/EG van het Europese Parlement en de Raad inzake markten in financiële instrumenten (de **'Richtlijn Markten voor financiële instrumenten'**).

De Aanbieder zal Nieuwe Obligaties aanbieden voor een maximaal bedrag van 250 miljoen EUR. De rente op de Nieuwe Obligaties zal jaarlijks achteraf betaalbaar zijn op de Rentebetalingdata die op, of het dichtst bij, 2 oktober van elk jaar vallen, waarbij de eerste betaling plaatsvindt in 2014, en de laatste in 2023.

De nominale waarde van de Nieuwe Obligaties zal gelijk zijn aan 1.000 EUR. De Nieuwe Obligaties worden enkel openbaar aangeboden in België.

De Nieuwe Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm conform het Belgisch Wetboek van vennootschappen (het **‘Wetboek van Vennootschappen’**) en kunnen niet materieel worden geleverd. De Nieuwe Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door hun inschrijving in het register van het effecten- en contantenclearingsysteem van de Nationale Bank van België (de **‘NBB’**) of een rechtsopvolger daarvan (het **‘Clearingsysteem’**).

**Global Coordinator**

ING Bank N.V., Belgian branch

**Dealer Managers en Joint Bookrunners**

BNP Paribas Fortis NV

ING Bank N.V., Belgian branch

KBC Bank NV

*De Engelse, Nederlandse en Franse versies van het Prospectus zijn kosteloos verkrijgbaar voor beleggers op het hoofdkantoor van de Aanbieder (Researchdreef 60, B-1070 Brussel). Het Prospectus is ook kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan ING Bank N.V., Belgian branch (tel: 02/464.60.01 (NL) en 02/464.60.02 (FR)) en KBC Bank NV (tel: 078/ 152 153 (NL) en 078/ 152 154 (FR)). Daarnaast is het Prospectus verkrijgbaar op de website van de Aanbieder ([www.ucb.com](http://www.ucb.com)), BNP Paribas Fortis NV ([www.bnpparibasfortis.be/emissions](http://www.bnpparibasfortis.be/emissions) (Frans) of [www.bnpparibasfortis.be/emissies](http://www.bnpparibasfortis.be/emissies) (Nederlands)), ING Bank N.V., Belgian branch ([www.ing.be](http://www.ing.be) (Beleggen - Obligaties) (Nederlands) of [www.ing.be](http://www.ing.be) (Investir – Obligations) (Frans)) en KBC Bank NV ([www.kbc.be/ucb](http://www.kbc.be/ucb)).*

## BELANGRIJKE KENNISGEVINGEN EN WAARSCHUWINGEN

Niemand werd gemachtigd om enige andere informatie te verstrekken of enige andere verklaringen te doen dan zoals vervat in dit Prospectus in verband met de inbreng van de Bestaande Obligaties en/of de uitgifte of verkoop van de Nieuwe Obligaties. Indien er toch dergelijke informatie wordt verstrekt of verklaringen worden gedaan, mogen die niet worden beschouwd als zijnde toegelaten door de Aanbieder of door ING Bank N.V., Belgian branch als Global Coordinator (de ‘**Global Coordinator**’) en BNP Paribas Fortis NV, ING Bank N.V., Belgian branch en KBC Bank NV als Dealer Managers (de ‘**Dealer Managers**’). Noch de levering van dit Prospectus, noch enige ruil of verkoop die wordt uitgevoerd in verband hiermee zal in welke omstandigheden ook impliceren dat er geen wijziging heeft plaatsgevonden in de zaken van de Aanbieder sinds de datum van dit Prospectus of de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld, of dat er geen ongunstige wijziging heeft plaatsgevonden in de financiële toestand van de Aanbieder sinds de datum van dit Prospectus of de datum waarop dit Prospectus het laatst is gewijzigd of aangevuld, of dat enige andere informatie die in verband met het Ruilbod wordt verstrekt, correct is op enig tijdstip na de datum waarop het is verstrekt of, indien verschillend, de datum die is vermeld in het document dat die informatie bevat.

De verspreiding van dit Prospectus, het aanbod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor de Nieuwe Obligaties en het aanbod of de verkoop van Nieuwe Obligaties in bepaalde rechtsgebieden, kunnen door de wet beperkt zijn. Het bod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor Nieuwe Obligaties is niet bestemd voor enige persoon die niet gevestigd is in België, tenzij deze persoon een ‘gekwalificeerde belegger’ is in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd (de “Relevante Lidstaat”) en gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat. Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie of verklaringen mogen worden verstrekt aan het publiek in een ander rechtsgebied dan dat van het Koninkrijk België waar registratie, goedkeuring of een andere verplichting van toepassing is of zal zijn in verband met overnamebiedingen voor effecten (of een verzoek van wie ook daartoe), of mogen worden verspreid in de Europese Economische Ruimte (met uitzondering van het Belgische grondgebied) onder personen die geen ‘gekwalificeerde beleggers’ zijn in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn, Canada, Japan en de Verenigde Staten. Een schending van deze beperkingen kan een schending van de financiële regels vormen die van toepassing zijn in de lidstaten van de Europese Economische Ruimte, Canada, Japan, de Verenigde Staten of een ander land. Noch de Aanbieder, noch enige Dealer Manager of Centralisatieagent kan aansprakelijk worden gesteld voor schendingen van deze beperkingen door derden. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus, worden door de Aanbieder, de Dealer Managers en de Global Coordinator aangespoord te informeren naar enige dergelijke beperkingen en dienen deze na te leven. Raadpleeg het deel ‘*Voorwaarden van het Ruilbod*’ hierna voor een beschrijving van bepaalde beperkingen op aanbiedingen en verkopen van Nieuwe Obligaties en op de verspreiding van dit Prospectus.

Er mogen geen Bestaande Obligaties direct of indirect worden ingebracht in ruil voor Nieuwe Obligaties, en noch dit Prospectus, noch enige reclame of enig ander materiaal over het Ruilbod mag in enig rechtsgebied worden verspreid of gepubliceerd, behalve in omstandigheden waarbij enige toepasselijke wetten en reglementen worden nageleefd.

De Emittent en ING Belgium NV (de ‘**Centralisatieagent**’) hebben voor het Ruilbod een centralisatieagentuurovereenkomst gesloten, in het kader waarvan de Centralisatieagent heeft ingestemd om bepaalde taken uit te voeren in verband met aanvaardingen van het Ruilbod door houders van Bestaande Obligaties, en de afwikkeling van het Ruilbod. Noch de Global Coordinator, noch enige van de Dealer Managers aanvaardt enige aansprakelijkheid voor gestelde of nagelaten handelingen van de Centralisatieagent.

In de breedste zin van de wet aanvaarden de Dealer Managers en de Global Coordinator geen enkele verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus of voor enige andere verklaring die werkelijk of naar verluidt werd gedaan door de Global Coordinator of een Dealer Manager of namens hem in verband met de Aanbieder of het Ruilbod. Dienovereenkomstig doen de Global Coordinator en elke Dealer Manager afstand van alle en enige aansprakelijkheid die ontstaat door een onrechtmatige daad, contract of anderszins (behalve

zoals hierboven vermeld) die zij anders zouden kunnen hebben in verband met dit Prospectus of enige dergelijke verklaring. Noch dit Prospectus, noch enige andere financiële overzichten zijn bedoeld om een basis te verschaffen voor enig krediet of enige beoordeling, en mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling door de Aanbieder, de Dealer Managers of de Global Coordinator dat enige ontvanger van dit Prospectus of enige andere financiële overzichten de Bestaande Obligaties die hij houdt zou moeten omruilen voor Nieuwe Obligaties. Elke persoon die overweegt het Ruilbod te aanvaarden, dient zelf te bepalen of de informatie in dit Prospectus relevant is, en de ruil van Bestaande Obligaties voor Nieuwe Obligaties zou moeten worden gebaseerd op onderzoek dat volgens de persoon nodig is. De Dealer Managers en de Global Coordinator verbinden zich er niet toe om de financiële toestand of zaken van de Aanbieder tijdens de duur van de regelingen die door dit Prospectus worden overwogen, te controleren, noch om aan enige personen die de Bestaande Obligaties omruilen voor Nieuwe Obligaties in het Ruilbod op de hoogte te brengen van enige informatie die enige van de Dealer Managers of de Global Coordinator verkrijgt.

Houders die niet deelnemen aan het Ruilbod, of wiens Bestaande Obligaties niet worden aanvaard voor omruiling door de Aanbieder, zullen hun Bestaande Obligaties blijven houden, die onderworpen blijven aan de relevante voorwaarden voor Bestaande Obligaties.

## DOCUMENTEN DIE DOOR VERWIJZING ZIJN OPGENOMEN

Dit Prospectus dient te worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met:

- a) de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Aanbieder voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, die zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie, samen met het betrokken auditverslag;
- b) het jaarverslag van de Aanbieder voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, inclusief de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Aanbieder voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie, samen met het betrokken auditverslag;
- c) het financiële halfjaarverslag van de Aanbieder voor de periode afgesloten op 30 juni 2013; en
- d) de persberichten die de Aanbieder heeft uitgegeven en die hieronder worden opgesomd, die voorheen zijn gepubliceerd of tegelijk met dit Prospectus worden gepubliceerd en die zijn goedgekeurd door de FSMA of bij de FSMA zijn ingediend,

behalve de volgende items die zullen worden uitgesloten van de documenten die door verwijzing in dit Prospectus zijn opgenomen:

- (i) het vijfde opsommingsteken en het deel met als titel 'Vooruitzichten voor 2013' uit het persbericht van 27 februari 2013 ('UCB in 2012: nieuwe geneesmiddelen stuwen groei');
- (ii) paragraaf 3.11 met als titel 'Vooruitzichten voor 2013' uit het deel met als titel 'Operationeel en financieel overzicht' in de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van UCB voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgenomen in het jaarverslag van UCB over 2012;
- (iii) de derde rij (*E 2013*) van de eerste tabel van het deel met als titel 'Kerncijfers' op pagina 5 van het jaarverslag van UCB over 2012;
- (iv) de tweede en derde paragraaf van het deel met als titel 'Streven naar grotere groei' op pagina 14 van het jaarverslag van UCB over 2012;
- (v) het deel met als titel '2013 Bedrijfsresultatenvooruitzicht' op pagina 16 van het jaarverslag van UCB over 2012;
- (vi) het vierde opsommingsteken betreffende de financiële vooruitzichten voor 2013 en het deel 'Vooruitzichten voor 2013' uit het persbericht van 31 juli 2013 ('UCB Halfjaarlijks financieel verslag 2013: UCB meldt de aanhoudende sterke groei van zijn kerngeneesmiddelen en bevestigt de financiële doelstellingen voor 2013'); en
- (vii) het deel met als titel 'Vooruitzichten voor 2013' uit het financiële halfjaarverslag van de Aanbieder voor de periode afgesloten op 30 juni 2013.

Deze documenten zullen worden opgenomen in en deel uitmaken van dit Prospectus, met dien verstande dat een verklaring in een document dat hierin is opgenomen door verwijzing zal worden gewijzigd of vervangen voor de doeleinden van dit Prospectus als een verklaring hierin dergelijke eerdere verklaring wijzigt of vervangt (zowel uitdrukkelijk als impliciet of anderszins). Dergelijke aldus gewijzigde of vervangen verklaringen zullen geen deel uitmaken van dit Prospectus, tenzij in de aldus gewijzigde of vervangen vorm.

Exemplaren van de door verwijzing in dit Prospectus opgenomen documenten zijn kosteloos verkrijgbaar bij het hoofdkantoor van de Aanbieder en op zijn website ([www.ucb.com](http://www.ucb.com)).

Onderstaande tabel vermeldt de relevante paginaverwijzingen voor de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen voor (i) de boekjaren afgesloten op respectievelijk 31 december 2011 en 31 december 2012, zoals uiteengezet in het betrokken jaarverslag van de Aanbieder en (ii) het financiële halfjaarverslag van de Aanbieder voor de periode afgesloten op 30 juni 2013.

De Aanbieder bevestigt dat hij de goedkeuring heeft verkregen van zijn bedrijfsrevisor voor de opname door verwijzing in dit Prospectus van het verslag van de bedrijfsrevisor voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2011 en 31 december 2012.

### **Gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Aanbieder voor het op 31 december 2012 afgesloten boekjaar**

#### **Jaarverslag 2012 van de Aanbieder**

Verklaring inzake corporate governance	Pagina 18
Operationeel en financieel overzicht	Pagina 44
Geconsolideerde resultatenrekening	Pagina 53
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Pagina 54
Geconsolideerd overzicht van de financiële positie	Pagina 55
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	Pagina 56
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	Pagina 57
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	Pagina 58
Verslag van de statutaire commissaris	Pagina 122

### **Gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van de Aanbieder voor het op 31 december 2011 afgesloten boekjaar**

#### **Jaarverslag 2011 van de Aanbieder**

Overzicht bedrijfsprestaties	Pagina 2
Operationeel en financieel overzicht	Pagina 4
Verklaring inzake corporate governance	Pagina 11
Geconsolideerde resultatenrekening	Pagina 33
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Pagina 34
Geconsolideerd overzicht van de financiële positie	Pagina 35
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	Pagina 36
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	Pagina 37
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	Pagina 50
Verslag van de statutaire commissaris	Pagina 106

### **Financieel halfjaarverslag van de Aanbieder voor de periode afgesloten op 30 juni 2013**

Verkorte geconsolideerde resultatenrekening	Pagina 13
Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie	Pagina 15
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	Pagina 16
Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten	Pagina 18



## **Andere door verwijzing opgenomen documenten**

- Persbericht van 5 februari 2013: UCB: Versnellende focus op de patiënt
- Persbericht van 11 februari 2013: Versnelde breukgenezing met CDP7851/AMG785 niet naar fase III
- Persbericht van 20 februari 2013: UCB heeft goedkeuring aangevraagd om Cimzia® (certolizumab pegol) ook in te zetten bij de behandeling van artritis psoriatica en axiale spondyloartritis
- Persbericht van 26 februari 2013: UCB verwerft wereldwijde licentie voor tozadenant (ziekte van Parkinson) van Biotie Therapies
- Persbericht van 27 februari 2013: UCB in 2012: Nieuwe geneesmiddelen stuwten groei
- Persbericht van 5 maart 2013: VIMPAT® (lacosamide) genereert positieve resultaten in fase-III-monotherapiestudie in VS
- Persbericht van 16 mei 2013: UCB en IBM willen samen zorg voor epilepsiepatiënten personaliseren
- Persbericht van 4 juli 2013: UCB geeft olokizumab in licentie aan R-Pharm
- Persbericht van 10 juli 2013: UCB verwerft toegang tot rechten voor antilichaamprogramma van WILEX bij niet-oncologische indicaties
- Persbericht van 10 juli 2013: UCB's Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. krijgt FDA-goedkeuring voor methylfenidaat hydrochloride met verlengde afgifte
- Persbericht van 24 juli 2013: Het Arthritis Advisory Committee van de FDA (USA) stemt over Cimzia® (certolizumab pegol) voor de behandeling van volwassenen met actieve axiale spondyloartritis, incl. patiënten met ankyloserende spondylitis
- Persbericht van 31 juli 2013: UCB Halfjaarlijks financieel verslag 2013: UCB meldt de aanhoudende sterke groei van zijn kerngeneesmiddelen en bevestigt de financiële doelstellingen voor 2013

## INHOUD

	<b>Pagina</b>
SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS.....	11
ALGEMENE BEPALINGEN.....	28
RISICOFACTOREN .....	29
VOORWAARDEN VAN HET RUILBOD.....	56
ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE BESTAANDE OBLIGATIES.....	69
ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE NIEUWE OBLIGATIES .....	81
BESCHRIJVING VAN DE AANBIEDER.....	95
ALGEMENE INFORMATIE.....	131
BIJLAGE.....	132

## SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Deze samenvatting bevat belangrijke informatie in verband met het onvoorwaardelijk openbaar ruilbod (het 'Ruilbod') dat wordt gedaan door UCB NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel op het adres Researchdreef 60, B-1070 Brussel en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het nummer 0403.053.608 ('UCB', de 'Aanbieder' of de 'Emittent') om 250.000 (van de 750.000) 5,75% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE6000431112) met vervaldatum 27 november 2014, die zijn uitgegeven op 27 november 2009 (de 'Bestaande Obligaties'), om te ruilen voor nieuw uit te geven 5,125% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE0002200666) met vervaldatum 2 oktober 2023 (de 'Nieuwe Obligaties') voor een maximaal bedrag van EUR 250.000.000.

Deze samenvatting dient te worden gelezen als een inleiding op het Prospectus van 3 september 2013 (het 'Prospectus'). Een beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod dient te worden gebaseerd op het volledige Prospectus, met inbegrip van de daarin door verwijzing opgenomen documenten.

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

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

### Belangrijke informatie

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

<b>1 Belangrijkste informatie over het Ruilbod</b>	
<b>Besluit</b>	Volgens een besluit van zijn raad van bestuur van 25 april 2013 introduceert de Aanbieder een openbaar ruilbod op de Bestaande Obligaties. De algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties worden uiteengezet in het deel 'Algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties' in dit Prospectus.
<b>Nieuwe Obligaties</b>	Binnen 10 werkdagen na de publicatiedatum van de resultaten van het Ruilbod (de 'Leveringsdatum'), zal de Aanbieder Nieuwe Obligaties aanbieden (ISIN-code BE0002200666) die een rente bieden van 5,125% en vervallen op 2 oktober 2023 in ruil voor Bestaande Obligaties. Tenzij anders gepubliceerd in de pers, zal de Leveringsdatum op 2 oktober 2013 vallen.
<b>Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties</b>	<p>De algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties worden uiteengezet in het deel 'Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties' in dit Prospectus.</p> <p>De Nieuwe Obligaties bieden een jaarlijkse (bruto) actuariële rente van 5,125%, jaarlijks betaalbaar op 2 oktober.</p> <p>De Nieuwe Obligaties vervallen op 2 oktober 2023. De Nieuwe Obligaties kunnen vóór hun vermelde vervaldatum worden teruggekocht in de volgende omstandigheden:</p> <p>(i) Behoudens goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van de Aanbieder, kan elke houder van Nieuwe Obligaties de Aanbieder vragen om de Nieuwe Obligaties die</p>

	<p>door hem worden gehouden, terug te kopen wanneer die houder van Nieuwe Obligaties zijn putoptie uitoefent na een wijziging van controle (indien de Emittent een beursgenoteerde onderneming is, is de putoptie bij een wijziging van controle mogelijk niet beschikbaar als de rating van de Emittent in de context van een dergelijke wijziging van controle niet wordt verlaagd). Als de putoptie wordt uitgeoefend door houders van de Nieuwe Obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties houden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.</p> <p>(ii) Indien zich een wanprestatiegebeurtenis voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Aanbieder direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Nieuwe Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type (niet-betaling, inbreuk op convenanten, cross acceleration, tenuitvoerlegging, afdwinging van zekerheid, insolventie, vereffening en vergelijkbare gebeurtenissen).</p> <p>(iii) Als de Aanbieder verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over Nieuwe Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.</p> <p>(iv) De Aanbieder kan op elk moment gebruikmaken van zijn calloptie om alle Nieuwe Obligaties of delen daarvan vóór de vervaldatum terug te kopen.</p> <p>In geval van vervroegde terugbetaling of terugkoop van de Nieuwe Obligaties, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling of terugkoop niet lager liggen dan de nominale waarde van de betreffende terugbetaalde of teruggekochte Nieuwe Obligaties en de aangegroeide rente. In geval van vervroegde terugbetaling naar aanleiding van een oproep van de Aanbieder zoals beschreven in paragraaf (iv) hierboven, zal dit bedrag gelijk zijn aan de waarde van de betalingen die nog verschuldigd zijn tot de vervaldatum van de betreffende Nieuwe Obligaties, verminderd met een referentievoet verhoogd met 0,5% (met een minimum van 101% van de nominale waarde van de Nieuwe Obligaties en de aangegroeide rente).</p> <p>De Nieuwe Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (behoudens de bepalingen van de negatieve zekerheid) niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Aanbieder die te allen tijde pari passu zullen worden gerangschikt zonder enig voorrecht onderling, en een gelijke rang bekleden met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Aanbieder, behoudens wettelijke uitzonderingen.</p> <p>In overeenstemming met artikel 468 en volgende van het Belgische Wetboek van Vennootschappen worden de Nieuwe Obligaties uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen ze niet materieel worden geleverd. De Nieuwe Obligaties hebben een nominale waarde van EUR 1.000 elk.</p>
<p><b>Wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de algemene voorwaarden</b></p>	<p>In hun geheel genomen zijn de algemene voorwaarden die gelden voor de Nieuwe Obligaties vrij vergelijkbaar met degene die gelden voor de Bestaande Obligaties. Maar naast de verschillen in verband met prijszetting, vervaldatum en plaats van notering, omvatten de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties bepaalde verschillen met de algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties.</p> <p>De wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden die gelden voor de Bestaande Obligaties en de Nieuwe Obligaties zijn de volgende:</p> <p>(i) De Nieuwe Obligaties vervallen op 2 oktober 2023, in tegenstelling tot de Bestaande</p>

<p><b>van de Nieuwe Obligaties.</b></p>	<p>Obligaties, die vervallen op 27 november 2014.</p> <p>(ii) De looptijd van de Nieuwe Obligaties is tien jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de Bestaande Obligaties van vijf jaar vanaf de uitgiftedatum.</p> <p>(iii) Het (bruto) rendement voor de Nieuwe Obligaties is 5,125% per jaar, verschuldigd op 2 oktober van elk jaar, in tegenstelling tot het (bruto) rendement van 5,75 per jaar, verschuldigd op 27 november van elk jaar voor de Bestaande Obligaties.</p> <p>(iv) De Nieuwe Obligaties zullen worden toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussel, in tegenstelling tot de Bestaande Obligaties, die zijn toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.</p> <p>(v) De Aanbieder geniet een calloptie om alle Nieuwe Obligaties of delen ervan terug te kopen, terwijl een dergelijke optie niet bestond bij de Bestaande Obligaties.</p> <p>(vi) De cross-defaultbepaling die geldt voor de Nieuwe Obligaties is niet van toepassing in geval van versnelde terugbetaling van andere schulden die te goeder trouw worden betwist door de Aanbieder of de betreffende dochteronderneming. Deze uitsluiting gold niet voor de Bestaande Obligaties.</p> <p>(vii) Het onvermogen om betalingen binnen de groep te voldoen vormt geen wanprestatiegebeurtenis volgens de voorwaarden die gelden voor de Nieuwe Obligaties, terwijl dat wel zo was volgens de voorwaarden die golden voor de Bestaande Obligaties.</p>
<p><b>Rechtvaardiging van de prijs</b></p>	<p>De rente van de Nieuwe Obligaties zal bestaan uit drie onderdelen: (i) de verwachte marktrente van een nieuwe 10-jarige obligatie uitgegeven a pari door UCB, (ii) de overdracht en spreiding van de niet-gerealiseerde winst van de Bestaande Obligaties (wat overeenstemt met het positieve verschil tussen de huidige koers van de Bestaande Obligaties en 100%), en (iii) een premie om de houders van Bestaande Obligaties te stimuleren om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod.</p> <p>(i) Het brutorendement voor nieuwe 10-jarige obligaties uitgegeven a pari door UCB wordt door de Aanbieder geraamd op 4,461% in de huidige marktomgeving. Dit rendement omvat de referentievoet voor dezelfde periode (2,195%), plus een 'spread' van 2,266% die het kredietrisico van de Aanbieder weerspiegelt, zoals geraamd door de Aanbieder. De op de markt gebruikte referentievoet is de mid-swaprente. De 'spread' voor het kredietrisico wordt geraamd op basis van diverse criteria zoals de grootte van het bedrijf, de balansstructuur, de activiteiten van het bedrijf, de kwaliteit van zijn activa en de looptijd van de obligatie.</p> <p>(ii) De niet-gerealiseerde winst is het verschil tussen de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligatie (104,47% op 30 augustus 2013) en 100%, dus 4,47%. De referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties is de gemiddelde marktprijs van de Bestaande Obligaties berekend door Bloomberg Finance L.P. voor over-the-counter-transacties (OTC-transacties) (de gemiddelde marktprijs van de Bestaande Obligaties zoals berekend door Bloomberg is beschikbaar via de volgende Bloomberg ticker: UCBBB 5 ¾ 11/27/14 Corp). Bloomberg berekent in reële tijd een samenstelling van respectievelijk de bied- en vraagprijzen voor Bestaande Obligaties geboden en gevraagd door marktdeelnemers op OTC-markten, aangepast volgens het volume van Bestaande Obligaties dat op die manier op dergelijke markten wordt geboden en gevraagd. De referentieprijs die door Bloomberg wordt berekend kan daarom verschillen van de handelsprijs van de Bestaande Obligaties zoals die verschijnt op de Luxemburgse effectenbeurs, aangezien die prijs geen dergelijke samengestelde waardering in reële tijd omvat. Per 30 augustus 2013 bedroeg de handelsprijs van de</p>

	<p>Bestaande Obligaties op de Luxemburgse Aandelenbeurs 104,3% (de handelsprijs van de Bestaande Obligaties op de Luxemburgse Aandelenbeurs is verkrijgbaar op het volgende adres: <a href="https://www.bourse.lu/instrument/bond/summary?cdVal=155964&amp;cdTypeVal=OBL">https://www.bourse.lu/instrument/bond/summary?cdVal=155964&amp;cdTypeVal=OBL</a>) . De overdracht en spreiding van deze niet-gerealiseerde winst over de 10-jarige looptijd van de Nieuwe Obligatie resulteert in een stijging van het brutorendement van 0,564% per jaar (4,47%, de huidige waarde van 0,564% over 10 jaren tegen een kortingfactor van 4,461%, de verwachte marktrente van een nieuwe 10-jarige obligatie uitgegeven a pari door UCB berekend in (i)).</p> <p>(iii) De premie die wordt aangeboden als incentive voor de houders om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod is vastgesteld op 0,10%. De Aanbieder kan het niveau van deze premie vrij kiezen.</p> <p>Houders van Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het voorgestelde Ruilbod zullen Nieuwe Obligaties ontvangen met een nominale waarde van 100% en een rente van 5,125% per jaar (bruto), wat overeenstemt met de som van de drie hoger vermelde elementen, 4,461% + 0,564% +0,1%. Het netto actuarieel 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 3,311% (op basis van een referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties van 104,47%).</p>
<b>Ruilbod</b>	<p>De Aanbieder treedt tegelijk op als aanbieder en als bedrijf in het kader van de wet van 1 april 2007 betreffende openbare overnamebiedingen (de ‘Wet’).</p> <p>De beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod ligt louter bij de houders van Bestaande Obligaties. De Bestaande Obligaties die niet worden ingebracht in het Ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereguleerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs tot hun vervaldatum, 27 november 2014. De Aanbieder zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte aflossing van de Bestaande Obligaties.</p>
<b>Aanvaardingsperiode</b>	<p>Van 4 september 2013 tot (en met) 18 september 2013 (de ‘Aanvaardingsperiode’).</p> <p>De Aanbieder is niet voornemens om het Ruilbod na deze datum te heropenen.</p>
<b>Voorwaarden van het Ruilbod</b>	<p>De effectieve afwikkeling van het Ruilbod is aan geen enkele voorwaarde verbonden.</p>
<b>Aanvaarding</b>	<p>Om het Ruilbod te aanvaarden, dient een houder van Bestaande Obligaties het aanvaardingsformulier dat hem is bezorgd door de financiële tussenpersoon waarbij hij de betreffende Bestaande Obligatie houdt (de ‘<b>Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring</b>’), naar behoren ingevuld en ondertekend terug te bezorgen tussen 4 september 2013 en 18 september 2013 (16.00 uur CET). De Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring waarbij een dergelijk aanvaardingsformulier wordt ingediend, kan de Centralisatieagent zijn, een van de Dealer Managers of andere financiële instellingen. Een dergelijke Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kan, in overeenstemming met de algemene voorwaarden die gelden voor de rekening waarop de betreffende Bestaande Obligaties worden gehouden, dergelijke rekeningen blokkeren, als gevolg waarvan dergelijke Bestaande Obligaties niet langer kunnen worden overgedragen (behalve in de context van de afwikkeling van het Ruilbod).</p> <p>Indien de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring niet de Centralisatieagent of een Dealer Manager is, heeft die houder informatie nodig over de kosten die deze andere financiële instellingen aanrekenen. Deze instellingen moeten hoe dan ook de voorwaarden van dit Prospectus in acht nemen. Eventuele kosten die worden geheven door andere financiële tussenpersonen dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager zullen ten laste vallen van de houders van Bestaande Obligaties en zullen niet worden betaald door de Aanbieder.</p>

	De annulering van de aanvaarding van het Ruilbod dient vóór het einde van de Aanvaardingsperiode te worden meegedeeld via de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring.
<b>Vermindering</b>	<p>Indien er voor meer dan 250.000 Bestaande Obligaties aanvaardingsformulieren worden ingediend, kunnen er een of meer verdeelsleutel(s) worden toegepast. Als gevolg daarvan kunnen beleggers merken dat slechts een deel van de Bestaande Obligaties waarvoor zij het Ruilbod hebben aanvaard, worden omgeruild voor Nieuwe Obligaties (waarbij de resterende Bestaande Obligaties in het bezit blijven van de betreffende belegger op zijn effectenrekening).</p> <p>De precieze verdeelsleutel zal na de afsluiting van de Aanvaardingsperiode worden bepaald op basis van de volgende principes: (i) enige vermindering van de ingebrachte Bestaande Obligaties zal proportioneel worden uitgevoerd met een toekenning van een geheel aantal Nieuwe Obligaties; (ii) dezelfde verdeelsleutel zal worden gebruikt ongeacht de financiële instelling via welke een belegger zijn Bestaande Obligaties houdt; en (iii) de Aanbieder en de Dealer Managers kunnen beslissen om de proportionele vermindering alleen toe te passen op beleggers die een aantal Bestaande Obligaties hebben ingebracht, boven een bepaald aantal (de '<b>Minimumdrempel</b>'). Als dat het geval is, zullen beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat onder de Minimumdrempel ligt, bijgevolg profiteren van het Ruilbod voor alle ingebrachte Bestaande Obligaties zonder proportionele vermindering. Beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat boven de Minimumdrempel ligt, zullen een aantal Nieuwe Obligaties ontvangen gelijk aan de hoogste waarde van (i) de Minimumdrempel of (ii) het aantal ingebrachte Bestaande Obligaties verminderd volgens de verdeelsleutel.</p>
<b>Publicatie van de definitieve formule voor de verdeelsleutel en de resultaten</b>	De resultaten van het Ruilbod en de definitieve verdeelsleutel zullen worden gepubliceerd op of rond 21 september 2013.
<b>Levering van de Nieuwe Obligaties</b>	<p>De Nieuwe Obligaties zullen worden geleverd op de Leveringsdatum.</p> <p>De Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring zullen de Bestaande Obligaties waarvoor het aanvaardingsformulier in overeenstemming met het deel (<i>Vermindering</i>) hierboven is aanvaard, overmaken aan de Centralisatieagent via de overdracht naar een effectenrekening die op naam van de Centralisatieagent is geopend in de administratie van de Nationale Bank van België. De Agent zal de Nieuwe Obligaties leveren aan de Centralisatieagent, in ruil voor de Bestaande Obligaties die zijn ingebracht op de Leveringsdatum. De Nieuwe Obligaties zullen daarop worden overgemaakt op de rekeningen van de deelnemers aan het Ruilbod via hun financiële instelling.</p> <p>De rente die sinds 27 november 2012 is aangegroeid over de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod zijn ingebracht (EUR 48,68 per Bestaande Obligatie) zal op de Leveringsdatum ook door UCB betaalbaar zijn via de financiële instelling waar de Bestaande Obligaties zijn gedeponeerd of door creditering op de rekening die wordt vermeld in het aanvaardingsformulier.</p>
<b>Vergoedingen, kosten en uitgaven</b>	<p>De kosten en uitgaven in verband met de structurering van het Ruilbod en de uitgifte van de Nieuwe Obligaties worden gedragen door de Aanbieder. Deze kosten en uitgaven betreffen voornamelijk juridische en administratieve vergoedingen, de FSMA-vergoedingen, wettelijke publicaties, de drukkosten van het prospectus en de vergoedingen van de juridische adviseurs en vergoedingen van de Dealer Managers.</p> <p>Er wordt geen vergoeding aangerekend aan de houder van Bestaande Obligaties die deelneemt</p>

	<p>aan het Ruilbod en die de betreffende Bestaande Obligaties houdt via de Centralisatieagent of een Dealer Manager. De houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties leveren via andere Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager, dienen informatie in te winnen over de vergoedingen die door deze Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kunnen worden aangerekend. Enige dergelijke vergoedingen worden gedragen door de betreffende houder van de Bestaande Obligaties en zullen niet door de Aanbieder worden vergoed.</p>
<b>Belasting-aspecten</b>	<p>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 – zie verder) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.</p> <p>De betaling van rente aangegroeid sinds 27 november 2012 op de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht, is onderworpen aan dezelfde Belgische roerende voorheffing en inkomstenbelasting als hieronder beschreven voor rentebetalingen over Nieuwe Obligaties.</p> <p>Alle betalingen van rente over de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Emittent vallen in principe onder de 25% Belgische roerende voorheffing op het brutobedrag van de rente. Betalingen van rente en hoofdsom onder de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Aanbieder kunnen echter worden verricht zonder afhouding van roerende voorheffing met betrekking tot Nieuwe Obligaties als zij op het moment van betaling of toerekening van rente door bepaalde in aanmerking komende beleggers worden gehouden op een vrijgestelde effectenrekening, namelijk een X-rekening die is geopend bij een financiële instelling die direct of indirect deelneemt aan het X/N-Clearingsysteem van de Nationale Bank van België.</p> <p>Nadere details over de belasting van toepassing op de Nieuwe Obligaties is te vinden in het deel ‘Belgische belastingbehandeling van Nieuwe Obligaties’ in dit Prospectus.</p>
<b>Risicofactoren</b>	<p>De belangrijkste risicofactoren in verband met het Ruilbod omvatten:</p> <p>(i) <i>Risico’s in verband met de vervaldatum van de Nieuwe Obligaties (2023)</i></p> <p>De Bestaande Obligaties vervallen in november 2014, dus vóór de afloop van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van 14 december 2009, zoals aangepast en geherformuleerd op 30 november 2010 en op 7 oktober 2011, en diverse obligaties die vervallen in 2015, 2016 en 2020. Evenzo zullen de bankfinancieringen van EUR 150 miljoen en EUR 100 miljoen die door de Europese Investeringsbank zijn toegekend aan UCB Lux S.A., de Luxemburgse dochteronderneming van de Aanbieder, in het kader van kredietovereenkomsten van respectievelijk 9 mei 2012 en 15 april 2013, respectievelijk in 2019 en 2020 vervallen. De Nieuwe Obligaties vervallen in 2023.</p> <p>Er bestaat geen zekerheid dat de bovenvermelde faciliteiten of de bedragen die worden ontvangen uit de uitgiftes van obligaties, ook na 2015-2016 voor UCB beschikbaar blijven.</p> <p>(ii) <i>De Nieuwe Obligaties zijn wellicht geen geschikte belegging voor alle beleggers</i></p> <p>Elke potentiële deelnemer aan het Ruilbod moet op basis van zijn eigen omstandigheden bepalen of de belegging voor hem geschikt is. Meer bepaald dient iedere potentiële belegger over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinvolle evaluatie uit te voeren van de Nieuwe Obligaties, de verdiensten en de risico’s van een deelname aan het Ruilbod en een belegging in de Nieuwe Obligaties, en de informatie die in dit Prospectus of de toepasselijke bijlagen is vervat of opgenomen door verwijzing.</p> <p>(iii) <i>Er is geen actieve handelsmarkt voor de Nieuwe Obligaties</i></p> <p>Er is een aanvraag ingediend om de Nieuwe Obligaties toe te laten tot de handel op de gereguleerde markt van NYSE Euronext Brussels. De Nieuwe Obligaties zijn echter nieuwe effecten die mogelijk niet in ruime mate beschikbaar zijn en waarvoor er momenteel geen actieve handelsmarkt bestaat. Als de Nieuwe Obligaties na hun aanvankelijke uitgifte worden verhandeld, gebeurt dit mogelijk met een korting ten</p>



opzichte van hun introductieprijs, afhankelijk van de geldende rentevoeten, de markt voor vergelijkbare effecten, de algemene economische omstandigheden en de financiële toestand van de Aanbieder. Er kan niet worden gegarandeerd dat er zich een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen.

(iv) *Vermindering*

Als het aantal Bestaande Obligaties dat voor ruil in het Ruilbod wordt ingebracht meer bedraagt dan 250.000, kunnen beleggers in een situatie terechtkomen waarbij slechts een deel van de Bestaande Obligaties waarvoor zij het Ruilbod hebben aanvaard, zullen worden geruild voor Nieuwe Obligaties. In dergelijke situatie kunnen een of meer verdeelsleutels worden toegepast.

Beleggers zullen op het moment waarop zij het Ruilbod aanvaarden geen kennis hebben van de definitieve formule voor de verdeelsleutel. Als gevolg van dergelijke proportionele verdeling bestaat de mogelijkheid dat een belegger na de Leveringsdatum voor de Nieuwe Obligaties zowel Bestaande Obligaties als Nieuwe Obligaties houdt.

(v) *De Nieuwe Obligaties worden mogelijk vóór de vervaldatum terugbetaald*

De Aanbieder kan de Nieuwe Obligaties in de volgende omstandigheden terugbetalen:

- (i) Behoudens goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van de Aanbieder, kan elke houder van Nieuwe Obligaties de Aanbieder vragen om de Nieuwe Obligaties die door hem worden gehouden, terug te kopen wanneer die houder van de Nieuwe Obligaties zijn putoptie uitoefent na een wijziging van controle (indien de Emittent een beursgenoteerde onderneming is, is de putoptie bij een wijziging van controle mogelijk niet beschikbaar als de rating van de Emittent in de context van een dergelijke wijziging van controle niet wordt verlaagd). Als de putoptie wordt uitgeoefend door houders van de Nieuwe Obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties houden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.
- (ii) Indien zich een wanprestatiegebeurtenis voordoet en blijft voortbestaan, dan kan iedere Nieuwe Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Aanbieder, direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Nieuwe Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type (niet-betaling, inbreuk op convenanten, cross acceleration, tenuitvoerlegging, afdwinging van zekerheid, insolventie, vereffening en vergelijkbare gebeurtenissen).
- (iii) Als de Aanbieder verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over Nieuwe Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.
- (iv) De Aanbieder kan op elk moment gebruikmaken van zijn calloptie om alle Nieuwe Obligaties of een deel daarvan vóór de vervaldatum terug te kopen.

In geval van vervroegde terugbetaling of terugkoop van de Nieuwe Obligaties, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling of terugkoop niet lager liggen dan de nominale waarde van de betreffende terugbetaalde of teruggekochte Nieuwe Obligaties en de aangegroeide rente.

Deze opties van vervroegde terugkoop kunnen een impact hebben op de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties. Er bestaat inderdaad een risico dat de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties niet aanzienlijk zal stijgen boven het bedrag voor de vervroegde terugkoop van de Nieuwe Obligaties.

(vi) *De Controlewijziging Put*

Er is in de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties een putoptie bij een wijziging van controle bepaald. Bijgevolg heeft elke houder van Nieuwe Obligaties (een '**Deelnemende Obligatiehouder**') het recht om te eisen dat de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties van die houder of een deel daarvan terugkoopt tegen het terugbetalingsbedrag van de putoptie ingeval er een verandering van controle plaatsvindt en, in voorkomend geval, een ratingverlaging van de Aanbieder, in overeenstemming met de algemene voorwaarden. De putoptie bij een wijziging van controle is echter onderworpen aan de goedkeuring van de aandeelhouders van de Aanbieder. De goedkeuring van de putoptie bij een wijziging van controle zal naar verwachting worden voorgesteld op de gewone vergadering van aandeelhouders van de Aanbieder die zal worden gehouden in 2014. Indien de aandeelhouders de putoptie bij een wijziging van controle niet goedkeuren, zal die bepaling niet in werking treden.

(vii) *Marktwaarde van de Nieuwe Obligaties*

De waarde van de Nieuwe Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Aanbieder en een aantal andere factoren, zoals de markttrente en de obligatierente en de resterende tijd tot de vervaldatum en meer in het algemeen alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in enig land, inclusief factoren die in het algemeen een invloed hebben op de kapitaalmarkten en de effectenbeurzen waarop de Nieuwe Obligaties worden verhandeld.

(viii) *Potentiële belangenconflicten*

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Aanbieder betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of bij specifieke transacties (inclusief, maar niet beperkt tot lang- of kortlopende financieringsfaciliteiten) met de Agent of/en elk van de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve gelieerde ondernemingen) en dat zij mogelijk belangenconflicten hebben die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Deelnemende Obligatiehouders. De voorwaarden van dergelijke specifieke transacties kunnen gunstiger uitvallen voor de Dealer Managers dan de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.

(ix) *Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten*

Op 30 juni 2013 meldde de Aanbieder een nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, tegen een recurrente EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, of opbrengst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) over de eerste zes maanden van het jaar van EUR 319 miljoen.

De verhouding tussen nettoschuld en recurrente EBITDA bedroeg 3,35x per 30 juni 2013 (berekend over de afgelopen 12 maanden). Dit cijfer is exclusief de eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties (EUR 300 miljoen) en de aandelenswaps (EUR 191,8 miljoen) (in overeenstemming met IFRS).

De nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, een stijging van EUR 330 miljoen ten opzichte van de EUR 1.766 miljoen per einde december 2012, heeft bovenal betrekking op de dividendbetaling over de resultaten van 2012 (EUR 186 miljoen) en het dividend betaald in verband met de eeuwigdurende achtergestelde obligatie (EUR 23 miljoen) en de verdere investeringen in immateriële en materiële activa (EUR 173 miljoen), deels gecompenseerd door de onderliggende nettowinst.

De financieringsbronnen van de UCB Groep bestaan voornamelijk uit een toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard die is verlengd tot 2016, en andere toegezegde en niet-toegezegde bilaterale kredietfaciliteiten en

obligaties.

Op de datum van dit Prospectus is er geen kapitaal geleend in het kader van de toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard, en is er EUR 100 miljoen geleend in het kader van verschillende andere toegezegde en niet-toegezegde kredietfaciliteiten.

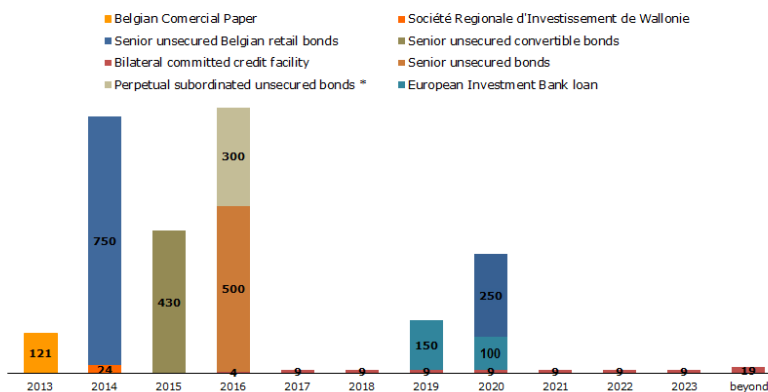
Op de datum van dit Prospectus waren de volgende obligaties in omloop:

- EUR 750 miljoen aan Bestaande Obligaties;
- EUR 430 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties, met een coupon van 4,5% en vervaldatum in oktober 2015;
- EUR 500 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 5,75% en vervaldatum in december 2016;
- EUR 300 miljoen eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 7,75%; en
- EUR 250 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 3,75% en vervaldatum in maart 2020.

Bovendien heeft de Aanbieder, om de uitgifte van toekomstige obligaties te vereenvoudigen, in maart 2013 een EMTN-programma ter waarde van EUR 3 miljard geïntroduceerd. Het bedrag van het EMTN-programma wordt gerechtvaardigd door het feit dat de schuld van EUR 2 miljard in de toekomst zal moeten worden geherfinancierd (mogelijk zelfs meermaals).

Er bestaat geen zekerheid dat deze instrumenten ook in de toekomst beschikbaar zullen zijn voor de UCB Groep.

Het schuldlooptijdenprofiel van de Aanbieder per 30 juni 2013 kan als volgt worden weergegeven:



(x) *Als er onvoldoende kasstromen worden gegenereerd, is er mogelijk geen financiering beschikbaar*

Het vermogen van de UCB Groep om hoofdsom en rente te betalen op de Nieuwe Obligaties en op zijn andere schuld, is afhankelijk van zijn toekomstige bedrijfsprestaties. De toekomstige bedrijfsprestaties zijn afhankelijk van marktomstandigheden en bedrijfsfactoren waarover de UCB Groep vaak geen controle heeft. Als de kasstromen en de kapitaalmiddelen van de UCB Groep onvoldoende zijn opdat de groep zijn schuld volgens schema kan betalen, dan is de UCB Groep mogelijk genoodzaakt om onderzoek en ontwikkeling te beperken of uit te stellen, om activa te verkopen, om op zoek te gaan naar extra kapitaal of schuld of om zijn schuld te reorganiseren of te herfinancieren. De UCB Groep kan niet verzekeren dat dergelijke maatregelen haar in staat zouden stellen om haar verplichtingen om haar schulden volgens schema terug te betalen, te vervullen.

(xi) *Het verlies van patentbescherming of een andere exclusiviteit of een ondoeltreffende patentbescherming voor verkochte producten kan leiden tot een verlies van omzet*

*aan concurrerende producten*

Globaal genomen wordt patentbescherming beschouwd als zijnde van wezenlijk belang voor het op de markt brengen van de producten van UCB Groep in de EU, de VS en in de meeste andere grote markten. Patenten op producten die door de UCB Groep zijn geïntroduceerd bieden normaliter een aanzienlijke exclusiviteit, wat belangrijk is voor de geslaagde marketing en verkoop van haar producten, en haar vermogen om de opbrengst uit verkopen te herinvesteren in onderzoek en ontwikkeling.

Het volgende overzicht toont de verwachte vervaldatum van de oorspronkelijke patentbescherming van kernproducten van de UCB Groep op haar belangrijke markten (met inbegrip van eventuele aangevraagde of al verleende verleningen van patenten).

<b>Producten op de markt</b>	<b>EU</b>	<b>VS</b>	<b>Japan</b>
Neupro® ( <i>rotigotine; patch</i> ) .....	Februari 2021 <sup>1</sup>	Maart 2021 <sup>1</sup>	Maart 2019
Vimpat® ( <i>lacosamide; API</i> ).....	Maart 2022	2022 <sup>(1)</sup>	Maart 2017
Cimzia® ( <i>certolizumab; API</i> ) .....	Oktober 2024 <sup>1</sup>	Februari 2024 <sup>1</sup>	Juni 2021

<sup>1</sup> Met inbegrip van aangevraagde of al verleende verlengingen.

Als een fabrikant van generische geneesmiddelen erin slaagt om een patent dat een van de producten van de UCB Groep beschermt, ongeldig te laten verklaren, of als hij erin slaagt om een formulering te ontwikkelen die geen schending vormt van het patent, dan zou dat product vóór de verwachte einddatum van het patent geconfronteerd kunnen worden met concurrentie van generische producten.

(xii) *Als de UCB Groep er niet in slaagt om nieuwe producten en productietechnologieën te ontwikkelen, dan zal dit een negatieve impact hebben op haar concurrentiepositie*

De UCB Groep is in aanzienlijke mate afhankelijk van de ontwikkeling van commercieel haalbare en duurzame nieuwe producten en technologieën. Hoewel producten in de ontwikkelingsfase veelbelovend kunnen lijken, is het mogelijk dat dergelijke producten nooit op de markt worden gebracht omdat uit verder onderzoek en (pre)klinische proeven kan blijken dat deze producten niet effectief of niet werkzaam zijn of schadelijke bijwerkingen vertonen. Door het langdurige ontwikkelingsproces, de technologische uitdagingen en de hevige concurrentie, bestaat er ook een risico dat producten die momenteel door de UCB Groep worden ontwikkeld, niet de vereiste werkzaamheid en veiligheid vertonen, dat ze niet door de bevoegde instanties worden goedgekeurd, of dat ze niet op tijd op de markt kunnen worden gebracht.

(xiii) *De UCB Groep is op korte termijn afhankelijk van een gering aantal producten, die onderhevig zijn aan hevige concurrentie*

De UCB Groep is tot heden in grote mate afhankelijk geweest, en zal in grote mate afhankelijk blijven, van de verkoop van een gering aantal producten. In het verleden waren belangrijke producten onder meer Zyrtec®, Keppra® en Xyzal®. Hoewel deze en andere producten het einde van hun periode van patentbescherming grotendeels hebben bereikt, blijven ze belangrijk voor de financiële toestand van de UCB Groep. Producten die momenteel belangrijk zijn voor de UCB Groep omvatten Cimzia®, Vimpat® en Neupro®, en het aanhoudende verkoopvolume van deze producten is in aanzienlijke mate afhankelijk van hun patentbescherming, maar ook van andere factoren zoals de goedkeuring van regelgevende instanties, prijsreglementering, productaansprakelijkheid, verkoop- en marketingstrategieën, investeringen en concurrentie. Een aanzienlijke daling in de verkoop van enige van deze producten zou een wezenlijk nadelige impact kunnen hebben op de kasstromen, de vooruitzichten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

	<p>(xiv) <i>Er gaan risico's gepaard met de technische en klinische ontwikkeling van producten van de UCB Groep</i></p> <p>De ontwikkeling van farmaceutische producten gaat gepaard met aanzienlijk risico's, en mislukking is mogelijk in elke fase van de ontwikkeling als gevolg van problemen in verband met de kwaliteit, de veiligheid of de klinische werkzaamheid. Na de ontvangst van marktgoedkeuringen kunnen veiligheidsproblemen die niet aan de oppervlakte zijn gekomen bij de relatief kleine patiëntenpopulaties die tijdens de klinische studies zijn onderzocht, leiden tot beperkingen op het vlak van etikettering en, in het slechtste geval, tot de terugtrekking van het geneesmiddel uit de markt. Alle kandidaat-geneesmiddelen van de UCB Groep vereisen uitvoerige tests wat betreft kwaliteit, evenals preklinische en klinische onderzoeken alvorens er een aanvraag kan worden ingediend voor marktgoedkeuring bij de regelgevende instanties. Het kan niet met zekerheid worden voorspeld of dan wel wanneer de UCB Groep in staat zal zijn om bij de regelgevende instanties van de betreffende markten een aanvraag in te dienen, en of een dergelijke aanvraag, als en wanneer die wordt ingediend, op een positieve reactie zal kunnen rekenen.</p>
<p><b>2 Informatie over de Aanbieder</b></p>	
<p><b>Beschrijving</b></p>	<p>UCB is een naamloze vennootschap, opgericht in België naar Belgisch recht. De Aanbieder heeft zijn statutaire zetel te Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België en is geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.053.608.</p> <p>Noch de Aanbieder, noch de Bestaande Obligaties of de Nieuwe Obligaties hebben een rating.</p>
<p><b>Activiteiten van de UCB Groep</b></p>	<p>De Aanbieder en zijn dochterondernemingen als groep (de '<b>UCB Groep</b>') zijn een wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf met hoofdkantoor te Brussel (België). De UCB Groep ontwikkelt en verkoopt farmaceutische producten voor de behandeling van ernstige ziekten van het centraal zenuwstelsel (CZS) en immunologie-aandoeningen bij de mens.</p> <p>De strategie van de UCB Groep is gebaseerd op de ambitie om een toonaangevend wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf van de volgende generatie te worden, dat zich concentreert op de behandeling van ernstige aandoeningen. De UCB Groep onderscheidt zich door haar focus op een patiëntgestuurde benadering die behandelingen biedt voor uiteenlopende ernstige aandoeningen van het CZS en op immunologiegebied, zoals epilepsie, de ziekte van Parkinson, het rustelozebenenensyndroom, de ziekte van Crohn en reumatoïde artritis. De UCB Groep heeft daarnaast indicaties in klinische ontwikkeling zoals systemische lupus erythematosus (SLE of 'lupus') en postmenopauzale osteoporose (PMO). Op geselecteerde markten heeft de UCB Groep ook succesvolle activiteiten in de primaire zorg en streeft zij naar optimalisering van hun waarde. De organisatie heeft zich het afgelopen jaar gestroomlijnd met een sterke focus op ernstige aandoeningen op het vlak van het CZS en immunologie, wat haar concurrentievermogen ondersteunt.</p> <p>De belangrijkste verkochte producten van de Aanbieder zijn Vimpat®, Neupro® en Keppra® voor CZS-aandoeningen. Voor immunologie is het belangrijkste verkochte product Cimzia®. Andere belangrijke verkochte producten in 2012 waren Zyrtec®, Xyzal®, omeprazole en Metadate™ CD.</p> <p>De Aanbieder streeft ernaar zijn huidige verkochte producten aan te vullen met een onderzoeks- en ontwikkelingspijplijn die zich focust op volgende CZS-aandoeningen: epilepsie en de ziekte van Parkinson. Er vindt ook onderzoek en ontwikkeling plaats op het gebied van de volgende immunologische ziekten: reumatoïde artritis en andere artritisindicaties, systemische lupus erythematosus, botverliesaandoeningen en andere auto-immuunziekten. De Aanbieder meent dat de concentratie van zijn onderzoeks- en</p>

ontwikkelingsinspanningen op een beperkt spectrum van ernstige ziekten de kans op significante innovaties met hoge waarde versterkt. Het onderzoek van de Aanbieder gebeurt in twee Centres of Excellence, die zijn gelegen in Slough (Verenigd Koninkrijk) en Eigenbrakel (België). De onderzoeks- en ontwikkelingskosten van de Aanbieder bedroegen 26% van haar opbrengsten in 2012 (24% in 2011), wat de hogere O&O-kosten weerspiegelt die voortvloeien uit de pijplijn in laatste fase die in Fase III wordt gebracht en het levenscyclusbeheer voor Cimzia®, Vimpat® en Neupro®.

De Aanbieder is de houdstermaatschappij van de UCB Groep.

**Financiële kerncijfers**

Samenvatting van de financiële gegevens van de UCB Groep (geconsolideerde cijfers – EUR miljoen) gebaseerd op de Jaarverslagen van 2011 en 2012 van de Aanbieder:

<i>Resultatenrekening</i>		
<i>Geconsolideerde cijfers - in miljoen euro</i>	<i>Actueel 2012</i>	<i>Actueel 2011</i>
<b>Voortgezette activiteiten</b>		
Netto-omzet	3.070	2.876
Royalty-inkomsten en -vergoedingen	168	187
Overige opbrengsten	224	183
<b>Inkomsten</b>	<b>3.462</b>	<b>3.246</b>
Kostprijs van de omzet	-1.084	-1.013
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>2.378</b>	<b>2.233</b>
Marketing- en verkoopkosten	-875	-837
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-890	-778
Algemene en administratieve kosten	-198	-191
Overige bedrijfsinkomsten/-kosten (-)	0	12
<b>Operationele winst voor bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten</b>	<b>415</b>	<b>439</b>
Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa	-10	-39
Reorganisatiekosten	-40	-27
Overige baten en lasten	24	-25
<b>Operationele winst</b>	<b>389</b>	<b>348</b>
Financiële inkomsten	86	90
Financieringskosten	-233	-205
<b>Winst / verlies (-) voor winstbelastingen</b>	<b>242</b>	<b>233</b>
Winstbelastingen (-) / inkomsten	-7	-9
Winst / verlies (-) uit voortgezette activiteiten	235	224
<b>Beëindigde activiteiten</b>		
<b>Winst / verlies (-) uit beëindigde activiteiten</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Winst</b>	<b>252</b>	<b>238</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van UCB NV	256	238
Minderheidsbelangen	-4	0
<b>Basiswinst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	1,34	1,26
uit beëindigde activiteiten	0,09	0,08
<b>Totale basiswinst per aandeel</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>
<b>Verwaterde winst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	1,33	1,26
uit beëindigde activiteiten	0,08	0,07

<b>Totaal verwaterde winst per aandeel</b>	<b>1,41</b>	<b>1,32</b>
--	-------------	-------------

<i>Geconsolideerd overzicht van de financiële positie</i>		
	<b>2012 31 december</b>	<b>2011 31 december</b>
<i>Geconsolideerde cijfers - in miljoen euro</i>		
Vaste activa	7.538	7.470
Vlottende activa	1.822	1.706
<b>Totaal activa</b>	<b>9.360</b>	<b>9.176</b>
Eigen vermogen	4.593	4.701
Langlopende verplichtingen	2.959	2.863
Kortlopende verplichtingen	1.808	1.612
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>4.767</b>	<b>4.475</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>9.360</b>	<b>9.176</b>

De resultaten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 zijn bijgewerkt nadat de UCB Groep de wijzigingen van de in juni 2011 herziene IAS 19 die in juni 2012 is goedgekeurd door de Europese Unie, vervroegd heeft toegepast.

Samenvatting van de financiële gegevens van de UCB Groep (geconsolideerde cijfers – EUR miljoen) gebaseerd op de halfjaarverslagen van 2012 en 2013:

<i>Resultatenrekening</i>		
	<i>2013 gecontrolee rd</i>	<i>2012 geherformul eerd</i>
<i>Geconsolideerde cijfers - in miljoen euro</i>		
<b>Voortgezette activiteiten</b>		
Netto-omzet	1.466	1.527
Royalty-inkomsten en -vergoedingen	85	83
Overige opbrengsten	106	95
<b>Inkomsten</b>	<b>1.657</b>	<b>1.706</b>
Kostprijs van de omzet	-522	-523
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>1.135</b>	<b>1.183</b>
Marketing- en verkoopkosten	-413	-440
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-424	-405
Algemene en administratieve kosten	-107	-94
Overige bedrijfsinkomsten/-kosten (-)	3	-3
<b>Operationele winst voor bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten</b>	<b>194</b>	<b>241</b>
Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa	-8	-1
Reorganisatiekosten	-11	-12
Overige baten en lasten	0	-1
<b>Operationele winst</b>	<b>175</b>	<b>227</b>
Financiële inkomsten	32	37
Financieringskosten	-101	-113
<b>Winst / verlies (-) voor winstbelastingen</b>	<b>106</b>	<b>151</b>
Winstbelastingen (-) / vorderingen	-22	-16
Winst / verlies (-) uit voortgezette activiteiten	84	135
<b>Beëindigde activiteiten</b>		
Winst / verlies (-) uit beëindigde activiteiten	3	2

<b>Winst voor de periode</b>	<b>87</b>	<b>137</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van UCB NV	92	137
Minderheidsbelangen	-5	0
<b>Basiswinst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,49	0,76
uit beëindigde activiteiten	0,01	0,01
<b>Totale basiswinst per aandeel</b>	<b>0,51</b>	<b>0,77</b>
<b>Verwaterde winst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,50	0,70
uit beëindigde activiteiten	0,01	0,01
<b>Totaal verwaterde winst per aandeel</b>	<b>0,51</b>	<b>0,71</b>

<i>Geconsolideerde balans</i>		
	<b>30 juni 2013 gecontroleerd</b>	<b>31 december 2012 geherformuleerd</b>
<i>Geconsolideerde cijfers - in miljoen euro</i>		
Vaste activa	7.595	7.535
Vlottende activa	1.963	1.822
<b>Totaal activa</b>	<b>9.558</b>	<b>9.357</b>
Eigen vermogen	4.497	4.593
Langlopende verplichtingen	3.256	2.956
Kortlopende verplichtingen	1.805	1.808
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>5.061</b>	<b>4.764</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>9.558</b>	<b>9.357</b>

Er zijn geen wezenlijke wijzigingen geweest in de financiële- of handelspositie van de Aanbieder sinds 30 juni 2013 en geen wezenlijke ongunstige wijzigingen in de financiële positie of de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2012, behalve de resultaten op 30 juni 2013, zoals beschreven in het halfjaarlijkse financiële verslag van 2013 dat door verwijzing is opgenomen - raadpleeg 'Documenten die door verwijzing zijn opgenomen'.

<b>Aandeelhouders</b>	De grootste aandeelhouder van de Aanbieder is Financière de Tubize N.V., een op Euronext Brussels genoteerde vennootschap. Financière de Tubize NV treedt op in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH en heeft de controle over de Aanbieder. Per 1 juli 2013 vertegenwoordigden de aandelen die onder deze overeenkomst vallen, met inbegrip van de door Financière de Tubize N.V. en door UCB NV of een van zijn dochterondernemingen gehouden aandelen 43,58% van het aandelenkapitaal van de Aanbieder.
-----------------------	--



## ALGEMENE BEPALINGEN

<b>1 Definities</b>	
<b>Aanvaardingsperiode</b>	Van 4 september 2013 tot (en met) 18 september 2013 (de 'Aanvaardingsperiode').  De Aanbieder is niet voornemens om het Ruilbod na deze datum te heropenen.
<b>BNPP Fortis</b>	BNP Paribas Fortis NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met statutaire zetel op het adres Warandeborg 3, B-1000 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.199.702.
<b>Ruilbod</b>	Het onvoorwaardelijke openbare ruilbod dat door de Aanbieder is uitgebracht op EUR 250 miljoen van de EUR 750 miljoen aan Bestaande Obligaties.
<b>Bestaande Obligaties</b>	Obligaties met een vaste rente van 5,75%, op 27 november 2009 uitgegeven door de Aanbieder met vervaldatum op 27 november 2014.
<b>FSMA</b>	Financial Services and Markets Authority.
<b>ING</b>	ING Bank N.V., Belgian branch, een Nederlandse bank die optreedt via zijn kantoor met statutaire zetel op het adres Marnixlaan 24 te 1000 Brussel en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 828.223.909.
<b>KBC</b>	KBC Bank NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met statutaire zetel op het adres Havenlaan 2 te 1080 Brussel en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0462.920.226.
<b>Wet op de openbare overnamebiedingen</b>	Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen.
<b>Nieuwe Obligaties</b>	Obligaties met een vaste rente van 5,125% en vervaldatum op 2 oktober 2023, die de Aanbieder voornemens is uit te geven in ruil voor de Bestaande Obligaties.
<b>Aanbieder</b>	UCB NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met statutaire zetel op het adres Researchlaan 60, B-1070 Brussel en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.053.608.
<b>2 Externe adviseurs</b>	
<b>Juridische en financiële adviseurs</b>	White & Case LLP heeft de Aanbieder geadviseerd betreffende bepaalde aspecten van de Belgische wet in verband met het Ruilbod. Dit advies is uitsluitend verstrekt ten behoeve van de Aanbieder en geen enkele derde mag zich verlaten op dit advies.  ING Bank NV, Belgian branch heeft de Aanbieder geadviseerd betreffende bepaalde financiële aspecten van Ruilbod.
<b>Bedrijfsrevisor</b>	De bedrijfsrevisor van de Aanbieder is PwC Bedrijfsrevisoren bcvba (lid van het Instituut der Bedrijfsrevisoren), Woluwedal 18, 1932 Zaventem, België. De bedrijfsrevisor heeft auditverslagen zonder voorbehoud opgesteld voor de geconsolideerde jaarrekeningen van de Aanbieder voor de op 31 december 2011 en 31 december 2012 afgesloten boekjaren.
<b>3 Wettelijke aspecten</b>	
<b>Toepasselijk recht</b>	Het Ruilbod en de inhoud van dit Prospectus en alle eventuele niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of in verband met het Ruilbod of het Prospectus worden beheerst door, en moeten worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, de Belgische wetten.
<b>Bevoegde</b>	De rechtbanken van Brussel (België) zijn als enige bevoegd om geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of in verband met het Ruilbod of het

<b>rechtbanken</b>	Prospectus, en gerechtelijke vorderingen of procedures die kunnen voortvloeien uit of in verband met het Ruilbod of het Prospectus ('Procedures') kunnen dienovereenkomstig enkel voor deze rechtbanken worden gebracht.
<b>4 Informatie over het Prospectus</b>	
<b>FSMA-goedkeuring</b>	De Franse versie van dit Prospectus is door de FSMA goedgekeurd als prospectus in het kader van artikel 18 van de Wet op de openbare overnamebiedingen. De goedkeuring door de FSMA houdt geen oordeel in over de geschiktheid of verdiensten van het Ruilbod of de uitgifte van de Nieuwe Obligaties, noch over de situatie van de Aanbieder. Dit Prospectus is volledig in het Nederlands en Engels vertaald. Als er verschillen zijn tussen de Engelse, Nederlandse en Franse versies van dit Prospectus, heeft de Franse versie voorrang.
<b>Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus</b>	De Aanbieder aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie in dit Prospectus. Naar beste weten van de Aanbieder stemt de informatie in dit Prospectus overeen met de feiten en is er niets weggelaten dat de strekking van deze informatie zou kunnen wijzigen.  Het Prospectus is opgesteld in het Frans en vertaald in het Engels en het Nederlands. De Aanbieder aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de vertaling en de samenhang tussen de Engelse, de Nederlandse en de Franse versie van dit Prospectus. Als er verschillen zijn tussen de Franse, Nederlandse en Engelse versies van dit Prospectus, heeft de Franse versie voorrang.
<b>Ruilbod en verspreidingsbeperkingen</b>	Dit Prospectus vormt geen aanbod voor de aankoop, verkoop, overdracht of toewijzing op welke wijze ook (of verzoek van wie ook daartoe) in een rechtsgebied waar zijn publicatie, bekendmaking, lezing of communicatie op welke wijze ook of het vertrouwen op de inhoud ervan illegaal zou zijn of onderworpen zou zijn aan de goedkeuring en toestemming van, of een aanvraag bij, een autoriteit of entiteit, of waar dergelijk aanbod of verzoek verboden is, of aan enige persoon gevestigd in een rechtsgebied waar het wettelijk niet toegestaan is dergelijk aanbod of verzoek te doen.  De verspreiding van dit Prospectus, het aanbod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor Nieuwe Obligaties en het aanbod of de verkoop van Nieuwe Obligaties in bepaalde rechtsgebieden (met uitzondering van België) kunnen door de wet beperkt zijn. Er is of zal geen actie worden ondernomen in een ander rechtsgebied dan België met betrekking tot het ruilbod om een publiek aanbod van effecten mogelijk te maken. Het bod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor Nieuwe Obligaties is niet bestemd voor enige persoon die niet gevestigd is in België, tenzij deze persoon een 'gekwalificeerde belegger' is in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Relevante Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd en hij daarbij gerechtigd is het bod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat.  Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie of verklaringen mogen worden verstrekt aan het publiek in een ander rechtsgebied dan dat van het Koninkrijk België waar registratie, goedkeuring of een andere verplichting van toepassing is of zal zijn in verband met overnamebiedingen voor effecten (of een verzoek van wie ook daartoe), en zij mogen niet worden verspreid in de Europese Economische Ruimte (behalve op het grondgebied van het Koninkrijk België), aan personen die geen 'gekwalificeerde belegger' zijn in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn, Canada, Japan, en de Verenigde Staten.  Een schending van deze beperkingen kan een schending van de financiële regels vormen die van toepassing zijn in de lidstaten van de Europese Economische

	<p>Ruimte, Canada, Japan, de Verenigde Staten of een ander land. Noch de Aanbieder, noch een Dealer Manager of de Centralisatieagent kan aansprakelijk worden gesteld voor schendingen van deze beperkingen door derden.</p> <p>Personen die toegang hebben tot dit Prospectus dienen informatie in te winnen over deze beperkingen en, indien van toepassing, ze na te leven.</p>
<p><b>Beperkingen</b></p>	<p><i>Geen garantie – Uitsluiting van aansprakelijkheid</i></p> <p>De houders van Bestaande Obligaties mogen zich niet baseren op enige andere informatie in verband met het Ruilbod dan de informatie in dit Prospectus. Geen enkele andere persoon of entiteit dan vermeld in dit Prospectus is door de Aanbieder gemachtigd om informatie over het Ruilbod te verstrekken.</p> <p>Het openbaar aanbod van de Bestaande Obligaties is gedocumenteerd in een prospectus van 23 oktober 2009. De algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties worden uiteengezet in het deel ‘Algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties’ in dit Prospectus.</p> <p>De Bestaande Obligaties bieden een jaarlijkse (bruto)rente van 5,75%, jaarlijks betaalbaar op 27 november van elk jaar.</p> <p>De Bestaande Obligaties vervallen op 27 november 2014. De Bestaande Obligaties kunnen in de volgende gevallen vervroegd worden teruggekocht;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) De Bestaande Obligaties kunnen vervroegd worden teruggekocht bij de uitoefening door de obligatiehouders van hun putoptie na een wijziging van controle.</li> <li>(ii) Indien zich een wanprestatiegebeurtenis voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een Bestaande Obligatie direct opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Bestaande Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type (niet-betaling, inbreuk op convenanten, cross acceleration, tenuitvoerlegging, afdwinging van zekerheid, insolventie, vereffening en vergelijkbare gebeurtenissen).</li> <li>(iii) Als de Aanbieder verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over Bestaande Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften, kan de Aanbieder de Nieuwe Obligaties terugkopen.</li> </ul> <p>De Bestaande Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (behoudens de bepalingen van de negatieve zekerheid) niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Aanbieder die te allen tijde <i>pari passu</i> zullen worden gerangschikt zonder enig voorrecht onderling, en een gelijke rang bekleden met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Aanbieder, behoudens wettelijke vrijstellingen.</p> <p>In overeenstemming met artikel 468 en volgende van het Belgische Wetboek van Vennootschappen worden de Bestaande Obligaties uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen ze niet materieel worden geleverd. De Nieuwe Obligaties hebben een hoofdsom van EUR 1.000 elk.</p> <p><i>Nieuwe wezenlijke feiten</i></p> <p>De informatie in dit Prospectus is opgesteld per de datum van het Prospectus. Eventuele nieuwe wezenlijke feiten, fouten of onjuiste verklaringen betreffende de informatie in dit Prospectus die (i) de beoordeling van het Ruilbod kunnen beïnvloeden (in het kader van artikel 17 van de Wet op de openbare</p>

	overnamebiedingen) en (ii) ontstaan of plaatsvinden tussen de goedkeuring van het Prospectus en de afsluiting van de Aanvaardingsperiode, zullen worden gedocumenteerd in een supplement bij het Prospectus dat zal worden goedgekeurd door de FSMA en gepubliceerd op een zelfde wijze als het Prospectus.
--	---

*De Aanbieder is van mening dat de hierna beschreven factoren risico's vertegenwoordigen die gepaard gaan met een deelname aan het Ruilbod en een belegging in de Nieuwe Obligaties en de Aanbieder. Potentiële beleggers dienen eveneens de gedetailleerde informatie te lezen die elders in het Prospectus is opgenomen (inclusief documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door verwijzing), en hun eigen standpunt te vormen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen. Daarnaast dienen de beleggers aandacht te besteden aan het feit dat de verklaringen over de risico's van een deelname aan het Ruilbod gebaseerd zijn op de informatie die bekend was op de datum van de opstelling van dit Prospectus, wat betekent dat er andere onbekende of onvoorspelbare risico's kunnen bestaan die een nadelig effect hebben op de Aanbieder, zijn activiteiten of financiële toestand. De potentiële belegger kan de waarde van de Nieuwe Obligaties die in ruil voor de Bestaande Obligaties van het Ruilbod worden ontvangen, geheel of gedeeltelijk verliezen.*

## **1 Factoren die van wezenlijk belang zijn voor de beoordeling van de marktrisico's die met het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties gepaard gaan**

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

### **1.1 Risico's in verband met de vervaldatum van de Nieuwe Obligaties (2023)**

De Bestaande Obligaties vervallen in november 2014, dus vóór de afloop van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van 14 december 2009, zoals aangepast en geherformuleerd op 30 november 2010 en op 7 oktober 2011, en diverse obligaties vervallen in 2015 en 2016 (zie verder deel 2.1 van de risicofactoren 'Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten'). Evenzo zullen de bankfinancieringen van EUR 150 miljoen en EUR 100 miljoen die door de Europese Investeringsbank zijn toegekend aan UCB Lux S.A., de Luxemburgse dochteronderneming van de Aanbieder, in het kader van kredietovereenkomsten van respectievelijk 9 mei 2012 en 15 april 2013, respectievelijk in 2019 en 2020 vervallen. De Nieuwe Obligaties vervallen in 2023.

De financiering van de UCB Groep is gecentraliseerd op het niveau van de Aanbieder en zijn Luxemburgse dochteronderneming, UCB Lux S.A.

Er bestaat geen zekerheid dat de bovenvermelde faciliteiten of de bedragen die worden ontvangen uit de uitgiftes van obligaties, ook na 2015-2016 voor UCB beschikbaar blijven. Er is geen intentie om de gecentraliseerde financieringsstructuur te wijzigen. Ook al zijn er in het kader van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van 14 december 2009, zoals aangepast en geherformuleerd op 30 november 2010 en op 7 oktober 2011, geen uitstaande opgenomen bedragen, kan het vermogen van de Aanbieder om zijn financiële verplichtingen in het kader van de Nieuwe Obligaties na te komen, worden aangetast als hij er niet in slaagt deze faciliteiten of obligaties in 2015-2016 te verlengen of te vervangen, of als hij minder gunstige voorwaarden dient te aanvaarden dan bij de bestaande faciliteiten.

### **1.2 Nieuwe Obligaties zijn wellicht geen geschikte belegging voor alle beleggers.**

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

- (i) over voldoende kennis en ervaring te beschikken om een zinnvolle evaluatie uit te voeren van de Nieuwe Obligaties, de verdiensten en de risico's van een deelname aan het Ruilbod en een belegging in

de Nieuwe Obligaties, en de informatie die in dit Prospectus of de toepasselijke bijlagen is vervat of opgenomen door verwijzing;

- (ii) toegang te hebben tot, en kennis te hebben van, gepaste analytische tools om een belegging in de Nieuwe Obligaties te beoordelen in de context van zijn specifieke financiële situatie, alsook de impact van de Nieuwe Obligaties op zijn globale beleggingsportefeuille;
- (iii) over voldoende financiële middelen en liquiditeit te beschikken om alle risico's van een belegging in de Nieuwe Obligaties te dragen, ook als zijn valuta niet de euro is;
- (iv) de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties grondig te kennen en vertrouwd te zijn met de werking van de relevante financiële markten; en
- (v) (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) in staat te zijn om mogelijke scenario's voor economische, rentegebonden en andere factoren te beoordelen die een invloed kunnen hebben op zijn belegging en zijn vermogen om de betreffende risico's te dragen.

Een potentiële belegger dient niet deel te nemen aan het Ruilbod en te beleggen in de Nieuwe Obligaties tenzij hij (hetzij alleen, hetzij met de hulp van een financieel adviseur) over de gespecialiseerde kennis beschikt om de Nieuwe Obligaties te beoordelen en wat de impact kan zijn van de belegging op de globale beleggingsportefeuille van de potentiële belegger.

### **1.3 Er is geen actieve handelsmarkt voor de Nieuwe Obligaties.**

Er is een aanvraag ingediend om de Nieuwe Obligaties toe te laten tot de handel op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussels. De Nieuwe Obligaties zijn echter nieuwe effecten die mogelijk niet in ruime mate beschikbaar zijn en waarvoor er momenteel geen actieve handelsmarkt bestaat. Als de Nieuwe Obligaties na hun aanvankelijke uitgifte worden verhandeld, gebeurt dit mogelijk met een korting ten opzichte van hun introductieprijs, afhankelijk van de geldende rentevoeten, de markt voor vergelijkbare effecten, de algemene economische omstandigheden en de financiële toestand van de Aanbieder. Er kan niet worden gegarandeerd dat er zich een actieve handelsmarkt zal ontwikkelen. Dienovereenkomstig kan er geen zekerheid worden verstrekt over de ontwikkeling of de liquiditeit van een handelsmarkt voor deze Nieuwe Obligaties. Bijgevolg is het mogelijk dat Beleggers hun Nieuwe Obligaties niet gemakkelijk kunnen verkopen, of tegen prijzen die een rendement opleveren dat vergelijkbaar is met soortgelijke beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld. Illiquiditeit kan een ernstig ongunstig effect hebben op de handelswaarde van de Nieuwe Obligaties. Indien de putopties worden uitgeoefend in geval van een wijziging van controle, of indien de Aanbieder zijn calloptie uitoefent over een deel van de Nieuwe Obligaties, steeds in overeenstemming met de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties, zal de liquiditeit voor de resterende Nieuwe Obligaties beperkter zijn.

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

### **1.4 Onzekerheid over de markt voor de niet geruilde Bestaande Obligaties**

Hoewel de Bestaande Obligaties die niet in het Ruilbod worden ingebracht of voor ruil worden aanvaard, genoteerd zullen blijven op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs, 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 prijs hebben dan vergelijkbare effecten met een grotere marktliquiditeit. Door de lagere marktwaarde en liquiditeit kan de handelsprijs van die resterende Bestaande Obligaties ook volatieler worden.

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

## **1.5 Verantwoordelijkheid voor de naleving van de procedures van het Ruilbod**

Houders van Bestaande Obligaties moeten alle procedures naleven om Bestaande Obligaties voor ruil aan te bieden. Noch de Aanbieder, noch enige Dealer Manager of de Centralisatieagent of enige persoon die controle uitoefent over, of een bestuurder, directielid, werknemer, vertegenwoordiger of gelieerde onderneming van enige dergelijke persoon is, aanvaardt enige verantwoordelijkheid om enige houder van Bestaande Obligaties te informeren over onregelmatigheden met betrekking tot diens deelname aan het Ruilbod (er wordt in dit opzicht verwezen naar hetgeen is vermeld in deel 3 (*Voorwaarden van het Ruilbod*) van dit Prospectus over het Ruilbod, en in het bijzonder in paragraaf 3(e)(Aanvaardingsperiode), 3(f) (Annulering van aanvaarding) en 3(i) (*Aanvaarding van het Ruilbod, beleggersverklaring en diverse voorwaarden van het Ruilbod*)).

## **1.6 Vermindering**

Als het aantal Bestaande Obligaties dat voor ruil in het Ruilbod wordt ingebracht, meer bedraagt dan 250.000, kunnen beleggers in een situatie terecht komen waarbij slechts een deel van de Bestaande Obligaties waarvoor zij het Ruilbod hebben aanvaard, zullen worden geruild voor Nieuwe Obligaties (raadpleeg het deel (*Vermindering*) van '*Voorwaarden van het Ruilbod*'). In een dergelijke situatie kunnen een of meer verdeelsleutels worden toegepast, die na de afsluiting van de Aanvaardingsperiode door de Dealer Managers en de Emittent zullen worden bepaald op basis van de volgende principes: (i) enige vermindering van de ingebrachte Bestaande Obligaties zal proportioneel worden uitgevoerd met een toekenning van een geheel aantal Nieuwe Obligaties; (ii) dezelfde verdeelsleutel zal worden gebruikt ongeacht de financiële instelling via welke een belegger zijn Bestaande Obligaties houdt; en (iii) de Emittent en de Dealer Managers kunnen beslissen om de proportionele vermindering alleen toe te passen op beleggers die een aantal Bestaande Obligaties hebben ingebracht, boven een bepaald aantal (de '**Minimumdrempel**').

Als dat het geval is, zullen beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat onder de Minimumdrempel ligt, bijgevolg profiteren van het Ruilbod voor alle ingebrachte Bestaande Obligaties zonder proportionele vermindering. Beleggers zullen op het moment waarop zij het Ruilbod aanvaarden geen kennis hebben van de definitieve formule voor de verdeelsleutel. Beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat boven de Minimumdrempel ligt, zullen een aantal Nieuwe Obligaties ontvangen gelijk aan de hoogste waarde van (i) de Minimumdrempel of (ii) het aantal ingebrachte Bestaande Obligaties verminderd volgens de verdeelsleutel. Als gevolg van die proportionele verdeling bestaat de mogelijkheid dat een belegger na de Leveringsdatum voor de Nieuwe Obligaties zowel Bestaande Obligaties als Nieuwe Obligaties houdt.

## **1.7 Andere aankopen van Bestaande Obligaties**

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

De Aanbieder mag enkel Bestaande Obligaties verwerven buiten het kader van het Ruilbod als hij artikelen 15 en 45 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen naleeft.

## **1.8 De Nieuwe Obligaties kunnen vóór de vervaldatum worden terugbetaald.**

De Aanbieder kan de Nieuwe Obligaties in de volgende omstandigheden terugbetalen:

- (i) Behoudens goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van de Aanbieder, kan elke houder van Nieuwe Obligaties de Aanbieder vragen om de Nieuwe Obligaties die door hem worden gehouden, terug te kopen wanneer die houder van de Nieuwe Obligaties zijn putoptie uitoefent na een wijziging van controle (indien de Emittent een beursgenoteerde onderneming is, is de putoptie bij een wijziging van controle mogelijk niet beschikbaar als de rating van de Emittent in de context van een dergelijke wijziging van controle niet wordt verlaagd). Als de putoptie wordt uitgeoefend door houders van de Nieuwe Obligaties die 85% of meer van de totale hoofdsom van de Nieuwe Obligaties houden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.
- (ii) Indien zich een wanprestatiegebeurtenis voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Aanbieder direct opeisbaar en betaalbaar worden verklaard. De wanprestatiegebeurtenissen van toepassing op de Nieuwe Obligaties zijn de gebruikelijke gebeurtenissen voor obligaties van dit type (niet-betaling, inbreuk op convenanten, cross acceleration, tenuitvoerlegging, afdwinging van zekerheid, insolventie, vereffening en vergelijkbare gebeurtenissen).
- (iii) Als de Aanbieder verplicht zou worden de bedragen die betaalbaar zijn over Nieuwe Obligaties te verhogen vanwege nieuwe belastingvoorschriften of een wijziging in de toepassing of officiële interpretatie van belastingvoorschriften, en als een dergelijke verhoging niet kan worden vermeden, dan kan de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties terugkopen.
- (iv) De Aanbieder kan op elk moment gebruikmaken van zijn calloptie om alle Nieuwe Obligaties of een deel daarvan vóór de vervaldatum terug te kopen.

In geval van vervroegde terugbetaling of terugkoop van de Nieuwe Obligaties, zal het bedrag van de vervroegde terugbetaling of terugkoop niet lager liggen dan de nominale waarde van de betreffende terugbetaalde of teruggekochte Nieuwe Obligaties en de aangegroeide rente. In geval van vervroegde terugbetaling naar aanleiding van een oproep van de emittent zoals beschreven in paragraaf (iv) hierboven, dan zal dit bedrag gelijk zijn aan de waarde van de betalingen die nog verschuldigd zijn tot de vervaldatum van de betreffende Nieuwe Obligaties, verminderd met een referentievoet verhoogd met 0,5% (met een minimum van 101% van de nominale waarde van de Nieuwe Obligaties en de aangegroeide rente).

Deze opties van vervroegde terugkoop kunnen een impact hebben op de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties. Er bestaat inderdaad een risico dat de marktwaarde van de Nieuwe Obligaties niet aanzienlijk zal stijgen boven het bedrag voor de vervroegde terugkoop van de Nieuwe Obligaties.

## 1.9 De Controlewijziging Put.

Er is in de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties een putoptie bij een wijziging van controle bepaald. Bijgevolg heeft elke houder van Nieuwe Obligaties (een '**Deelnemende Obligatiehouder**') het recht om te eisen dat de Aanbieder alle Nieuwe Obligaties van die houder of een deel daarvan, terugkoopt tegen het terugbetalingsbedrag van de putoptie ingeval er een verandering van controle plaatsvindt, en, in voorkomend geval, een ratingverlaging van de Aanbieder, in overeenstemming met de algemene voorwaarden. De putoptie bij een wijziging van controle is echter onderworpen aan de goedkeuring van de aandeelhouders van de Aanbieder. De goedkeuring van de putoptie bij een wijziging van controle zal naar verwachting worden voorgesteld op de gewone vergadering van aandeelhouders van de Aanbieder die zal worden gehouden in 2014. Indien de aandeelhouders de putoptie bij een wijziging van controle niet goedkeuren, zal die bepaling niet in werking treden.

Indien een dergelijke putoptie bij een wijziging van controle wordt uitgeoefend door houders van ten minste 85% van de totale hoofdsom van de uitgifte van de Nieuwe Obligaties, dan kan de Aanbieder naar zijn keuze alle (maar niet slechts enkele) uitstaande Nieuwe Obligaties terugbetalen ingevolge Voorwaarde 4(e)(i). Deelnemende Obligatiehouders dienen zich er echter van bewust te zijn dat, ingeval (i) houders van 85% of meer van de totale hoofdsom van de uitgifte hun optie in het kader van de algemene voorwaarden van de



Nieuwe Obligaties uitoefenen, maar de Aanbieder niet opteert om de resterende uitstaande Nieuwe Obligaties terug te betalen, of (ii) houders van een aanzienlijk deel, maar minder dan 85% van de totale hoofdsom van de uitgifte hun optie in het kader van de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties uitoefenen, Nieuwe Obligaties waarvoor de Controlewijziging Put niet is uitgeoefend, mogelijk illiquide en moeilijk te verhandelen zullen zijn.

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

De houders van Nieuwe Obligaties die beslissen om de Controlewijziging Put uit te oefenen, dienen dit te doen via de bank of andere financiële tussenpersoon (in voorkomend geval) via welke zij de Nieuwe Obligaties houden (de '**Financiële Tussenpersoon**'), en er wordt hen geadviseerd om te controleren of die Financiële Tussenpersoon de ontvangst van instructies en Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put zou vereisen opdat een dergelijke uitoefening van kracht zou worden. De vergoedingen en/of kosten van de betreffende Financiële Tussenpersoon zullen in voorkomend geval worden betaald door de betreffende houders.

#### **1.10 Renterisico's.**

Een belegging in de Nieuwe Obligaties gaat gepaard met het risico dat latere wijzigingen in de marktrente een ongunstige invloed hebben op de waarde van de Nieuwe Obligaties.

#### **1.11 Marktwaaarde van de Nieuwe Obligaties.**

De waarde van de Nieuwe Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Aanbieder en een aantal andere factoren, zoals de marktrente en de obligatierente en de resterende tijd tot de vervaldatum en meer in het algemeen alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in een land, inclusief factoren die in het algemeen een invloed hebben op de kapitaalmarkten en de markt waarop de Nieuwe Obligaties worden verhandeld. De prijs waartegen een Deelnemende Obligatiehouder de Nieuwe Obligaties vóór de vervaldatum zal kunnen verkopen, kan - mogelijk aanzienlijk - lager liggen dan de uitgifteprijs of de aankoopprijs die door die koper is betaald.

#### **1.12 Wereldwijde toestand van de kredietmarkt.**

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

#### **1.13 Wijzigingen en afstandsverklaringen.**

De Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Deelnemende Obligatiehouders om zaken te bespreken die in het algemeen een invloed hebben op hun belangen. Deze bepalingen staan toe dat bepaalde meerderheden alle Deelnemende Obligatiehouders binden, inclusief Deelnemende Obligatiehouders die de betreffende vergadering niet hebben bijgewoond en er niet hebben gestemd, evenals Deelnemende Obligatiehouders die anders hebben gestemd dan de meerderheid. Daarnaast zijn wijzigingen, afstandsverklaringen of goedkeuringen van enige schending of voorgestelde schending van de agency agreement die is gesloten tussen de Aanbieder en BNP Paribas Securities Services SCA, Brussels branch (de '**Agent**') op 2 september 2013 (de '**Agency Agreement**') en/of de overeenkomst voor clearingdiensten gesloten tussen de Aanbieder, de Agent en de Nationale Bank van België (de '**Overeenkomst voor Clearingdiensten**') toegestaan, als die redelijkerwijs niet kunnen worden beschouwd als wezenlijk nadelig voor de belangen van de Deelnemende Obligatiehouders of die naar het

oordeel van de Agent van formele, geringe of technische aard zijn, of plaatsvinden om een duidelijke fout te corrigeren of om verplichte wettelijke bepalingen na te leven.

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

#### **1.14 Geen beperking op de uitgifte van verdere schuld.**

Het is de Aanbieder niet verboden om verdere schuld of effecten uit te geven die van gelijke rang zijn met de Nieuwe Obligaties. De Nieuwe Obligaties leggen geen beperking op aan het vermogen van de Aanbieder om schulden aan te gaan of effecten uit te geven.

#### **1.15 EU-Spaarrichtlijn**

Krachtens Richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 van de Europese Raad betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (de ‘**EU-Spaarrichtlijn**’) dient iedere Lidstaat vanaf 1 juli 2005 aan de belastingautoriteiten van een andere Lidstaat de gegevens mee te delen inzake de betaling van rente (of vergelijkbare inkomsten) betaald door een betaalkantoor (in de zin van de EU-Spaarrichtlijn – ‘**Betaalkantoor**’) binnen zijn rechtsgebied aan, of geïnd door dit betaalkantoor ten gunste van, een persoon of bepaalde types entiteiten gevestigd in die andere Lidstaat. Gedurende een overgangperiode zijn Luxemburg en Oostenrijk echter in plaats daarvan verplicht (tenzij zij in de loop van die periode anderszins verkiezen) om voor dergelijke betalingen een systeem van bronheffing te hanteren, tegen een tarief van momenteel 35% (waarbij het einde van die overgangperiode afhangt van het afsluiten van bepaalde andere overeenkomsten in verband met de informatie-uitwisseling met bepaalde andere landen). In een aantal niet-EU-landen en bepaalde rechtsgebieden, waaronder Zwitserland (de ‘niet-EU-landen’), zijn er vergelijkbare maatregelen ingevoerd (in geval van Zwitserland een systeem van bronheffing), die vanaf dezelfde datum van kracht zijn geworden.

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

De Luxemburgse overheid heeft bekendgemaakt dat vanaf 1 januari 2015 het bronheffingssysteem in Luxemburg zal worden vervangen door de uitwisseling van informatie.

De Europese Commissie heeft bepaalde aanpassingen aan de EU-Spaarrichtlijn voorgesteld die, indien ze worden uitgevoerd, het toepassingsgebied van de hierboven beschreven vereisten aanpassen of uitbreiden. Beleggers die twijfelen over hun positie dienen hun professionele adviseurs te raadplegen.

#### **1.16 Belgische roerende voorheffing.**

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

De Aanbieder zal die bijkomende bedragen betalen die vereist zijn opdat de nettobetaling die door elke Obligatiehouder voor de Nieuwe Obligaties wordt ontvangen, eventueel na inhouding van belastingen die door de belastinginstanties van het Koninkrijk België worden opgelegd voor betalingen die door of namens de Aanbieder worden verricht met betrekking tot de Nieuwe Obligaties, gelijk zal zijn aan het bedrag dat zou

zijn ontvangen als er geen dergelijke bronbelastingen zouden zijn geheven, behalve dat er geen dergelijke extra bedragen verschuldigd zullen zijn voor Nieuwe Obligaties in de omstandigheden die zijn gedefinieerd in Voorwaarde 6 van de Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.

### **1.17 Belasting.**

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

### **1.18 Wetswijziging.**

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

### **1.19 Relatie met de Aanbieder.**

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

### **1.20 Afhankelijkheid van de procedures van het clearingsysteem van de NBB, Euroclear en Clearstream Luxembourg voor overdrachten, betalingen en communicatie met de Aanbieder.**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **1.22 Wisselkoersrisico's en deviezencontroles.**

De Aanbieder zal de hoofdsom en de rente op de Nieuwe Obligaties betalen in euro. Dit houdt bepaalde risico's in in verband met de omrekening van valuta's als de financiële activiteiten van een belegger voornamelijk zijn uitgedrukt in een andere valuta of valuta-eenheid dan de euro (de '**Valuta van de Belegger**'). Deze risico's omvatten het risico dat wisselkoersen in aanzienlijke mate veranderen (inclusief veranderingen door de devaluatie van de euro of de revaluatie van de Valuta van de Belegger) en het risico dat autoriteiten die jurisdictie uitoefenen over de Valuta van de Belegger deviezencontroles kunnen opleggen of wijzigen. Een stijging in de waarde van de Valuta van de Belegger tegenover de euro zou leiden tot een daling van (1) het equivalent van de opbrengst op de Nieuwe Obligaties in de Valuta van de Belegger, (2) de equivalente waarde van de hoofdsom die voor de Nieuwe Obligaties verschuldigd is in de Valuta van de Belegger, en (3) de equivalente marktwaarde van de Nieuwe Obligaties in de Valuta van de Belegger.

Overheids- en monetaire instanties kunnen deviezencontroles opleggen (zoals dat in het verleden is gebeurd) die een ongunstige invloed zouden kunnen hebben op een geldige wisselkoers. Bijgevolg kunnen Beleggers minder rente of een lagere hoofdsom dan verwacht ontvangen, of geen rente of hoofdsom. Het risico zou kunnen verergeren als in een of meer landen van de eurozone de nationale valuta's opnieuw zouden worden ingevoerd, of, in het slechtste geval, als de euro wordt opgegeven.

## **1.23 Potentiële belangenconflicten.**

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

De Dealer Managers hebben mogelijk belangenconflicten die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Deelnemende Obligatiehouders.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Aanbieder betrokken is bij een algemene zakelijke relatie en/of bij specifieke transacties (inclusief, maar niet beperkt tot lang- of kortlopende financieringsfaciliteiten) met de Agent of/en elk van de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve gelieerde ondernemingen) en dat zij mogelijk belangenconflicten hebben die een ongunstig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Deelnemende Obligatiehouders. De voorwaarden van dergelijke specifieke transacties zijn mogelijk gunstiger voor de Dealer Managers dan de voorwaarden van de Nieuwe Obligaties. Als een Dealer Manager (of enige van zijn eventuele gelieerde ondernemingen) een crediteur van de Aanbieder is, dan is hij geenszins verplicht om bij zijn handelingen als crediteur rekening te houden met de belangen van de houders van de Nieuwe Obligaties. Potentiële beleggers dienen zich eveneens bewust te zijn van het feit dat de Agent en elk van de Dealer Managers (en in voorkomend geval hun respectieve gelieerde ondernemingen) van tijd tot tijd schuldbewijzen, aandelen of/andere financiële instrumenten van de Aanbieder kunnen houden.

## 1.24 Wettelijke beleggingsoverwegingen kunnen beperkingen opleggen aan bepaalde beleggingen.

De beleggingsactiviteiten van bepaalde beleggers zijn onderworpen aan juridische beleggingswetten en -voorschriften, of aan controle of reglementering door bepaalde instanties. Elke potentiële belegger dient zijn eigen juridisch adviseur te raadplegen over de vraag of en in welke mate (1) Nieuwe Obligaties voor hem wettelijke beleggingen zijn, (2) Nieuwe Obligaties kunnen worden gebruikt als onderpand voor verschillende types leningen en (3) er andere beperkingen van toepassing zijn op zijn aankoop of inpandgeving van Nieuwe Obligaties. Beleggers dienen hun eigen juridisch adviseur te raadplegen over de gepaste behandeling van Nieuwe Obligaties in het kader van de toepasselijke regels voor op risico gebaseerd kapitaal of vergelijkbare regels.

## 2 Factoren die het vermogen van de Aanbieder om zijn verplichtingen in het kader van, of in verband met, het Ruilbod en de Nieuwe Obligaties na te komen, kunnen beïnvloeden

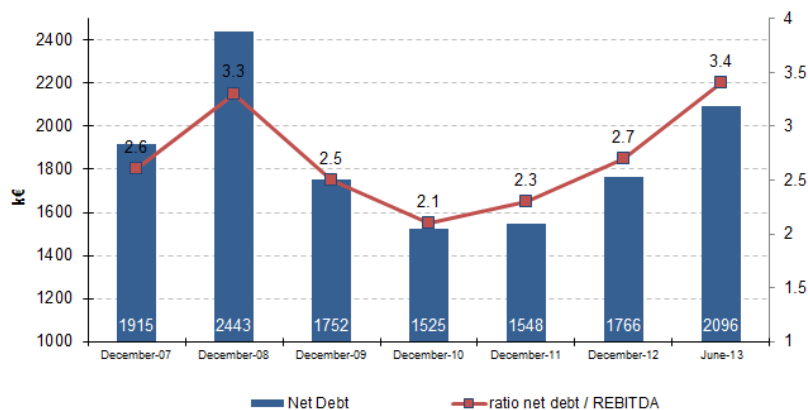
*De volgende risicofactoren houden voornamelijk verband met de Aanbieder als geheel (de 'UCB Groep'), en niet met de Aanbieder als afzonderlijke entiteit. Gezien de positie van de Aanbieder in de UCB Groep, is de Aanbieder echter van oordeel dat deze risicofactoren voor hem relevant zijn.*

### 2.1 Als de UCB Groep niet in staat is om haar financieringsbronnen te beheren, dan kan dit een negatieve invloed hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Op 30 juni 2013 meldde de Aanbieder een nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, tegen een recurrente EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, of opbrengst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) over de eerste zes maanden van het jaar van EUR 319 miljoen.

De afgelopen zes jaar zijn de nettoschuld en de verhouding tussen nettoschuld en recurrente EBITDA als volgt geëvolueerd:

Verhouding nettoschuld/REBITDA	2.6	3.3	2.5	2.1	2.3	2.7	3.4
Nettoschuld	1915	2443	1752	1525	1548	1766	2096
	Dec-07	Dec-08	Dec-09	Dec-10	Dec-11	Dec-12	Jun-13



De verhouding tussen nettoschuld en recurrente EBITDA bedroeg 3,35x per 30 juni 2013 (berekend over de afgelopen 12 maanden). Dit cijfer is exclusief de eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties (EUR 300 miljoen) en de aandelenswaps (EUR 191,8 miljoen) (in overeenstemming met IFRS).

De nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, een stijging van EUR 330 miljoen ten opzichte van de EUR 1.766 miljoen per einde december 2012, heeft bovenal betrekking op de dividendbetaling over de resultaten van 2012 (EUR 186 miljoen) en het dividend betaald in verband met de eeuwigdurende achtergestelde obligatie (EUR 23 miljoen) en de verdere investeringen in immateriële en materiële activa (EUR 173 miljoen), deelsgecompenseerd door de onderliggende nettowinst.

De financieringsbronnen van de UCB Groep bestaan voornamelijk uit een toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard die is verlengd tot 2016, en andere toegezegde en niet-toegezegde bilaterale kredietfaciliteiten en obligaties.

Op de datum van dit Prospectus is er geen kapitaal geleend in het kader van de toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard, en is er EUR 100 miljoen geleend in het kader van verschillende andere toegezegde en niet-toegezegde kredietfaciliteiten.

Op de datum van dit Prospectus waren de volgende obligaties in omloop:

- EUR 750 miljoen aan Bestaande Obligaties (marktwaarde per 30 juni 2013: EUR 814.095.208,33);
- EUR 430 miljoen aan bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties, met een coupon van 4,5% en vervaldatum in oktober 2015 (marktwaarde per 30 juni 2013: EUR 533.984.750,00);
- EUR 500 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 5,75% en vervaldatum in december 2016 (marktwaarde per 30 juni 2013: EUR 563.181.944,44);
- EUR 300 miljoen eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 7,75% (marktwaarde per 30 juni 2013: EUR 326.123.666,67); en
- EUR 250 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties, met een coupon van 3,75% en vervaldatum in maart 2020 (marktwaarde per 30 juni 2013: EUR 256.056.458,33).

De uitgifte van deze obligaties hield aanvankelijk verband met de herfinanciering van het uitstaande deel in het kader van de gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 4 miljard die op 20 oktober 2006 is afgesloten in verband met de overname van Schwarz Pharma AG. Op dit moment is deze kredietfaciliteit volledig terugbetaald en beëindigd. Bovendien heeft de Aanbieder, om de uitgifte van toekomstige obligaties te vereenvoudigen, in maart 2013 een EMTN-programma van EUR 3 miljard geïntroduceerd. Het bedrag van het EMTN-programma wordt gerechtvaardigd door het feit dat de schuld van EUR 2 miljard in de toekomst zal moeten worden geherfinancierd (mogelijk zelfs meermaals). De obligaties met een coupon van 3,75% en vervaldatum in maart 2020 voor EUR 250 miljoen zijn uitgegeven in het kader van dit programma.

Evenzo zijn er door de Europese Investeringsbank bankfinancieringen van EUR 150 miljoen en EUR 100 miljoen toegekend aan UCB Lux S.A., de Luxemburgse dochteronderneming van de Aanbieder, in het kader van kredietovereenkomsten van respectievelijk 9 mei 2012 en 15 april 2013, respectievelijk in 2019 en 2020 vervallen.

Als het Ruilbod slaagt, dan zal het looptijdenprofiel van de belangrijkste leningen van de UCB Groep per 30 juni 2013 als volgt veranderen:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	later
Belgisch handelspapier	121											
Société Régionale d'Investissement de Wallonie		24										
Bevoorrechte niet-zekergestelde Belgische obligaties		500						250			250	
Bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties			430									
Bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties				500								
Eeuwigdurende achtergestelde niet-				300								

zekergestelde  
obligaties<sup>1</sup>

Lening Europese  
Investeringsbank

150 100

Bilaterale  
toegezegde  
kredietfaciliteit

4 9 9 9 9 9 9 9 19

Er bestaat geen zekerheid dat deze instrumenten ook in de toekomst beschikbaar zullen zijn voor de UCB Groep. Indien de UCB Groep een van haar convenanten of een andere wezenlijke voorwaarde van haar kredietfaciliteiten en/of uitstaande obligaties schendt, dan zou dit een aanzienlijke impact kunnen hebben op de activiteiten van de UCB Groep. Momenteel is de Aanbieder niet onderworpen aan enige financiële convenanten in het kader van zijn toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1.000 miljoen met vervaldatum in 2016. Mogelijk moet hij echter nieuwe kredietfaciliteiten aangaan en/of obligaties uitgeven, of opnieuw onderhandelen over de voorwaarden van de obligaties en de kredietfaciliteiten op of vóór hun respectieve vervaldatum, onder voorwaarden die mogelijk niet commercieel interessant zijn of inferieur in vergelijking met de huidige voorwaarden. Bovendien zouden er mogelijk financiële of niet-financiële convenanten kunnen worden geïntroduceerd in nieuwe of bestaande overeenkomsten, die mogelijk een aanzienlijke impact zouden kunnen hebben op de activiteiten van de UCB Groep. Daarnaast kan de financiële positie in termen van kapitaalstructuur, hefboomwerking of kasstromen van de UCB Groep ten tijde van de herfinanciering, ertoe leiden dat er geen gepaste financieringsbronnen beschikbaar zijn. Elk van deze resultaten zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

De Aanbieder heeft zijn liquiditeitsrisico verlaagd door de bestaande faciliteiten aan te gaan bij verschillende kredietinstellingen waarmee hij actieve banden onderhoudt. Die faciliteiten omvatten de gesyndiceerde kredietfaciliteit van maximaal EUR 1.000 miljoen met vervaldatum in 2016 en andere bilaterale langlopende kredietfaciliteiten.

De Aanbieder is blootgesteld aan een verhoging van de rentevoeten die kan leiden tot een stijging van zijn financiële kosten. De rentekosten op delen van de financiële schuldenlast van de Aanbieder zijn echter vastgelegd, hetzij via het aangaan van financiële schulden met vaste rente, of derivaten met een looptijd tot 2017. Per 30 juni 2013 was de verhouding van deze vastrentende schulden, met uitsluiting van de EUR 300 miljoen aan eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties (welke eeuwigdurende obligaties krachtens de IFRS tot het eigen vermogen worden gerekend), in verhouding tot de nominale waarde van de betreffende financiële netto verplichtingen 92% vóór afdekkingstransacties en 63% na afdekkingstransacties. De Aanbieder controleert zijn afdekkingsstrategie op regelmatige basis, wat betekent dat de afdekkingstermijnen of de kredieten met vaste rente kunnen worden verhoogd of verlaagd.

## **2.2 Als er onvoldoende kasstromen worden gegenereerd, is er mogelijk geen financiering beschikbaar**

Het vermogen van de UCB Groep om hoofdsom en rente te betalen op de Nieuwe Obligaties en op zijn andere schuld, is afhankelijk van zijn toekomstige bedrijfsprestaties. De toekomstige bedrijfsprestaties zijn afhankelijk van marktomstandigheden en bedrijfsfactoren waarover de UCB Groep vaak geen controle heeft. Als de kasstromen en de kapitaalmiddelen van de UCB Groep onvoldoende zijn opdat de groep zijn schuld volgens schema kan betalen, dan is de UCB Groep mogelijk genoodzaakt om onderzoek en ontwikkeling te beperken of uit te stellen, om activa te verkopen, om op zoek te gaan naar extra kapitaal of schuld of om zijn schuld te reorganiseren of te herfinancieren. De UCB Groep kan niet verzekeren dat dergelijke maatregelen haar in staat zouden stellen om haar verplichtingen om haar schulden volgens schema terug te betalen, te vervullen. Momenteel is de Aanbieder niet onderworpen aan enige financiële convenanten in het kader van zijn schuldovereenkomsten. Bepaalde van zijn bestaande schuldovereenkomsten kunnen echter worden

---

<sup>1</sup> De eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties kunnen, naar keuze van de emittent, worden teruggekocht op 18 maart 2016 (Eerste aflossingsdatum)

gewijzigd zodat er welbepaalde financiële ratio's moeten worden gehandhaafd en er aan specifieke financiële tests moet worden voldaan. Als de UCB Groep deze convenanten niet naleeft, dan zou dit kunnen leiden tot een geval van verzuim dat, indien het niet wordt gecorrigeerd of indien hier geen afstand van wordt gedaan, ertoe zou kunnen leiden dat de Aanbieder vereist is om deze leningen vóór hun vervaldatum terug te betalen. Als de Aanbieder niet in staat zou zijn om deze terugbetaling uit te voeren of om deze leningen anderszins te herfinancieren, dan zouden zijn kredietverstrekkers zijn activa in beslag kunnen laten nemen. Als de Aanbieder niet in staat zou zijn om deze leningen tegen gunstige voorwaarden te herfinancieren, dan zou dit een ongunstige invloed kunnen hebben op zijn activiteiten.

### 2.3 Het verlies van patentbescherming of een andere exclusiviteit of een ondoeltreffende patentbescherming voor verkochte producten kan leiden tot een verlies van omzet aan concurrerende producten.

Globaal genomen wordt patentbescherming beschouwd als zijnde van wezenlijk belang voor het op de markt brengen van de producten van UCB Groep in de EU, de VS en in de meeste andere grote markten. Patenten op producten die door de UCB Groep zijn geïntroduceerd, bieden normaliter een aanzienlijke exclusiviteit, wat belangrijk is voor de geslaagde marketing en verkoop van haar producten, en haar vermogen om de opbrengst uit verkopen te herinvesteren in onderzoek en ontwikkeling. Evenzo profiteren veel producten, nadat ze door de regelgevende instanties zijn goedgekeurd, van 'gegevensexclusiviteit'. Deze exclusiviteit is een erkenning van de unieke uitgevoerde werkzaamheden (doorgaans klinische werkzaamheden) die zijn uitgevoerd om de veiligheid en de werkzaamheid van een product aan te tonen. Exclusiviteit is een belangrijk actief dat de UCB Groep in staat stelt om haar beschermde producten gedurende een bepaalde periode te verkopen, zonder hinder van identieke of vergelijkbare concurrerende producten. De UCB Groep zal doorgaans trachten patentbescherming en gegevensexclusiviteit te verkrijgen als de gelegenheid bestaat, voor elk van haar producten en in elk van de markten waar zij van plan is om de producten te verkopen en waar er een betekenisvolle patentbescherming beschikbaar is.

Het volgende overzicht toont de verwachte vervaldatum van de oorspronkelijke patentbescherming van kernproducten van de UCB Groep op haar belangrijke markten (met inbegrip van eventuele aangevraagde of al verleende verleningen van patenten).

Producten op de Markt	EU	VS	Japan
Neupro® ( <i>rotigotine; patch</i> ).....	Februari 2021 <sup>1</sup>	Maart 2021 <sup>1</sup>	Maart 2019
Vimpat® ( <i>lacosamide; API</i> ).....	Maart 2022	2022 <sup>(1)</sup>	Maart 2017
Cimzia® ( <i>certolizumab; API</i> ).....	Oktober 2024 <sup>1</sup>	Februari 2024 <sup>1</sup>	Juni 2021

<sup>1</sup> Met inbegrip van aangevraagde of al verleende verlengingen.

Ook al slaagt de UCB Groep erin om voor haar producten patenten te verkrijgen, toch is het mogelijk dat derden haar patenten en patentaanvragen betwisten, omzeilen of trachten ze ongeldig te laten verklaren. Het is voor de activiteiten van de UCB Groep belangrijk om de patentrechten die exclusiviteit bieden voor zijn producten, met succes te verdedigen. De procesvoering voor patentzaken en andere betwistingen van de patenten van de UCB Groep zijn duur en onvoorspelbaar en kunnen de UCB Groep de exclusiviteit van een product met patentbescherming ontnemen. In bepaalde gevallen kunnen patenten van derden de UCB Groep beletten om een product in een bepaald geografisch gebied op de markt te brengen en te verkopen.

Fabrikanten van generische geneesmiddelen, vooral in de VS, kunnen trachten om marktgoedkeuring te verkrijgen voor farmaceutische producten die momenteel patentbescherming genieten en waarvoor de actieve stof een New Chemical Entity ('NCE') of nieuwe chemische stof is, door de geldigheid van de afdwingbaarheid van een patent aan te vallen, of door een formulering van het product te ontwikkelen die geen inbreuk vormt op het patent (vaak via zogenaamde ANDA-aanvragen ('verkorte aanvragen tot erkenning van een nieuw geneesmiddel) en daaruit voortvloeiende rechtszaken). Voor NCE-producten die vijf jaar gegevensexclusiviteit hebben genoten, mogen fabrikanten van generische geneesmiddelen na het vierde jaar exclusiviteit een aanvraag indienen voor de goedkeuring, wat momenteel het geval is voor Vimpat®, Neupro® en Toviaz®. Tot heden zijn er door generische producenten ANDA's ingediend voor Vimpat® en



Toviaz®. UCB verdedigt zijn patentrechten. Als een fabrikant van generische geneesmiddelen erin slaagt om een patent dat een van de producten van de UCB Groep beschermt, ongeldig te laten verklaren, of als hij erin slaagt om een formulering te ontwikkelen die geen schending vormt van het patent, dan zou dat product vóór de verwachte einddatum van het patent geconfronteerd kunnen worden met concurrentie van generische producten. Als een of meer belangrijke producten patentbescherming verliezen op winstgevende markten, dan zal de verkoop van die producten wellicht aanzienlijk dalen omdat er generische versies van die producten beschikbaar worden. De bedrijfsresultaten van de UCB Groep kunnen door een dergelijke daling in de verkoop ongunstig worden beïnvloed. Beslissingen die een ongunstige invloed hebben op de patenten van de UCB Groep, zouden ook kunnen leiden tot claims van derden, bijvoorbeeld directe en indirecte aankopers en overheidsinstellingen op federaal of staatsniveau, die een schadevergoeding eisen omwille van onterechte uitsluiting van concurrentie op de markt.

Tijdens de duur van een patent in verband met de eigenlijke actieve stof in een product, zou het product normaliter ten hoogste alleen geconfronteerd worden met concurrentie van verschillende producten met een vergelijkbare indicatie. Na het verstrijken van een patent of nadat een product zijn exclusiviteit verliest, zal de eigenaar van het voorheen gepatenteerde product wellicht meer concurrentie ervaren van generische producten die de markt betreden, en de omvang daarvan zal in grote mate afhankelijk zijn van verschillende factoren zoals de geografische markt, het therapeutische domein en het type van de ziekte, de bestaande concurrentie en het verkoopvolume van het oorspronkelijke product. Doorgaans zal een verlies van exclusiviteit leiden tot een verlies van omzet en/of tot prijsverlagingen, waardoor de winsten van de UCB Groep afnemen. Het verlies van patentbescherming in de VS en de daarop volgende aantasting als gevolg van generische producten in verband met Keppra® heeft, zoals voorspeld, een impact gehad op de UCB Groep, die meer dan 12 maanden na het verlies van die bescherming slechts een marktaandeel van minder dan circa 20% overhield. In Europa heeft Keppra® in september 2010 gegevens exclusiviteit verloren en zijn er sinds maart 2011 generische producten op de markt gebracht.

Het rapport over de farmaceutische sector van de Europese Commissie van 2009 heeft ertoe geleid dat de farmaceutische sector in het kader van het mededingingsrecht steeds grondiger wordt onderzocht, en heeft ook geleid tot meer toezicht op schikkingen die worden getroffen tussen oorspronkelijke fabrikanten en fabrikanten van generische geneesmiddelen. Het rapport vroeg de Europese lidstaten ook om wetgeving in te voeren om het gebruik van generische geneesmiddelen te bevorderen. Als een dergelijke wetgeving wordt voorgesteld of ingevoerd, of als de UCB Groep in de toekomst het voorwerp uitmaakt van een onderzoek, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten van de UCB Groep.

De UCB Groep beoordeelt momenteel ook de potentiële impact op de organisatie van de belangrijkste gebieden in de hervorming van de gezondheidszorg in de VS, en zal hier nauwlettend op toezien. Het is bijvoorbeeld waarschijnlijk dat de Federal Trade Commission ('FTC') opnieuw wetgeving zal introduceren om de bevoegdheid te verkrijgen om dwingende maatregelen op te leggen aan partijen die schikkingen treffen voor claims op het vlak van patentschendingen in verband met de verkoop van geneesmiddelen, in het bijzonder wanneer een fabrikant van generische geneesmiddelen iets van waarde ontvangt en ermee instemt om het onderzoek, de ontwikkeling, de vervaardiging of de marketing van zijn product voor een bepaalde periode te beperken, of wanneer fabrikanten van het oorspronkelijke geneesmiddel ermee instemmen om geen toegestane generische geneesmiddelen te introduceren. Het Hooggerechtshof van de Verenigde Staten heeft beslist om tijdens zijn huidige mandaat een beroep te behandelen dat onderzoekt of dergelijke schikkingen een gefundeerde schending vormen van het mededingingsrecht van de Verenigde Staten. De UCB Groep bereidt zich ook voor op de invoering van de Patient Protection and Affordable Care Act van 2009 ('PPACA') die op 23 maart 2010 als wet in de VS is goedgekeurd, zoals gewijzigd door de Healthcare and Education Reconciliation Act van 2010. De PPACA verandert in aanzienlijke mate hoe gezondheidszorg in de VS wordt toegediend, gefinancierd en gereguleerd, en heeft een aanzienlijke impact op biofarmaceutische bedrijven zoals de UCB Group. Een van de veranderingen in het kader van de PPACA is de vaststelling van mechanismen die de toegang tot bepaalde behandelingen kunnen beperken en/of die het op de markt brengen van behaalde behandelingen kunnen ontmoedigen (bijv. vergelijkende effectiviteit). De nieuwe wetgeving zal de kosten voor de naleving van de wetgeving aanzienlijk doen toenemen, zal nieuwe belastingen opleggen aan verkopen aan zorgregelingen van de Amerikaanse overheid en zal farmaceutische bedrijven verplichten om grotere kortingen toe te kennen. Wel wordt verwacht dat de PPACA vanaf 2014 zal leiden tot een stijging van het aantal verzekerden. Tot slot biedt de PPACA ook een route voor de

reglementaire goedkeuring van biologische vervolggeneesmiddelen, die momenteel voor fabrikanten van oorspronkelijke geneesmiddelen een periode van marktexclusiviteit van twaalf jaar omvat; hoe deze route in de praktijk zal werken, moet echter nog worden afgewacht. Vragen die nog onduidelijk zijn, omvatten het ontwerp en het aantal vereiste klinische studies en de vereisten voor productwijzigingen en -namen buiten de VS. Daarnaast omvatte het begrotingsvoorstel van President Obama voor 2012 een voorstel om de periode van gegevens exclusiviteit voor fabrikanten van innovatieve biologische geneesmiddelen te beperken tot zeven jaar. Sectorale handelsverenigingen zijn sterk gekant tegen een dergelijke verlaging, die door het Amerikaanse Congres zou moeten worden goedgekeurd alvorens van kracht te worden. Antwoorden op deze vooralsnog onduidelijke vragen zouden helpen om de timing en de impact van de introductie van biologische vervolggeneesmiddelen te bepalen. Ondanks de vragen en antwoorden kan de netto-impact van de PPACA pas worden ingeschat enige tijd nadat zij in werking is getreden. Het valt af te wachten of het 113e Amerikaanse Congres zal trachten om de PPACA te wijzigen op een manier die een impact zou kunnen hebben op de activiteiten van de UCB Groep.

In 2011 heeft de America Invents Act ('AIA') wijzigingen in het Amerikaanse patentrecht geïntroduceerd. Belangrijke veranderingen omvatten de overschakeling van een systeem van de eerste uitvinder naar een systeem van de eerste uitvinder die een patentaanvraag indient; openbaar gebruik in het buitenland en buitenlandse verkoopaanbiedingen worden beschouwd als prior art; invoering van een verdediging voor schending op basis van eerder commercieel gebruik voor alle uitvindingen, evenals voor eerder geheim gebruik; invoering van controleprocedures na de toekenning van een patent; vervanging van de inter partes review voor de inter partes re-examination; mogelijkheid om aanvullend onderzoek van een patent aan te vragen, ook door de eigenaar van het patent; en de invoering van afgeleide procedures. Er zijn door het Amerikaanse Patent and Trademark Office andere maatregelen genomen voor de invoering van de AIA en om het onderzoek en de toekenning van patenten te versnellen. De werkelijke impact van de AIA zal pas enige tijd nadat alle bepalingen in maart 2013 van kracht zijn geworden, duidelijk worden en aanvragen en patenten op basis van die wijzigingen hun weg door het administratieve en gerechtelijke systeem hebben afgelegd, wat verschillende jaren zal duren. Deze veranderingen kunnen een impact hebben op toekomstige strategieën die de Aanbieder hanteert voor aangelegenheden in verband met intellectuele eigendommen.

Ook in de Europese Gemeenschap hebben er aanzienlijke wetgevende ontwikkelingen plaatsgevonden. Het Europese Parlement heeft onlangs een wetgevingspakket goedgekeurd dat een unitair patent creëert en een nieuw Europees patentgerecht voor de behandeling van geschillen over geldigheid en schending. Dit EU-patentpakket zal naar verwachting in januari 2014 van kracht worden, en zal in alle deelnemende Europese lidstaten een unitair patent met eenheidswerking tot stand brengen. Hoewel het globale doel van deze wetgevende ontwikkelingen erin bestaat om de bescherming en afdwinging van intellectuele eigendomsrechten te verbeteren, valt de specifieke impact op de farmaceutische sector nog af te wachten.

Behalve de potentiële wetgeving waarnaar hierboven wordt verwezen, is de UCB Groep zich niet bewust van voorgestelde wijzigingen in de patentwetgeving of andere wetgeving die mogelijk wordt ingevoerd en die een wezenlijke invloed zal hebben op haar activiteiten. Als een land waar de UCB Groep een aanzienlijk volume van een belangrijk product verkoopt, haar patentrechten op dat product effectief ongeldig zou maken, dan zou de opbrengst van de UCB Groep daar niettemin onder kunnen lijden.

#### **2.4 Als de UCB Groep er niet in slaagt om nieuwe producten en productietechnologieën te ontwikkelen, dan zal dit een negatieve impact hebben op haar concurrentiepositie.**

De UCB Groep is in aanzienlijke mate afhankelijk van de ontwikkeling van commercieel haalbare en duurzame nieuwe producten en technologieën. Hoewel producten in de ontwikkelingsfase veelbelovend kunnen lijken, is het mogelijk dat dergelijke producten nooit op de markt worden gebracht omdat uit verder onderzoek en (pre)klinische proeven kan blijken dat deze producten niet effectief of niet werkzaam zijn of schadelijke bijwerkingen vertonen. Door het langdurige ontwikkelingsproces, de technologische uitdagingen en de hevige concurrentie, bestaat er ook een risico dat producten die momenteel door de UCB Groep worden ontwikkeld, niet de vereiste werkzaamheid en veiligheid vertonen, dat ze niet door de bevoegde instanties worden goedgekeurd, of dat ze niet op tijd op de markt kunnen worden gebracht. Wijzigingen in de wetgeving die een invloed hebben op klinische ontwikkeling of daaropvolgende verkoop, zoals veranderingen in de wetgeving in verband met exclusiviteit, zouden ook een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de waarde van een ontwikkelingsproject. Bovendien kunnen producten die worden geïntroduceerd daarna

geconfronteerd worden met veiligheidsproblemen, afwijkingen tijdens het productieproces of andere dergelijke problemen. Ook kan de verkoop om economische redenen worden verhinderd, zoals hoge productiekosten, of om wettelijke redenen zoals (potentiële) schendingen van de eigendomsrechten van andere bedrijven. Het blijft een delicate oefening om een evenwicht te vinden tussen de huidige groei en de investeringen voor de toekomst, en de UCB Groep is mogelijk niet in staat om haar verwachtingen en doelstellingen voor de producten die worden ontwikkeld, te vervullen. De concurrentiepositie en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep zouden op lange termijn kunnen worden geschaad als het bedrijf er niet in slaagt om nieuwe producten en kwalitatieve en rendabele productieprocessen te ontwikkelen en/of op de markt te brengen, of als het vermogen om voldoende omzet te genereren via investeringen in nieuwe producten en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, afneemt.

De UCB Groep heeft haar onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten verdeeld over UCB NewMedicines™ en Biopharma Development Solutions. Als een van deze entiteiten van de UCB Groep niet productief is, dan kan dit een negatieve impact hebben op de pijplijn van de producten die worden ontwikkeld. Voorts wordt er voor het succes van UCB NewMedicines™ en Biopharma Development Solutions gedeeltelijk vertrouwd op het succes van hun verschillende partnerschappen. Als de UCB Groep of dergelijke partnerschappen onvoldoende presteren, dan kan dit voor de UCB Groep een negatieve impact hebben op de productpijplijn.

De UCB Groep richt zich op het genereren van waarde uit haar producten door hun levenscyclus op efficiënte wijze te beheren en de patentbescherming die in verschillende rechtsgebieden voor verschillende en innovatieve indicaties en formuleringen beschikbaar is, optimaal te benutten. Indien de UCB Groep er niet in slaagt of niet in staat is om uit de producten een maximale waarde te genereren terwijl die bescherming bestaat, kan dit een negatieve impact hebben op potentiële verkopen. Als de UCB Groep dergelijke potentiële productverkopen mist, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de opbrengst van de UCB Groep en op haar vermogen om verder te investeren in onderzoek en ontwikkeling en verkoop en marketing. Als een product dat door de UCB Groep wordt ontwikkeld, bovendien niet voldoet aan de vooraf bepaalde eindpunten in fase III-onderzoeken, dan zou een lopende studie in verband met dat product kunnen worden beëindigd, en een dergelijke beëindiging zou een impact kunnen hebben op de aandelenkoers van de Aanbieder en, bijgevolg op de waarde van de Nieuwe Obligaties.

## **2.5 De UCB Groep is op korte termijn afhankelijk van een gering aantal producten, die onderhevig zijn aan hevige concurrentie.**

De UCB Groep is tot heden in grote mate afhankelijk geweest, en zal in grote mate afhankelijk blijven van, de verkoop van een gering aantal producten. In het verleden waren belangrijke producten onder meer Zyrtec®, Keppra® en Xyzal®. Hoewel deze en andere producten het einde van hun periode van patentbescherming grotendeels hebben bereikt, blijven ze belangrijk voor de financiële toestand van de UCB Groep. Producten die momenteel belangrijk zijn voor de UCB Groep omvatten Cimzia®, Vimpat® en Neupro®, en het aanhoudende verkoopvolume van deze producten is in aanzienlijke mate afhankelijk van hun patentbescherming, maar ook van andere factoren zoals de goedkeuring van regelgevende instanties, prijsreglementering, productaansprakelijkheid, verkoop- en marketingstrategieën, investeringen en concurrentie. Een aanzienlijke daling in de verkoop van enige van deze producten zou een wezenlijk nadelige impact kunnen hebben op de kasstromen, de vooruitzichten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

De producten van de UCB Groep zijn ook onderhevig aan intense concurrentie van andere producten op de markt. Wanneer er nieuwe producten op de markt worden geïntroduceerd, zal de concurrentie verder toenemen. Nieuwe producten van concurrenten zijn mogelijk veiliger of werkzamer dan de producten van de UCB Groep. Als er generische concurrentie is, dan kunnen de concurrenten hun producten verkopen tegen aanzienlijk lagere prijzen. Ook is de UCB Groep niet in staat om de timing of de impact van de introductie van concurrerende producten of hun mogelijke effect op zijn omzet, nauwkeurig te voorspellen. Van tijd tot tijd worden er producten geïntroduceerd die concurreren met de producten van de UCB Groep, waaronder enkele van haar best verkopende geneesmiddelen. De afgelopen jaren zijn er een aantal concurrerende producten geïntroduceerd, en bepaalde potentieel concurrerende producten bevinden zich in verschillende ontwikkelingsstadia, waarbij er voor sommige een aanvraag voor goedkeuring is ingediend bij de FDA en bij regelgevende instanties in andere landen, of waarvan er sommige heel recentelijk zijn goedgekeurd. Als de UCB Groep niet in staat is om haar concurrentiepositie te handhaven, dan zou dit een negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten, de financiële positie en de vooruitzichten van de UCB Groep.

Als een of meer van de belangrijkste producten van de UCB Groep geconfronteerd zouden worden met problemen zoals het verlies van patentbescherming, wijzigingen in de groeicijfers van voorgeschreven geneesmiddelen, belangrijke rechtszaken op het vlak van productaansprakelijkheid, onverwachte bijwerkingen, fabricagemoeilijkheden, overheidsprocedures en -maatregelen, belangrijke terugroepingen van producten, belangrijke veranderingen in de structuur van zorgregelingen, de toegang tot ziektekostenverzekeringen in de VS, de publiciteit die een invloed heeft op het vertrouwen van artsen of patiënten of druk van bestaande concurrerende producten, veranderingen in etikettering of de introductie van een nieuwe concurrerende behandeling, dan zou dit een aanzienlijke ongunstige impact kunnen hebben op de opbrengst van de UCB Groep. Daarnaast zouden de inkomsten van de UCB Groep in aanzienlijke mate kunnen worden beïnvloed door de timing en de snelheid van de commerciële aanvaarding van belangrijke nieuwe producten of indicaties voor producten, inclusief voor reeds geïntroduceerde producten zoals Cimzia®, Neupro® en Vimpat®.

## **2.6 Er gaan risico's gepaard met de technische en klinische ontwikkeling van producten van de UCB Groep.**

De ontwikkeling van farmaceutische producten gaat gepaard met aanzienlijke risico's, en mislukking is mogelijk in elke fase van de ontwikkeling als gevolg van problemen in verband met de kwaliteit, de veiligheid of de klinische werkzaamheid. Na de ontvangst van marktgoedkeuringen kunnen veiligheidsproblemen die niet aan de oppervlakte zijn gekomen bij de relatief kleine patiëntenpopulaties die tijdens de klinische studies zijn onderzocht, leiden tot beperkingen op het vlak van etikettering en, in het slechtste geval, tot de terugtrekking van het geneesmiddel uit de markt. Alle kandidaat-geneesmiddelen van de UCB Groep vereisen uitvoerige tests wat betreft kwaliteit, evenals preklinische en klinische onderzoeken alvorens er een aanvraag kan worden ingediend voor marktgoedkeuring bij de regelgevende instanties. Het kan niet met zekerheid worden voorspeld of, dan wel wanneer, de UCB Groep in staat zal zijn om bij de regelgevende instanties van de betreffende markten een aanvraag in te dienen, en of een dergelijke aanvraag, als en wanneer die wordt ingediend, op een positieve reactie zal kunnen rekenen.

Elke individuele stap in de ontwikkeling gaat gepaard met het risico van mislukking. Bijgevolg gaat een kandidaat-geneesmiddel dat zich in een vroege ontwikkelingsfase bevindt, met een aanzienlijk hoger gecumuleerd risico van mislukking gepaard dan een kandidaat-geneesmiddel in een latere fase. Niettemin blijft het risico tot de laatste fase hoog. De statistische kans van succes neemt toe naarmate kandidaat-geneesmiddelen de verschillende fasen van geneesmiddelenontwikkeling met succes doorlopen. Het is waarschijnlijk dat niet alle programma's in de pijplijn van de UCB Groep succesvol zullen zijn.

Als dusdanig wacht de Aanbieder de resultaten af van klinische onderzoeken zoals de fase III-resultaten voor PMO (post-menopauzale osteoporose) met het sclerostin-antilichaam romosozumab en de fase III-resultaten met Epratuzumab, een CD22-antilichaam, voor patiënten met SLE (systemische lupus erythematosus). Bovendien is UCB in december 2010 begonnen met de bijkomende Fase III-studie voor brivaracetam als aanvullende behandeling van aanvallen met partieel begin; de eerste resultaten worden in het tweede semester van 2014 verwacht. Het kan niet worden uitgesloten dat bepaalde klinische onderzoeken vertragingen oplopen die een invloed kunnen hebben op de waarde van deze producten, of dat zij zelfs hun eindpunt niet bereiken, zodat deze klinische onderzoeken geen marktgoedkeuring kunnen ondersteunen.

De UCB Groep heeft ontwikkelingsovereenkomsten op lange termijn gesloten met diverse farmaceutische bedrijven, organisatoren van klinische proeven en beleggingsmaatschappijen. Dergelijke samenwerkingsovereenkomsten omvatten mijlpaalbetalingen die afhangen van een geslaagde klinische ontwikkeling of van het bereiken van specifieke verkoopdoelstellingen. Het maximale bedrag dat zou worden uitbetaald indien alle mijlpalen zouden worden bereikt, met uitzondering van variabele op eenheidsverkopen gebaseerde royaltybetalingen en zonder rekening te houden met kortingen en aanpassingen voor risico's, bedroeg op 31 december 2012 € 862 miljoen. Hoewel de private-equitypartners de klinische studies voornamelijk op hun eigen risico uitvoeren, zou een mislukking van de klinische studies beletten dat de UCB Groep nieuwe indicaties kan toevoegen aan de labels van Vimpat® en Cimzia®. In het geval van Brivaracetam zou de molecule geen marktgoedkeuring krijgen als de momenteel lopende klinische studie zou mislukken.

Klinische onderzoeken op mensen zijn erg duur en complex om te ontwerpen en te implementeren, deels omdat dergelijke studies onderworpen zijn aan strikte reglementaire vereisten. Klinische studies zijn ook erg

tijdroevend en het kan voor elk kandidaat-product verschillende jaren duren voor de studie is voltooid. De studie kan in elke fase mislukken en er kunnen zich problemen voordoen waardoor de UCB Groep klinische studies zou moeten onderbreken, stopzetten of herhalen. Het begin en de voltooiing van klinische studies kan worden vertraagd of gehinderd door verschillende factoren, waaronder, zonder beperking:

- moeilijkheden om van de regelgevende instanties, het ethisch comité en/of artsen de goedkeuring van het studieprotocol te verkrijgen;
- minder dan het verwachte aantal geschikte onderzoekers, wat leidt tot een vertraging in de rekrutering van het vereiste aantal patiënten;
- onverwachte problemen in verband met de veiligheid en de verdraagbaarheid;
- onverwachte problemen in verband met de fabricage;
- vertraging in de rekrutering van in aanmerking komende patiënten;
- problemen in verband met de vaststelling van het gepaste therapeutische dosisbereik;
- onverwachte problemen in verband met de levering van onderzochte producten;
- ongunstige verhouding tussen voordeel en risico op basis van veiligheidsgegevens die in de loop van de klinische ontwikkeling zijn verzameld; en
- de invoering van nieuwe wettelijke vereisten (bijv. de herziene richtlijn 2001/20/EG van 4 april 2001 betreffende de onderlinge aanpassing van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen van de lidstaten inzake de toepassing van goede klinische praktijken bij de uitvoering van klinische proeven met geneesmiddelen voor menselijk gebruik).

Elke klinische studie vereist een vooraf bepaalde doelstelling en een duidelijk gedefinieerd primair doel. De hypothese die in de klinische studie moet worden getest, kan onjuist blijken te zijn. Dit heeft een negatief resultaat van de studie tot gevolg. Klinische studies die hun primaire doel niet hebben vervuld, zijn doorgaans niet geschikt om een aanvraag bij de regelgevende instanties te ondersteunen. Als klinische proeven voor een kandidaat-geneesmiddel niet succesvol zijn, dan zal de UCB Groep niet in staat zijn om dat kandidaat-geneesmiddel op de markt te brengen. Als een of meer klinische proeven van de UCB Groep voor een kandidaat-geneesmiddel vertraging oplopen, dan zal de UCB Groep niet in staat zijn om te voldoen aan de verwachte termijnen van de UCB Groep voor de ontwikkeling en het op de markt brengen van dat kandidaat-geneesmiddel. Als het product niet of met vertraging op de markt wordt gebracht, dan kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

## **2.7 Er gaan specifieke risico's gepaard met het ontwikkelen, het testen, het vervaardigen en het verkopen van biologische medische producten.**

Het proces van het uitvinden, ontwikkelen, vervaardigen, registreren en op de markt brengen van biologische medische producten zoals therapeutische antilichamen is uiterst onzeker, duur en onvoorspelbaar.

Het productieproces is ook uiterst complex. Het vereist innovatieve technologieën en is onderworpen aan strikte controles op kwaliteit, zuiverheid en sterkte. In geval van moeilijkheden met of kleine verschillen in de toegepaste procedures, kan de getroffen batch van het biologische product niet worden gebruikt. Niet alleen tijdens het productieproces, maar ook tijdens het testen, etiketteren, verpakken, opslaan en verzenden of in een andere fase van de bevoorradingsketen kunnen zich problemen voordoen. Veranderingen in het proces kunnen (pre)klinische proeven vereisen om veranderingen in de zuiverheid, de kwaliteit of de sterkte van de producten op te sporen.

De stoffen die nodig zijn voor de productie van biologische medische producten zijn afkomstig van levende wezens, bacteriën of planten en kunnen niet kunstmatig worden vervaardigd. Gelet op de beperkte beschikbaarheid van de materialen en de vaak hoge vraag naar biologische geneesmiddelen, is de productie van biologische geneesmiddelen erg duur. De toegang tot en de levering van weefselmonsters, bacteriën, cellijnen en andere biologische materialen zijn beperkt en kunnen als gevolg van overheidsreglementering beperkt zijn. Onvoldoende toegang tot dergelijke materialen kan het moeilijk of zelfs onmogelijk maken om onderzoek te verrichten en kan de productie- en ontwikkelingskosten verhogen.

De verschillende fasen van productie, ontwikkeling en verkoop van biologische producten zijn ook onderworpen aan reglementering door verschillende regelgevende organen. Het reglementair kader voor dergelijke producten is vaak zelfs nog complexer en uitgebreider dan voor andere farmaceutische producten.

Niettegenstaande alle voorzorgsmaatregelen en de talrijke controles en tests van de kwaliteit en de zuiverheid, zou het gebruik van biologische geneesmiddelen niet het voorgeschreven effect kunnen hebben en zou het kunnen leiden tot infecties, allergische reacties en andere ongewenste effecten, die kunnen leiden tot de terugroeping van producten, aansprakelijkheidsclaims of zelfs de sluiting van faciliteiten wegens mogelijke besmetting, die allemaal kunnen leiden tot aanzienlijke kosten.

De onzekerheden en risico's in verband met het ontwikkelen, testen, produceren en op de markt brengen van biologische geneesmiddelen kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en de financiële positie van de UCB Groep.

## **2.8 Er gaan risico's gepaard met de internationale activiteiten van de UCB Groep.**

De UCB Groep voert haar activiteiten in aanzienlijke mate uit op internationaal niveau. Dit gaat voor de UCB Groep gepaard met een aantal verschillende risico's, zoals valutaschommelingen, deviezencontroles en uiteenlopende en talrijke politieke en economische voorwaarden en reglementaire stelsels in de landen waar entiteiten van de UCB Groep actief zijn. De internationale activiteiten van de UCB Groep zouden ook kunnen worden beïnvloed door veranderingen in de juridische bescherming van intellectuele eigendommen en rechtsmiddelen, handelsreglementering en -bescherming, en procedures en maatregelen die een invloed hebben op de goedkeuring, de productie, de import- en exportvergunningen, de prijsbeperkingen, het terugbetalingsbeleid en de verkoop van producten.

De UCB Groep merkt in dit opzicht op dat bepaalde opkomende markten, India in het bijzonder, in het recente verleden hebben geweigerd om patentbescherming toe te kennen aan een product dat werd ontwikkeld door een westers farmaceutisch bedrijf, en een andere onderneming hebben verplicht om een verplichte licentie toe te kennen aan een producent van generische farmaceutische producten. Indien een dergelijke tendens zou blijven bestaan of algemener verspreid zou raken, zou dit mogelijk een impact kunnen hebben op de benadering van de betreffende opkomende markten door de UCB Groep. Indien een product van de UCB Groep het voorwerp van een dergelijke beslissing zou uitmaken, zou dit wellicht een invloed hebben op de opbrengst of het winstpotentieel van dat product voor de UCB Groep.

Al deze factoren, of een deel ervan, kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

Ook zou de onstabiele situatie of de vernielingen in bepaalde regio's door, onder andere, terreurdaden, sociale en politieke onrust, oorlogen of natuurrampen zoals orkanen, aardbevingen of branden, een impact kunnen hebben op de activiteiten en de financiële en politieke positie van de UCB Groep.

Verschillende landen hanteren verschillende bedrijfspraktijken. Verschillende landen hebben wetten uitgegeven om bepaalde bedrijfspraktijken in te perken, die ook een invloed hebben op bedrijven buiten hun thuisland, zoals de FCPA of de Britse Bribery Act. Als deze wetgeving, of de wetten en voorschriften die gelden voor bedrijven in bepaalde opkomende markten, niet worden nageleefd, dan kan de UCB Groep worden blootgesteld aan aanzienlijke reputatie- en financiële risico's.

## **2.9 Door het internationale karakter van de opbrengsten en de transacties, evenals zijn internationale activaportefeuille, is de UCB Groep blootgesteld aan het valutarisico en het renterisico.**

De UCB Groep heeft momenteel een aanzienlijke hoeveelheid activa en verplichtingen en inkomsten en kosten buiten de eurozone, vooral in de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en Japan, en is ofwel direct, ofwel indirect, in aanzienlijke mate blootgesteld aan transacties in US-dollar, pond sterling, Japanse yen en Zwitserse frank, evenals aan bepaalde valuta's van opkomende markten. De instrumenten die worden gekocht om de transactieblootstellingen af te dekken, zijn voornamelijk uitgedrukt in US-dollar, pond sterling, Japanse yen en Zwitserse frank. Het beleid van de UCB Groep voor het beheer van financiële risico's bestaat erin om de verwachte kasstromen die voornamelijk worden gegenereerd uit verkopen, royalty's en de opbrengst uit verstrekte licenties, gedurende ten minste 6 en ten hoogste 26 maanden af te dekken, op

voorwaarde dat er geen natuurlijke afdekkingen bestaan. Aangezien de jaarrekening van de UCB Groep wordt opgesteld in euro, worden de transacties in vreemde valuta's van de UCB Groep en de posten van de jaarrekening van haar buitenlandse activiteiten die in de jaarrekening van de UCB Groep zijn opgenomen, voor elke financiële periode omgerekend naar euro op basis van de wisselkoersen die moeten worden toegepast volgens de toepasselijke bepalingen voor financiële verslaggeving. Deze omrekeningseffecten kunnen de resultaten van de UCB Groep in ongunstige mate blootstellen aan schommelingen in de wisselkoers van de euro ten opzichte van de US-dollar en andere vreemde valuta's. Deze omrekeningseffecten zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep. Daarnaast heeft de UCB Groep ook operationele handelsposities in vreemde valuta's, waardoor zij wordt blootgesteld aan de risico's van transacties in vreemde valuta's.

De rentedragende beleggingen en leningen van de UCB Groep zijn eveneens onderworpen aan risico's als gevolg van wijzigingen in wisselkoersen en rentevoeten. Hoewel de belangrijkste financiële leningen van de UCB Groep bestaan uit leningen met vaste rente uitgedrukt in euro, bestaat het huidige beleid van de UCB Groep erin om circa de helft van haar nettoschuld in US-dollar te houden. De UCB Groep maakt gebruik van bepaalde technieken voor risicobeheer om de bovenvermelde valutasamenstelling voor de nettoschuld te verkrijgen en om de impact van wisselkoers- en renteschommelingen op de opbrengst tot een minimum te beperken, zowel met behulp van operationele middelen als met verschillende financiële instrumenten. Deze praktijken kunnen veranderen als de economische omstandigheden veranderen. Van tijd tot tijd kan de UCB Groep in bepaalde valuta's beleggingen en leningen met vaste of vlottende rente aangaan, ofwel direct, ofwel via dergelijke beleggingen en leningen in combinatie met afgeleide financiële instrumenten, zoals termijncontracten, renteswaps, swaptions en valutaswaps. Niettegenstaande de inspanningen van de UCB Groep om de gevolgen van veranderingen in de economische omstandigheden te voorzien en te beperken, kan de UCB Groep bepaalde wijzigingen in de wisselkoersen en de rentevoeten, de inflatie of andere factoren die een invloed hebben op haar activiteiten, niet met zekerheid voorspellen.

De cijfers betreffende de marktrisico's zijn te vinden in toelichting 4 (pagina's 73 tot 78) van het jaarverslag van de Aanbieder voor het op 31 december 2012 afgesloten boekjaar.

Als de overheidsschuldencrisis in de eurozone verergert, kan dit bovendien in een of meer landen van de eurozone leiden tot de herinvoering van nationale valuta's, of, in het slechtste geval, het opgeven van de euro. Als een of meer landen de eurozone verlaten of als dat risico reëel wordt geacht, en/of als de euro als valuta wordt opgegeven, dan zou dit belangrijke negatieve gevolgen kunnen hebben op zowel bestaande contractuele relaties, als op de afwikkeling van verplichtingen door de UCB Groep en/of klanten van de UCB Groep, hetgeen een aanzienlijke negatieve impact zou kunnen hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten en het kapitaal en de financiële positie van de UCB Groep.

## **2.10 De UCB Groep is afhankelijk van externe fabrikanten en leveranciers.**

De UCB Groep doet voor bepaalde producten en belangrijke stoffen of bestanddelen van haar producten een beroep op externe fabrikanten en leveranciers, en kan, net als andere farmaceutische bedrijven, blijven zoeken naar andere externe fabrikanten en leveranciers voor andere producten. Gelet op de gespecialiseerde aard van de sector zijn er bepaalde producten waarvoor er slechts één leverancier bestaat. De UCB Groep kan niet met zekerheid stellen dat er bevredigende overeenkomsten zullen kunnen worden gesloten met externe fabrikanten en/of leveranciers of dat zij betrouwbare partners zullen blijven. Voorts kunnen de leveringskosten van bepaalde belangrijke producten wegens het beperkte aantal leveranciers toenemen, wat schade zou berokkenen aan de opbrengststromen van de UCB Groep. Als de UCB Groep er niet in slaagt om overeenkomsten te sluiten met dergelijke fabrikanten en/of leveranciers, of niet onder redelijke voorwaarden, of als de externe fabrikanten en leveranciers zwakke prestaties leveren op het vlak van fabricage of levering, dan zou dit een wezenlijk en nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten. De huidige leveringsvoorwaarden hebben bovendien een impact op de kostprijs van verkochte goederen en op de voorraadniveaus van belangrijke producten, zoals Cimzia®.

Een aanpassing van de fabricagecapaciteit zou ertoe kunnen leiden dat er externe leveranciers moeten worden gezocht voor de farmaceutisch werkzame stof (Active Pharmaceutical Ingredient, 'API') voor Keppra® om medio 2015 te kunnen voldoen aan de vraag van de markt. Er bestaat een klein risico dat er eind 2014 geen geschikte externe API-leverancier is gevonden.

## **2.11 De UCB Groep is afhankelijk van partners voor onderzoek en ontwikkeling en commerciële partners.**

De UCB Groep doet een beroep op partners voor onderzoek en ontwikkeling, in het bijzonder met betrekking tot haar activiteiten in vroege stadia van UCB NewMedicines™ en Biopharma Development Solutions. Die partnerschappen zijn afhankelijk van een efficiënte samenwerking en stabiele onderzoeksstrategieën. Als belangrijke wetenschappelijk personeel, zowel intern als in het kader van samenwerkingen, niet kan worden behouden of vervangen, dan kan dit een negatieve impact hebben op het succes van een specifiek onderzoeksprogramma. Los daarvan heeft de UCB Groep ook gebruikgemaakt van partnerschappen, ofwel om bepaalde niet-kernproducten in onder te brengen, zoals kankerbehandelingen, ofwel om licenties voor producten te verwerven, zoals voor de ziekte van Parkinson, en is daarom nu afhankelijk van het operationele en financiële vermogen van de partners om producten in de volgende fase te brengen om het succes van het partnerschap te verzekeren. De UCB Groep doet ook een beroep op derden (inclusief beschikbare overheidsfinanciering) om onderzoeks- en ontwikkelingskosten en uitgaven in verband met ondersteunende klinische studies en documenten die bij regelgevende instanties moeten worden ingediend, te financieren of te helpen financieren, om de UCB Groep de gelegenheid te geven om haar producten met maximaal potentieel op de markt te introduceren, en is daarom nu afhankelijk van het vermogen van dergelijke derden om die producten in een volgende fase te brengen. In het bijzonder, maar zonder beperking, heeft de UCB Groep langlopende ontwikkelingsovereenkomsten gesloten met verschillende farmaceutische spelers die klinische studies uitvoeren en private-equitybedrijven. Dergelijke samenwerkingsovereenkomsten omvatten mijlpaalbetalingen die afhangen van een geslaagde klinische ontwikkeling of van het bereiken van specifieke verkoopdoelstellingen. Het maximale bedrag dat zou worden uitbetaald indien alle mijlpalen zouden worden bereikt, met uitzondering van variabele op eenheidsverkopende gebaseerde royaltybetalingen en zonder rekening te houden met kortingen en aanpassingen voor risico's, bedroeg op 31 december 2012 € 862 miljoen. Hoewel de private-equitypartners de klinische studies voornamelijk op hun eigen risico uitvoeren, zou een mislukking van de klinische studies beletten dat de UCB Groep nieuwe indicaties kan toevoegen aan het label van Vimpat® en Cimzia®. In het geval van Brivaracetam zou de molecule geen marktgoedkeuring kunnen krijgen als de momenteel lopende klinische studie zou mislukken. Bestaande en toekomstige commerciële partnerschappen met derden, zoals Amgen Inc, Willex AG en Biotie Therapies Corp, zijn voor de UCB Groep van wezenlijk belang. De UCB Groep heeft producten van derden verworven voor verdere commercialisering in specifieke geografische gebieden of therapeutische gebieden via licenties, gezamenlijk promotie of gezamenlijke marketing. Evenzo kan met het oog op de aanhoudende consolidatie binnen de farmaceutische sector, niet worden uitgesloten dat de UCB Groep op een bepaald moment wordt gevraagd als partner of voor andere types bedrijfsgebeurtenissen. Het begin van dergelijke partnerschappen houdt doorgaans aanzienlijke vooruitbetalingen en royaltybetalingen aan dergelijke partijen in, op basis van de beoordeling van het potentiële succes van het betreffende product. Ook bezit de UCB Groep licenties voor een aantal producten die door andere partijen worden verdeeld, waarbij de UCB Groep royalty's ontvangt voor verkopen van dergelijke distributeurs. Als deze verkopen en bijgevolg de royaltybetalingen zouden dalen, dan kan dit een aanzienlijke negatieve impact hebben op de opbrengsten van de UCB Groep.

Als de UCB Groep er niet in slaagt om dergelijke partnerschappen te sluiten, of niet onder redelijke voorwaarden, of als de producten van derden zwakke prestaties leveren, dan zou dit een wezenlijk en nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten.

## **2.12 De relatief hoge vastekostenbasis van de UCB Groep, in verhouding tot haar totale kosten, betekent dat dalingen in de opbrengst een aanzienlijk ongunstig effect zouden kunnen hebben op haar winstgevendheid.**

De UCB Groep heeft een relatief hoge vastekostenbasis in verhouding tot haar totale kosten, die voornamelijk bestaat uit kosten voor het onderhoud van voortgezette investeringen in de productpijplijn en gerelateerde infrastructuur, en de aankoop van producten en apparatuur voor de ontwikkeling van geneesmiddelen. Een daling in de opbrengst van de UCB Groep zal daarom wellicht een onevenredig groot nadelig effect hebben op de winstgevendheid van de UCB Groep, als de UCB Groep op korte tot middellange termijn niet in staat is om haar kosten en aankoopvereisten in aanzienlijke mate te beheersen om het effect van significante dalingen in opbrengst of winst te beperken. Het is dan ook waarschijnlijk dat de winstgevendheid van de UCB Groep



in grotere mate negatief wordt beïnvloed door dalingen in de opbrengst dan het geval zou zijn voor een onderneming met een flexibelere kostenbasis. Een daling in de winstgevendheid zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

### **2.13 Producten, inclusief producten in ontwikkeling of nieuwe indicaties voor bestaande producten, kunnen niet op de markt worden gebracht tenzij de UCB Groep de goedkeuring van de regelgevende instanties verkrijgt en behoudt.**

De activiteiten van de UCB Groep, inclusief onderzoek, de ontwikkeling van geneesmiddelen, de productie en marketing van zijn producten, zijn nu en in de toekomst onderworpen aan uitgebreide voorschriften van talrijke instanties in de Europese Unie, waaronder het Europees Geneesmiddelenbureau, en in de Verenigde Staten, waaronder de Food and Drug Administration, en van andere buitenlandse regelgevende instanties. De reglementering richt zich voornamelijk op de kwaliteit, de veiligheid en de werkzaamheid van geneesmiddelen. De regelgevende instanties beschikken over een aanzienlijke beslissingsbevoegdheid om extra tests te eisen, om de registratie en de marktgoedkeuring uit te stellen of in te houden, en om de opdracht te geven tot het terugroepen of intrekken van producten. De goedkeuring door regelgevende instanties is ook vereist voor de levering en de distributie van producten. Als er een situatie ontstaat waarbij een product voor een bepaalde periode moet worden teruggeroepen en uit de distributie wordt gehaald, dan zal dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de opbrengst van de UCB Groep.

Zelfs als de UCB Groep nieuwe producten ontwikkelt, of nieuwe indicaties voor bestaande producten, zal zij die producten of die nieuwe indicaties niet op de markt kunnen brengen tenzij en vooraleer de groep de vereiste goedkeuringen van regelgevende instanties heeft verkregen in elk rechtsgebied waar de UCB Groep de nieuwe producten of de nieuwe indicaties op de markt wil brengen. Na de verkrijging van deze marktgoedkeuringen moet de UCB Groep ze behouden zolang de groep van plan is haar producten op de markt te brengen in elk rechtsgebied waar er een vergunning is vereist. Als de UCB Groep er niet in slaagt om goedkeuring te verkrijgen, in geval van aanzienlijke vertragingen in het goedkeuringsproces of indien de UCB Groep de goedkeuring in een rechtsgebied niet kan behouden, dan zal de UCB Groep de nieuwe producten of de nieuwe indicaties in dat rechtsgebied niet kunnen verkopen dan wel op de markt brengen tot de goedkeuring is verkregen. De UCB Groep zal voor die nieuwe producten of de nieuwe indicaties geen opbrengst kunnen genereren in een rechtsgebied waar de UCB Groep niet over goedkeuring beschikt.

### **2.14 Bepaalde ontwikkelingen na de verkrijging van de marktgoedkeuring kunnen de UCB Groep onderwerpen aan aanzienlijke financiële en operationele risico's.**

Er zijn een aantal gebeurtenissen na de verkrijging van de goedkeuring van de regelgevende instanties, die zouden kunnen leiden tot een daling in de vraag naar de producten van de UCB Groep.

In de meeste rechtsgebieden leggen de regelgevende instanties eisen op voor de melding van nadelige gebeurtenissen en andere veiligheidsproblemen in verband met goedgekeurde producten, en worden er systemen gebruikt voor de beoordeling van de risico's en voordelen van de op de markt gebrachte producten, die kunnen leiden tot veranderingen in etikettering, beperkingen op het toegestane gebruik, vereisten inzake aanvullende niet-klinische of klinische studies, of de opschorting of intrekking van de marktgoedkeuring. De autoriteiten in talrijke belangrijke markten (waaronder de Verenigde Staten, de Europese Unie, Japan en andere) hebben geregeld contact met de autoriteiten van andere belangrijke rechtsgebieden, zodat de reactie van regelgevende instanties op veiligheidsproblemen in één rechtsgebied kan leiden tot vergelijkbare maatregelen elders in de wereld. Als de vereiste systemen voor de melding van veiligheidsproblemen en de daarmee verband houdende vereisten van regelgevende instanties niet worden nageleefd, dan kan dit eveneens leiden tot het opleggen van aanzienlijke strafrechtelijke en burgerrechtelijke sancties.

De regelgevende instanties hanteren ook vereisten voor de naleving van goede productiepraktijken om de kwaliteit van medische producten te verzekeren, en zij inspecteren productiefaciliteiten om deze vereisten af te dwingen. Als de vereisten voor de kwaliteit van de productie niet worden nageleefd, kan dit leiden tot de terugroeping van producten, tot de opschorting of intrekking van vergunningen, tot burgerrechtelijke of strafrechtelijke dwingende maatregelen of andere maatregelen die kunnen leiden tot een onderbreking van de bevoorrading, de terugtrekking van producten uit de markt, of het opleggen van ernstige sancties. De autoriteiten van belangrijke rechtsgebieden delen inspectieresultaten en dwingende maatregelen aan elkaar

mee, en zij kunnen dergelijke maatregelen coördineren zodat terugroepingen of onderbrekingen in de bevoorrading op één markt kunnen leiden tot vergelijkbare ingrepen elders.

De reglementaire vereisten in verband met de veiligheid, de werkzaamheid en de kwaliteit van medische producten kan in de loop van de tijd veranderen, waardoor producten en fabricageprocessen die eerder nog aan de vereisten voldeden, mogelijk niet langer aanvaardbaar zijn.

Overheden, ziekteverzekeraars en andere entiteiten die betalen voor medische producten in het kader van gezondheidszorgstelsels, vragen steeds meer dat de prijs-kwaliteitverhouding wordt gestaafd en voeren evaluaties uit inzake gezondheidszorgtechnologie, en zij kunnen weigeren om producten zonder een goede prijs-kwaliteitverhouding in vergelijking met andere producten op de markt terug te betalen, of zij kunnen de betaling ervan beperken.

De normen die door overheden worden opgelegd, zouden kunnen veranderen. Er kan een verschuiving optreden in de openbare verwachtingen ten aanzien van veiligheid, werkzaamheid, kosten en productie. Producten zouden kunnen worden teruggeroepen of de marktgoedkeuring zou kunnen worden ingetrokken, wat zou leiden tot hogere kosten maar ook tot negatieve publiciteit en een mogelijke daling in de populariteit van de producten en de UCB Groep.

De regelgevende instanties en de consumenten besteden sinds kort meer aandacht aan veiligheid. De autoriteiten kunnen extra controles, onderzoeken of tests vereisen, of kunnen zelfs de producten herzien waaraan reeds goedkeuring is verleend. De toegenomen aandacht voor de resultaten van klinische proeven leidt tot een hogere onzekerheid over de marktreacties. Deze zaken resulteren vaak in claims inzake productaansprakelijkheid en aansprakelijkheid op het vlak van consumentenbescherming, en tot meer overheidsmaatregelen in verband met de ontwikkelings-, productie-, etiketterings- en marketingactiviteiten.

De promotie van en reclame voor medische producten zijn in de meeste rechtsgebieden onderworpen aan strenge regelgevende controlemaatregelen, en er kunnen zware sancties worden opgelegd voor niet-naleving. In sommige rechtsgebieden (bijv. de Verenigde Staten) kan niet-naleving ertoe leiden dat een bedrijf wordt uitgesloten of niet langer mag optreden als leverancier voor door de overheid gefinancierde zorgregelingen.

In sommige rechtsgebieden kan de niet-naleving van reglementaire vereisten in verband met de veiligheid, de effectiviteit, de kwaliteit of de promotie van medische producten fabrikanten blootstellen aan aanzienlijke risico's van rechtsgeschillen en sancties in het kader van wetgeving ter bescherming van de consument en vergelijkbare maatregelen, naast sancties in het kader van de reglementaire wetgeving.

## **2.15 De UCB Groep verkrijgt mogelijk geen redelijke prijs en vergoeding voor haar producten.**

Op de meeste markten worden de prijzen van geneesmiddelen en de terugbetalingsniveaus gereguleerd of beïnvloed door overheden, beoordelingsorganen van de openbare gezondheidszorg, verzekeringsondernemingen of andere derden. Bovendien zijn de totale kosten van de gezondheidszorg voor de maatschappij de laatste decennia fors gestegen, en trachten overheden en verzekeringsondernemingen over de hele wereld de kosten voor de gezondheidszorg onder controle te houden. Er kan geen garantie worden verstrekt dat de geneesmiddelen van de UCB Groep de verwachte verkoopprijzen of terugbetalingsniveaus zullen verkrijgen. Als de werkelijke prijzen en terugbetalingsniveaus die door de producten van de UCB Groep worden gerealiseerd, lager liggen dan verwacht, dan zal dit waarschijnlijk een negatieve impact hebben op de winstgevendheid en/of de verkoopbaarheid van de producten.

In de VS en in bepaalde Europese markten zijn veel farmaceutische producten van de UCB Groep onderworpen aan een steeds hogere prijszettingsdruk. Die druk is in de VS nog toegenomen als gevolg van de Amerikaanse Medicare Prescription Drug, Improvement and Modernization Act van 2003 (de '**Medicare Modernization Act van 2003**'), de PPACA, de veel voorkomende begrotingstekorten bij de staten, en de bezorgdheid over het federale begrotingstekort. De PPACA legt ingrijpende wijzigingen op in de Medicare- en Medicaid-programma's die een directe en wezenlijke impact hebben op de activiteiten van de UCB Groep. Volgens de bepalingen van de PPACA worden de kortingen op farmaceutische producten die in het kader van Medicaid worden verstrekt, verhoogd, worden betalingen die worden verricht in het kader van voorgeschreven geneesmiddelen die onder Medicare vallen, herzien, en worden er nieuwe vergoedingen opgelegd aan fabrikanten van merkgeneesmiddelen op voorschrift, op basis van hun marktaandeel van de verkoop aan, of die wordt terugbetaald door, bepaalde zorgregelingen van de Amerikaanse overheid. De

PPACA voorziet in mechanismen die de toegang tot bepaalde behandelingen kunnen beperken en/of die het op de markt brengen van bepaalde behandelingen kunnen ontmoedigen (bijv. vergelijkend werkzaamheidsonderzoek). Er wordt verwacht dat de PPACA vanaf 2014 zal leiden tot een stijging van het aantal verzekerden, waardoor het aantal Amerikanen met toegang tot de producten van de UCB Groep en andere behandelingen potentieel toeneemt. Tot slot biedt de PPACA ook een route voor de reglementaire goedkeuring van biologische vervolggeneesmiddelen, die voor fabrikanten van oorspronkelijke geneesmiddelen een periode van marktexclusiviteit van twaalf jaar omvat; hoe deze route in de praktijk zal werken, moet echter nog worden afgewacht. In bepaalde staten zijn prijscontrolemaatregelen of een beperkte toegang voor patiënten ingevoerd in het kader van het Medicaid-programma, en in andere staten worden dergelijke maatregelen overwogen. Bepaalde staten overwegen ook stelsels voor prijscontrole die van toepassing zouden zijn voor bredere segmenten van hun bevolking die niet in aanmerking komen voor Medicaid. Als er in de toekomst verdere wijzigingen worden ingevoerd om prijscontrolemaatregelen van de overheid en toegangsbeperkingen op te leggen, dan zou dit een aanzienlijke ongunstige impact hebben op de activiteiten van de UCB Groep. Daarnaast trachten zorgbeheerorganisaties, evenals Medicaid en andere Amerikaanse overheidsinstellingen op federaal en staatsniveau, continu prijsverlagingen en andere toegevingen op de producten van de UCB Groep te verkrijgen.

Het internationale amalgaam van prijsvoorschriften heeft ertoe geleid dat er op verschillende markten verschillende prijzen worden gehanteerd, en bijgevolg is er een zekere handel in de producten van de UCB Groep door derden ontstaan vanuit markten met lagere prijzen. Die handel, die prijsverschillen tussen landen exploiteert, kan de verkoop in markten met hogere prijzen ondermijnen. Bijgevolg wordt verwacht dat de druk op de prijscomponent van de bedrijfsresultaten zal blijven bestaan.

## **2.16 De UCB Groep wordt geconfronteerd met bepaalde risico's van rechtsgeschillen en kosten in verband met de naleving van de wetgeving, die een negatieve invloed kunnen hebben op de activiteiten.**

De uitkomst van juridische procedures waarbij de UCB Groep is betrokken, of van mogelijke toekomstige geschillen, kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de UCB Groep. Gerechtelijke procedures omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot, patentbetwistingen, commerciële geschillen, productaansprakelijkheidsclaims, overheidsonderzoeken, de verdediging van claims of het nemen van maatregelen om commerciële of concurrentiebelangen te beschermen in een waaier van rechtsgebieden en uiteenlopende rechtssystemen. De kosten en de potentiële economische gevolgen van gerechtelijke procedures kunnen moeilijk in cijfers worden uitgedrukt en kunnen vooral voor claims inzake productaansprakelijkheid, patentschending en belangrijke commerciële rechtsgeschillen, hoog oplopen. Belangrijke gerechtelijke procedures kunnen zowel een impact hebben op de winst van de activiteiten, en als een door een derde ingestelde patentrechtszaak zou resulteren in een nadelig vonnis, zou dit de UCB Groep zelfs kunnen beletten om bepaalde producten op de markt te blijven brengen, of zou dit kunnen leiden tot mogelijke verplichtingen of het verlies van exclusiviteit voor het bedrijf. Belangrijke gerechtelijke procedures rond producten van de UCB Groep kunnen ook een impact hebben op de reputatie van de UCB Groep, en bijgevolg op haar activiteiten, haar bedrijfsresultaten of haar financiële toestand. De Aanbieder beheert ook actief alle geschillen en claims in verband met zijn producten, waaronder rechtsgeschillen over verkorte aanvraagprocedures van patenten, rechtsgeschillen in verband met producten in de VS en elders, commerciële geschillen en verschillende overheidsmaatregelen op staatsniveau over reclame- en prijszettingpraktijken.

De UCB Groep is wereldwijd actief in een streng gereguleerde omgeving. Elk aspect van haar activiteiten wordt gereguleerd door wetten van de landen waarin de groep haar activiteiten uitvoert, van klinisch onderzoek en ontwikkeling, tot fabricage, marketing en promotie van de producten op de markt, tot prijszetting en prijsrapportering. Niet-naleving van de wetgeving kan leiden tot tijdrovende en dure onderzoeken en rechtsgeschillen, aanzienlijke boetes, zowel burgerrechtelijke als strafrechtelijke sancties, intrekking van producten, sluiting van fabrieken en globale daling van de opbrengst.

Bovendien zouden strengere wetten op het vlak van veiligheid en gezondheid en een strenger handhavingsbeleid kunnen leiden tot aanzienlijke kosten en verplichtingen voor de UCB Groep. De naleving van deze wetten zou kunnen leiden tot aanzienlijke investeringsuitgaven, evenals andere kosten en verplichtingen, wat een ongunstige invloed heeft op de activiteiten, de bedrijfsresultaten of de financiële toestand van de UCB Groep.

Los daarvan heeft de UCB Groep (zoals onlangs in Brazilië) binnen de farmaceutische sector overnamekansen overwogen, en de UCB Groep zal dit ook in de toekomst blijven doen. Hoewel de UCB Groep doorgaans garanties of verklaringen van de verkoper van dergelijke activa of activiteiten verkrijgt voor bepaalde juridische of feitelijke aangelegenheden, is het mogelijk dat deze garanties niet alle problemen dekken die na de overname kunnen ontstaan, zoals extra belastingverplichtingen, en mogelijk vergoeden ze de UCB Groep niet voldoende voor enig geleden verlies in verband met het overgenomen actief of de overgenomen activiteit. Daarnaast kan het om verschillende redenen moeilijk of onmogelijk zijn om van een verkoper garanties of verklaringen af te dwingen, zoals het verstrijken van beperkingsperioden of handhavingperioden voor dergelijke garanties of verklaringen.

Raadpleeg hoofdstuk 16 'Rechtsgeschillen' in het deel 'Beschrijving van de Aanbieder' in dit Prospectus voor een beschrijving van de rechtsgeschillen waarbij bedrijven van de UCB Groep betrokken zijn. Hoewel het niet mogelijk is om de uitkomst van rechtsgeschillen of overheidsonderzoeken met zekerheid te voorspellen, brengt de Aanbieder zijn externe accountants geregeld op de hoogte van alle belangrijke rechtsgeschillen en overheidsonderzoeken.

### **2.17 De UCB Groep is afhankelijk van belangrijk personeel.**

De UCB Groep is in grote mate afhankelijk van het senior management en het wetenschappelijke team. Het verlies van hun diensten (of de onmogelijkheid om ze te vervangen) zou kunnen beletten dat er doelstellingen op het vlak van wetenschappelijke ontwikkeling en commerciële doelstellingen worden bereikt, of zouden de manier waarop de UCB Groep haar activiteiten uitvoert, kunnen verstoren. De concurrentie voor belangrijk personeel met de vereiste ervaring is hevig en zal naar verwachting alleen maar toenemen. Er bestaat een risico dat de UCB Groep niet in staat zal zijn om belangrijk personeel te behouden, of dat de UCB Groep in de toekomst geen nieuw belangrijk personeel zal kunnen aanwerven.

### **2.18 De bestaande verzekeringsdekking kan ontoereikend blijken of niet beschikbaar zijn.**

De UCB Groep tracht voorzienbare risico's te dekken via verzekeringsdekking, voor zover dit praktisch haalbaar is en op voorwaarde dat er verzekeringsdekking beschikbaar is. Een dergelijke verzekeringsdekking biedt mogelijk geen volledige dekking voor de risico's waaraan de UCB Groep wordt blootgesteld, waarbij bepaalde producten en omstandigheden, gedragingen en gebeurtenissen ofwel volledig ofwel in bepaalde gevallen worden uitgesloten van de verzekeringsdekking. Dit kan het geval zijn voor verzekeringen voor juridische en administratieve claims, maar ook voor verzekeringen die andere risico's dekken. Gelet op het doorgaans steeds grotere aantal rechtszaken in verband met productaansprakelijkheid op de markt en de steeds hogere schadevergoedingen die in verband met dergelijke zaken aan eisers worden toegekend, vooral in de Verenigde Staten, is er voor bepaalde producten of types producten geen of mogelijk geen toereikende verzekering beschikbaar, of, als die wel beschikbaar is, mogelijk niet tegen redelijke voorwaarden.

Door haar activiteiten is de UCB Groep blootgesteld aan het risico van productaansprakelijkheidsclaims of andere claims die gepaard gaan met de ontwikkeling, de vervaardiging, het gebruik, de verkoop en de promotie van geneesmiddelen. Door het gebruik van kandidaat-producten in klinische proeven en de verkoop van goedgekeurde producten kan de UCB Groep worden blootgesteld aan dure en schadelijke productaansprakelijkheidsclaims en andere claims van deelnemers aan klinische proeven, consumenten, zorgaanbieders, farmaceutische bedrijven, particuliere klanten, overheidsinstellingen of andere. Het bedrag van de aansprakelijkheidsverzekeringsdekking van de UCB Groep, inclusief maar niet beperkt tot dekking voor productaansprakelijkheid, is mogelijk niet toereikend om alle kosten te dekken die de UCB Groep mogelijk moet betalen. Bovendien wordt verzekeringsdekking steeds duurder en is er voor bepaalde producten of productcategorieën geen verzekeringsdekking beschikbaar, en de UCB Groep is niet zeker dat zij in staat is om de verzekeringsdekking te kunnen handhaven tegen een redelijke prijs of voor voldoende bedragen om de UCB Groep te beschermen tegen kosten, uitgaven, vergoedingen en schadevergoedingen als gevolg van potentiële aansprakelijkheidsclaims voor alle producten. Als de UCB Groep niet in staat is om tegen aanvaardbare kosten verzekeringsdekking te verkrijgen of zich anderszins te beschermen tegen potentiële productaansprakelijkheidsclaims, dan kan de UCB Groep worden blootgesteld aan aanzienlijke verplichtingen, die een wezenlijke en nadelige invloed kunnen hebben op haar activiteiten en financiële positie. Als de UCB Groep wordt vervolgd voor letsel of schade die zou zijn veroorzaakt door of in verband met producten die door de UCB Groep zijn ontwikkeld, vervaardigd, verkocht of gepromoot, dan zou de aansprakelijkheid van de UCB Groep haar totale activa kunnen overtreffen en is de UCB Groep mogelijk niet

in staat om een vonnis in haar nadeel te betalen. Zelfs als de UCB Groep in staat zou zijn om een vonnis in haar nadeel te betalen, dan zou een succesvolle productaansprakelijkheidsclaim of reeks van productaansprakelijkheidsclaims tegen de UCB Groep toch kunnen leiden tot aanzienlijke investeringsuitgaven, kosten en verplichtingen, die schadelijk zouden zijn voor de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

De UCB Groep zal blijven streven naar de meest efficiënte manieren om haar risico's te beperken, maar kan niet garanderen dat er voor alle producten verzekeringsdekking kan worden verkregen, en dat als er verzekeringsdekking wordt verkregen, die voldoende zal zijn om de volledige potentiële productaansprakelijkheid van de UCB Groep te dekken.

### **2.19 Milieuverplichtingen en nalevingskosten kunnen een aanzienlijk negatief effect hebben op de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.**

De milieuwetten van verschillende rechtsgebieden leggen aan de UCB Groep werkelijke en potentiële verplichtingen op om verontreinigde terreinen te saneren. Deze verplichtingen kunnen verband houden met terreinen die de UCB Groep momenteel bezit of exploiteert, die de UCB Groep vroeger in bezit had of exploiteerde, en in verband waarmee de UCB Groep naast een eventuele juridische verantwoordelijkheid (inzake farmaceutische, chemische of filmactiviteiten), nog steeds over zekere contractuele verplichtingen beschikt; of als eigendommen van derden zijn verontreinigd door de uitstoot of het lekken van verontreinigende stoffen waarvoor de UCB Groep de verantwoordelijkheid draagt. Er zijn maatregelen genomen, ofwel om bepaalde terreinen te saneren, ofwel om tot een schikking te komen over verontreinigde gebieden, waardoor de potentiële verplichtingen van de UCB Groep in dit opzicht worden beperkt.

De kosten van deze verplichtingen tot milieusanering zouden de bedrijfsresultaten van de UCB Groep in aanzienlijke mate kunnen beperken. In het bijzonder zijn de voorzieningen van de UCB Groep voor deze verplichtingen mogelijk onvoldoende als de onderliggende veronderstellingen voor deze voorzieningen onjuist blijken, of als de UCB Groep verantwoordelijk wordt gesteld voor verdere, momenteel nog niet ontdekte verontreiniging. Voorts kan de UCB Groep betrokken raken bij claims, rechtszaken en administratieve procedures in verband met milieuzaken. Strengere wetten en voorschriften op het vlak van gezondheidszorg, veiligheid en milieu, evenals een strenger handhavingsbeleid, zouden kunnen leiden tot aanzienlijke verplichtingen en kosten voor de UCB Groep en zouden haar verwerking, vervaardiging, gebruik, hergebruik of verwijdering van stoffen of materialen aan strenger onderzoek kunnen onderwerpen dan momenteel het geval is. Bijgevolg zou de naleving van deze wetten en voorschriften kunnen leiden tot aanzienlijke investeringsuitgaven, kosten en verplichtingen, die schadelijk zouden zijn voor de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

### **2.20 De impact van de wereldwijde economische omstandigheden en potentiële bezuinigingsmaatregelen op de UCB Groep kan een invloed hebben op de toekomstige resultaten en de financiële positie.**

De activiteiten, de bedrijfsresultaten, het kapitaal en de financiële positie (inclusief de liquiditeitspositie) van de UCB Groep kan wezenlijk nadelig worden beïnvloed door negatieve wereldwijde of regionale economische omstandigheden. Dergelijke negatieve economische omstandigheden kunnen ongunstige omstandigheden omvatten op wereldwijde financiële markten, evenals bezuinigingsmaatregelen die door de overheid worden opgelegd, wat kan leiden tot lagere prijzen voor producten van de UCB Groep. Dergelijke negatieve economische omstandigheden kunnen ook grotere vertragingen in de betaling of wanbetalingen omvatten door de debiteuren van de UCB Groep of de onbeschikbaarheid van kredietverzekering voor debiteuren of markten waarvoor een dergelijke kredietverzekeringsdekking door de UCB Groep zou worden nagestreefd. Per eind december 2012 had de Aanbieder vorderingen geboekt van EUR 835 miljoen, waarvan EUR 669 miljoen handelsvorderingen. Bovendien kunnen ongunstige omstandigheden op de wereldwijde financiële markten illiquide kredietmarkten en een hogere volatiliteit van de aandelenmarkten, wisselkoersen en rentevoeten omvatten.

### **2.21 De UCB Groep kan verplicht zijn om de bijdragen aan haar pensioenregelingen te verhogen**

De gefinancierde pensioenregelingen van de UCB Groep hebben activa die voornamelijk bestaan uit beleggingen in aandelen en obligaties. De waarde van deze activa, evenals de contante waarde van de

toekomstige betalingsverplichtingen, zijn onderhevig aan marktvolatiliteit. Als de UCB Groep verplicht is om hogere bijdragen te betalen voor haar pensioenregelingen, wegens ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten, wegens onderfinanciering of omdat de voorschriften die voor dergelijke pensioenregelingen gelden strenger worden, dan kunnen de kasstromen die beschikbaar zijn voor andere doeleinden zoals onderzoek en ontwikkeling, in aanzienlijke mate afnemen. Dit zou vervolgens een ongunstige impact kunnen hebben op de activiteiten en de bedrijfsresultaten van de UCB Groep.

## **2.22 Er zijn seizoensgebonden verschillen in de vraag naar bepaalde producten van de UCB Groep.**

De productportefeuille van de UCB Groep omvat een aantal primaire zorgproducten waarvan de verkoop al naargelang het seizoen kan variëren. Het betreft onder meer producten zoals Xyzal® en Zyrtec®, die beide worden gebruikt voor de behandeling van allergieën en derhalve onderhevig zijn aan seizoensgebonden schommelingen in de vraag, met pieken in perioden die gekenmerkt worden door een hoge pollenconcentratie. Dergelijke seizoensgebonden verschillen kunnen een invloed hebben op de consistentie van de opbrengst van de UCB Groep.

## **2.23 De UCB Groep is afhankelijk van haar IT-systemen en -infrastructuur, en schade aan een van beide kan een negatieve impact hebben op haar activiteiten.**

De UCB Groep is in grote mate afhankelijk van geavanceerde IT-systemen en -infrastructuur. Door de omvang en de complexiteit van haar computersystemen zijn dergelijke systemen en infrastructuur mogelijk kwetsbaar voor storingen, kwaadwillige toegangspogingen en willekeurige aanvallen. Evenzo kunnen schendingen van persoonlijke gegevens door werknemers en anderen die over bevoegde toegang tot de technologiesystemen van de UCB Groep beschikken, een risico vertegenwoordigen dat er gevoelige gegevens worden blootgesteld aan onbevoegden of aan het publiek. Hoewel de UCB Groep aanzienlijk heeft geïnvesteerd in de bescherming van gegevens en informatietechnologie, kan er geen zekerheid worden verstrekt dat haar inspanningen overtredingen van beleidslijnen, lekken en storingen in zijn technologiesystemen zullen vermijden, wat een ongunstige invloed zou kunnen hebben op haar activiteiten.

De UCB Groep heeft geen controle over de inhoud van de informatie die wordt verstrekt op platformen van derden en op socialemediaplatformen. Hierdoor zouden er voor de UCB Groep reputatierisico's kunnen ontstaan.

## **2.24 De UCB Groep is blootgesteld aan het risico van wijzigingen in de belastingwetgeving en de interpretatie van die wetgeving in de rechtsgebieden waar zij actief is.**

De activiteiten van de UCB Groep zijn in de hele wereld onderworpen aan belasting tegen verschillende tarieven, berekend in overeenstemming met de lokale wetgeving en praktijken. Overheidsinitiatieven om de belastingtarieven te verhogen of om extra belastingen te heffen, kunnen de winstgevendheid van de UCB Groep beperken. Herzieningen van de belastingwetgeving of de interpretatie ervan kunnen in de toekomst eveneens een invloed hebben op de resultaten van de UCB Groep, evenals voorschriften voor verrekenprijzen en documentatievereisten voor alle transacties tussen verbonden partijen.

Daarnaast kan elke belastinginstantie op elk moment controleren of de UCB Groep haar belastingstelsel en/of de voorschriften voor verrekenprijzen naleeft. Er zijn voor de UCB Groep verschillende van dergelijke controles in behandeling in uiteenlopende rechtsgebieden, zoals Duitsland, het VK, België, Spanje, Italië, Griekenland, India, de VS en Turkije. De UCB Groep kan het resultaat van deze controles en hun mogelijke weerslag op de activiteiten van de UCB Groep niet voorspellen. Als een dergelijke controle zou leiden tot het opleggen van boetes en/of andere sancties, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten van UCB Groep.

## **2.25 Risico verbonden aan het feit dat de Aanbieder een houdstermaatschappij is met relatief geringe bedrijfsopbrengsten en bijgevolg in grote mate afhankelijk is van uitkeringen die worden verricht door zijn dochterondernemingen van de UCB Groep**

De Aanbieder is een houdstermaatschappij met als belangrijkste activiteit het houden en het beheer van participaties in de UCB Groep. De belangrijkste bron van instromen van kasmiddelen van de Aanbieder is afkomstig van de bedrijfsactiviteiten van de UCB Groep. Dienovereenkomstig zal het vermogen van de

Aanbieder om zijn financiële verplichtingen in het kader van de Nieuwe Obligaties te vervullen, in grote mate afhankelijk zijn van de kasstromen van de UCB Groep en de dividenden die worden betaald door haar dochterondernemingen. Als de Aanbieder in de toekomst niet in staat is om de voortgezette overdracht van dividenden of andere inkomsten van deze dochterondernemingen naar hem in stand te houden, dan zou dit schade kunnen berokkenen aan zijn vermogen om zijn financiële verplichtingen in het kader van de Nieuwe Obligaties te vervullen.

# VOORWAARDEN VAN HET RUILBOD

## 1 Context

### Doel van het Ruilbod

Het doel van het Ruilbod is de herfinanciering van een deel van de Bestaande Obligaties die vervallen op 27 november 2014 via de uitgifte van Nieuwe Obligaties met vervaldatum 2 oktober 2023 in de huidige, gunstige marktomstandigheden. Behalve de betaling door de Aanbieder van de aangegroeide rente in het kader van de Bestaande Obligaties, zal het Ruilbod geen kasstroombetalingen aan de houders van de Bestaande Obligaties genereren, en de Bestaande Obligaties die in het kader van het Ruilbod zullen worden geleverd, zullen onmiddellijk worden geannuleerd.

De Aanbieder heeft beslist om het aantal Bestaande Obligaties dat in het Ruilbod kan worden ingebracht, tot 250.000 te beperken.

De Aanbieder heeft beslist om Nieuwe Obligaties uit te geven met een looptijd van 10 jaar, om het langetermijnkarakter van de bedrijfscyclus en de financieringsbehoeften van de Aanbieder te weerspiegelen.

### Besluit om het Ruilbod uit te voeren

De raad van bestuur van de Aanbieder heeft besloten, conform de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (het '**Koninklijk Besluit Openbare Overnamebiedingen**') en de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de '**Wet Openbare Overnamebiedingen**'), om het Ruilbod uit te brengen.

De raad van bestuur van de Aanbieder heeft de memorie van antwoord goedgekeurd die vereist is krachtens Artikel 27 van het Koninklijk Besluit Openbare Overnamebiedingen. Deze memorie van antwoord is bijgevoegd in Bijlage 1 van dit Prospectus.

De Aanbieder bezit geen Bestaande Obligaties per datum van dit Prospectus en heeft geen Bestaande Obligaties verworven in de laatste twaalf maanden voor de datum van dit Prospectus.

## 2 Regelmatige aard van het Ruilbod

### (a) Besluit

Het besluit om het Ruilbod uit te brengen, is door de raad van bestuur van de Aanbieder aangenomen op 25 april 2013.

### (b) Voorwaarden bepaald door Artikel 3 van het Koninklijk Besluit Openbare Overnamebiedingen

In overeenstemming met Artikel 3 van het Koninklijk Besluit Openbare Overnamebiedingen bevestigt de Aanbieder het volgende:

- krachtens het besluit van de raad van bestuur van 25 april 2013, heeft de Aanbieder besloten Nieuwe Obligaties uit te geven ten belope van het aantal Bestaande Obligaties dat wordt ingebracht in het Ruilbod en voor een maximumbedrag van EUR 250 miljoen;
- het Ruilbod en zijn algemene voorwaarden beantwoorden aan de bepalingen van het Koninklijk Besluit en de Wet Openbare Overnamebiedingen;
- de Aanbieder verbindt zich ertoe het Ruilbod tot het einde uit te voeren, in de mate dat dit proces onder zijn controle valt; en
- de ontvangst van de aanvaardingen en de betaling van de prijs worden uitgevoerd door ING Belgium NV als centralisatieagent (de '**Centralisatieagent**').

## 3 Inhoud en voorwaarden van het Ruilbod

### (a) Voorwerp van het Ruilbod



De Aanbieder treedt tegelijk op als aanbieder en als bedrijf in het kader van de Wet Openbare Overnamebiedingen.

Het Ruilbod heeft betrekking op 250.000 van de 750.000 Bestaande Obligaties. De algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties zijn uiteengezet in het deel 'Algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties' in dit Prospectus.

De beslissing om deel te nemen aan het Ruilbod ligt louter bij de houders van Bestaande Obligaties. De Bestaande Obligaties die niet worden ingebracht in het Ruilbod zullen genoteerd blijven op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs. De Aanbieder zal niet het recht hebben over te gaan tot een verplichte terugbetaling van de Bestaande Obligaties.

**(b) Wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties en de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties.**

In hun geheel genomen zijn de algemene voorwaarden die gelden voor de Nieuwe Obligaties vrij vergelijkbaar met degene die gelden voor de Bestaande Obligaties. Maar naast de verschillen in verband met prijszetting, vervaldatum en plaats van notering, omvatten de algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties bepaalde verschillen met de algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties.

De wezenlijke verschillen tussen de algemene voorwaarden die gelden voor de Bestaande Obligaties en de Nieuwe Obligaties zijn de volgende:

- (i) De Nieuwe Obligaties vervallen op 2 oktober 2023, in tegenstelling tot de Bestaande Obligaties, die vervallen op 27 november 2014.
- (ii) De looptijd van de Nieuwe Obligaties is tien jaar, in tegenstelling tot de looptijd van de Bestaande Obligaties van vijf jaar vanaf de uitgiftedatum.
- (iii) Het (bruto) rendement voor de Nieuwe Obligaties is 5,125% per jaar, verschuldigd op 2 oktober van elk jaar, in tegenstelling tot het (bruto) rendement van 5,75 per jaar, verschuldigd op 27 november van elk jaar voor de Bestaande Obligaties.
- (iv) De Nieuwe Obligaties zullen worden toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussel, in tegenstelling tot de Bestaande Obligaties, die zijn toegelaten tot de handel op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse effectenbeurs.
- (v) De Aanbieder geniet een calloptie om alle Nieuwe Obligaties of delen ervan terug te kopen, terwijl een dergelijke optie niet bestond bij de Bestaande Obligaties.
- (vi) De cross-defaultbepaling die geldt voor de Nieuwe Obligaties is niet van toepassing in geval van versnelde terugbetaling van andere schulden die te goeder trouw worden betwist door de Aanbieder of de betreffende dochteronderneming. Deze uitsluiting gold niet voor de Bestaande Obligaties.
- (vii) Het onvermogen om betalingen binnen de groep te voldoen vormt geen wanprestatiegebeurtenis volgens de voorwaarden die gelden voor de Nieuwe Obligaties, terwijl dat wel zo was volgens de voorwaarden die golden voor de Bestaande Obligaties.

**(c) Vergoeding en rechtvaardiging**

- (i) Vergoeding

In ruil voor de Bestaande Obligaties verstrekt de Aanbieder Nieuwe Obligaties. Voor iedere ingebracht Bestaande Obligatie wordt één Nieuwe Obligatie verstrekt.

De algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties zijn uiteengezet in het deel 'Algemene voorwaarden van de Nieuwe Obligaties' in dit Prospectus.

Er is bij NYSE Euronext Brussels een aanvraag ingediend voor de toelating van de Nieuwe Obligaties tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van NYSE Euronext Brussels.

De interest die sinds 27 november 2012 is aangegroeid op Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod (EUR 48,68 per Bestaande Obligatie) zal worden betaald op 2 oktober 2013.

(ii) Rechtvaardiging van de prijs

Houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties inbrengen in het Ruilbod zullen in ruil voor elke Bestaande Obligatie tegen 100% van zijn nominale waarde, een Nieuwe Obligatie ontvangen tegen 100% van zijn nominale waarde. De Nieuwe Obligaties hebben een hogere rentevoet dan de verwachte rentevoet op de markt voor nieuwe gewone obligaties op tien jaar die door de Aanbieder buiten het Ruilbod zouden worden uitgegeven. Dit verschil compenseert de niet-gerealiseerde winst van Bestaande Obligaties (gelijk aan het positieve verschil tussen 100% en de referentiemarktprijs) en biedt een premie om houders van Bestaande Obligaties te stimuleren om deel te nemen aan het Ruilbod.

De interestvoet van de Nieuwe Obligaties zal drie elementen omvatten: (i) de verwachte marktrente van een nieuwe 10-jarige obligatie uitgegeven a pari door UCB, (ii) de overdracht en spreiding van de niet-gerealiseerde winst van de Bestaande Obligaties (wat overeenstemt met het positieve verschil tussen de huidige koers van de Bestaande Obligaties en 100%), en (iii) een premie als aansporing voor de houders van Bestaande Obligaties om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod.

(iii) Het bruto rendement voor nieuwe 10-jarige obligaties uitgegeven a pari door UCB wordt door de Aanbieder geraamd op 4,461% in de huidige marktomstandigheden. Dit rendement omvat de referentierente voor dezelfde periode (2,195%), plus een 'spread' van 2,266% die het kredietrisico van de Aanbieder weerspiegelt, zoals geraamd door de Aanbieder. De op de markt gebruikte referentierente is de mid-swap rente. De 'spread' voor het kredietrisico wordt geraamd op basis van diverse criteria zoals de grootte van het bedrijf, de balansstructuur, de activiteiten van het bedrijf, de kwaliteit van zijn activa en de looptijd van de obligatie.

(iv) De niet-gerealiseerde winst is het verschil tussen de referentiemarktprijs van de Bestaande Obligatie (104,47% op 30 augustus 2013) en 100%, dus 4,47%. De referentiemarktprijs van de Bestaande Obligaties is de gemiddelde marktprijs van de Bestaande Obligaties berekend door Bloomberg Finance L.P. voor over-the-counter-transacties (OTC-transacties) (de gemiddelde marktprijs van de Bestaande Obligaties zoals berekend door Bloomberg is beschikbaar via de volgende Bloomberg ticker: UCBBB 5 ¾ 11/27/14 Corp). Bloomberg berekent in reële tijd een samenstelling van de bied- en vraagprijzen voor Bestaande Obligaties geboden en gevraagd door marktdeelnemers op OTC-markten, aangepast volgens het volume van Bestaande Obligaties dat op die manier op dergelijke markten wordt geboden en gevraagd. De referentieprijs die door Bloomberg wordt berekend kan daarom verschillen van de handelsprijs van de Bestaande Obligaties zoals die verschijnt op de Luxemburgse effectenbeurs, aangezien die prijs geen dergelijke samengestelde waardering in reële tijd omvat. Per 30 augustus 2013 bedroeg de handelsprijs van de Bestaande Obligaties op de Luxemburgse Aandelenbeurs 104,3% (de handelsprijs van de Bestaande Obligaties op de Luxemburgse Aandelenbeurs is verkrijgbaar op het volgende adres: <https://www.bourse.lu/instrument/bond/summary?cdVal=155964&cdTypeVal=OBL>). De overdracht en spreiding van deze niet-gerealiseerde winst over de 10-jarige looptijd van de Nieuwe Obligatie resulteert in een stijging van het bruto rendement van 0,564% per jaar (4,47%, de huidige waarde van 0,564% over 10 jaren met een kortingfactor van 4,461%, de verwachte marktrente van een nieuwe 10-jarige obligatie uitgegeven a pari door UCB berekend in (i)).

(v) De premie die wordt aangeboden als incentive voor de houders om hun Bestaande Obligaties in te brengen in het Ruilbod is vastgesteld op 0,10%. De Aanbieder kan het niveau van deze premie vrij kiezen.

Houders van Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het voorgestelde Ruilbod zullen Nieuwe Obligaties ontvangen met een nominale waarde van 100% en een rente van 5,125% per jaar (bruto), wat overeenstemt met de som van de drie hoger vermelde elementen, 4,461% + 0,564% + 0,1%.

De huidige nettowaarde van de kasstromen van dit Ruilbod tot de vervaldatum van de Nieuwe Obligaties bedraagt EUR 1.101,32 voor iedere obligatie van EUR 1.000 (berekend op basis van een rendement van 4,461%). In de theoretische situatie waar de belegger een Bestaande Obligatie verkoopt tegen de huidige referentiemarktprijs (zoals vermeld onder (ii) hierboven) en vervolgens intekent op een nieuwe 10-jarige obligatie a pari uitgegeven door UCB in de huidige marktcontext (zoals vermeld onder (i) hierboven),

bedraagt de huidige nettowaarde van de kasstromen tot de vervaldatum EUR 1.093,28 voor iedere obligatie van EUR 1.000. Het verschil bedraagt EUR 8,04 (bruto) ten gunste van de houders van Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod.

De deelname van de houders van Bestaande Obligaties aan het Ruilbod zal hen in staat stellen hun blootstelling aan UCB met 9 jaar te verlengen. De Nieuwe Obligaties vervallen in 2023, dus 9 jaar na de Bestaande Obligaties (zie risicofactor 20 'Risiko in verband met de looptijd van de Nieuwe Obligaties (2023)').

**(d) Voorwaarden van het Ruilbod**

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

**(e) Aanvaardingsperiode**

Van 4 september 2013 tot (en met) 18 september 2013 (16.00 uur CET) (de 'Aanvaardingsperiode').

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

**(f) Annulering van aanvaarding**

Een houder van Bestaande Obligaties die het Ruilbod heeft aanvaard, kan zijn aanvaarding annuleren tot het einde van de Aanvaardingsperiode. De annulering van de aanvaarding van het Ruilbod dient vóór het einde van de Aanvaardingsperiode te worden meegedeeld via de financiële tussenpersoon bij wie de betrokken houder zijn Bestaande Obligaties houdt.

**(g) Verminderingen**

Indien er voor meer dan 250.000 Bestaande Obligaties aanvaardingsformulieren worden ingediend, kunnen er een of meer verdeelsleutel(s) worden toegepast. Als gevolg daarvan kunnen beleggers merken dat slechts een deel van de Bestaande Obligaties waarvoor zij het Ruilbod hebben aanvaard, worden omgeruild voor Nieuwe Obligaties (waarbij de resterende Bestaande Obligaties in het bezit blijven van de betreffende belegger op zijn effectenrekening).

De precieze verdeelsleutel zal na de afsluiting van de Aanvaardingsperiode worden bepaald op basis van de volgende principes: (i) enige vermindering van de ingebrachte Bestaande Obligaties zal proportioneel worden uitgevoerd met een toekenning van een geheel aantal Nieuwe Obligaties; (ii) dezelfde verdeelsleutel zal worden gebruikt ongeacht de financiële instelling via welke een belegger zijn Bestaande Obligaties houdt; en (iii) de Aanbieder en de Dealer Managers kunnen beslissen om de proportionele vermindering alleen toe te passen op beleggers die een aantal Bestaande Obligaties hebben ingebracht, boven een bepaald aantal (de 'Minimumdrempel'). Als dat het geval is, zullen beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat onder de Minimumdrempel ligt, bijgevolg profiteren van het Ruilbod voor alle ingebrachte Bestaande Obligaties zonder proportionele vermindering. Beleggers die een aantal Bestaande Obligaties in het Ruilbod hebben ingebracht dat boven de Minimumdrempel ligt, zullen een aantal Nieuwe Obligaties ontvangen gelijk aan de hoogste waarde van (i) de Minimumdrempel of (ii) het aantal ingebrachte Bestaande Obligaties verminderd volgens de verdeelsleutel.

De resultaten van het Ruilbod en de definitieve verdeelsleutel zullen worden gepubliceerd op of rond 21 september 2013.

**(h) Ruilbod en verspreidingsbeperkingen**

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

De verspreiding van dit Prospectus, het aanbod om de Bestaande Obligaties in te brengen in ruil voor de Nieuwe Obligaties en het aanbod of de verkoop van Nieuwe Obligaties in bepaalde rechtsgebieden (met uitzondering van België) kunnen door de wet beperkt zijn. Er is of zal geen actie worden ondernomen in een ander rechtsgebied dan België met betrekking tot het ruilbod om een publiek aanbod van effecten mogelijk te maken. Het Ruilbod is niet bestemd voor personen die niet gevestigd zijn in België, tenzij deze persoon een ‘gekwalificeerde belegger’ is in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn zoals ingevoerd in de Relevante Lidstaat waarin deze persoon is gevestigd, waarbij hij gerechtigd is het Ruilbod te aanvaarden in dergelijke Relevante Lidstaat.

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

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

**(i) Aanvaarding van het Ruilbod, beleggersverklaring en diverse voorwaarden van het Ruilbod**

*Aanvaarding van het Ruilbod*

Om het Ruilbod te aanvaarden, dient een houder van Bestaande Obligaties het aanvaardingsformulier dat hem is bezorgd door de financiële tussenpersoon waarbij hij de betreffende Bestaande Obligatie houdt (de ‘**Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring**’), naar behoren ingevuld en ondertekend terug te bezorgen tussen 4 september 2013 en 18 september 2013 (16.00 uur CET). De Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring waarbij een dergelijk aanvaardingsformulier wordt ingediend, kan de Centralisatieagent zijn, een van de Dealer Managers of andere financiële instellingen. Een dergelijke Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kan, in overeenstemming met de algemene voorwaarden die gelden voor de rekening waarop de betreffende Bestaande Obligaties worden gehouden, dergelijke rekeningen blokkeren, als gevolg waarvan dergelijke Bestaande Obligaties niet langer kunnen worden overgedragen (behalve in de context van de afwikkeling van het Ruilbod).

Elke Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring en elke Dealer Manager zullen het aantal Bestaande Obligaties dat via zijn instelling is ingebracht vóór 18 september 2013 (16.00 uur CET) meedelen. De Centralisatieagent zal vervolgens bij de sluiting van de Aanvaardingsperiode het totale aantal ingebrachte Bestaande Obligaties vaststellen.

Indien de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring niet de Centralisatieagent of een Dealer Manager is, heeft die houder informatie nodig over de kosten die deze andere financiële instellingen aanrekenen. Deze instellingen moeten hoe dan ook de voorwaarden van dit Prospectus in acht nemen. Eventuele kosten die worden geheven door andere financiële tussenpersonen dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager zullen ten laste vallen van de houders van Bestaande Obligaties en zullen niet worden betaald door de Aanbieder.

*Erkenning en verklaringen*

Door een aanvaardingsformulier in te dienen bij de Centralisatieagent wordt de betrokken houder van Bestaande Obligaties geacht in te stemmen met het volgende en het te erkennen, te bevestigen, te waarborgen en zich te verbinden jegens de Aanbieder, de Centralisatieagent en de Dealer Managers per de datum van de indiening van dit aanvaardingsformulier en de Leveringsdatum:

- (i) ofwel (a) (i) dat hij de economische begunstigde is van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod, en (ii) dat hij buiten de Verenigde Staten is gevestigd en deelneemt aan het Ruilbod van buiten de Verenigde Staten en geen US person is, of (b) (i) dat hij optreedt namens de economische begunstigde van de Bestaande Obligaties die worden ingebracht in het Ruilbod op niet-discretionaire basis en daartoe naar behoren gemachtigd is, en (ii) dat deze economische begunstigde hem heeft bevestigd dat die buiten de Verenigde Staten is gevestigd en deelneemt aan het Ruilbod van buiten de Verenigde Staten en geen US person is; en
- (ii) ofwel (a) dat hij gevestigd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte met uitzondering van België en dat hij een gekwalificeerde belegger is in de zin van Artikel 3(2)(a) van de Prospectusrichtlijn; ofwel (b) dat hij in België gevestigd is.

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

#### *Onverdeeldheid, vruchtgebruik en verpanding*

Als de Bestaande Obligaties eigendom zijn van twee of meer eigenaars in onverdeeldheid, moet elke eigenaar het aanvaardingsformulier ondertekenen. De formulieren die betrekking hebben op Bestaande Obligaties die aan vruchtgebruik zijn onderworpen, moeten worden ondertekend door zowel de blote eigenaar als de vruchtgebruiker. De formulieren die betrekking hebben op verpande Bestaande Obligaties moeten worden ondertekend door zowel de eigenaar als de pandhouder, die uitdrukkelijk dient te bevestigen dat hij afstand doet van zijn pand inzake de Bestaande Obligaties.

#### *Verhoogde vergoeding*

Als de Aanbieder de vergoeding die in het kader van het Ruilbod wordt geboden verhoogt, zal deze verhoging ook gelden voor alle houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties vóór de verhoging hebben ingebracht.

#### *Tegenbod*

In geval van regelmatig en gunstig tegenbod zullen de houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties vóór het tegenbod hebben ingebracht niet langer gebonden zijn door deze inbreng.

#### **(j) Informatie voor Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring**

Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring kunnen contact opnemen met de Centralisatieagent als zij meer informatie vereisen over de afwikkeling van het Ruilbod, en zij dienen de betrokken instructies van de Centralisatieagent na te leven. Noch de Aanbieder, noch enige Dealer Manager of de Centralisatieagent of enige persoon die controle uitoefent over, of een bestuurder, directielid, werknemer, vertegenwoordiger of gelieerde onderneming van enige dergelijke persoon is, aanvaardt enige verantwoordelijkheid voor de handelingen of het verzuim van enige Betreffende Tussenpersoon.

Teneinde de Centralisatieagent in staat te stellen dezelfde verdeelsleutel toe te passen voor alle beleggers moeten de Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring aan de Centralisatieagent een regel-per-regel overzicht van de ontvangen aanvaardingen verstrekken.

De Betreffende Tussenpersonen worden verzocht na te gaan of personen die Bestaande Obligaties houden via hen, en die het Ruilbod wensen te aanvaarden, daartoe gerechtigd zijn krachtens bovenstaande alinea (h) (Ruilbod en verspreidingsbeperkingen).

#### **(k) Publicatie van de definitieve formule voor de verdeelsleutel en de resultaten**

In overeenstemming met Artikel 32 van het Koninklijk Besluit zullen de resultaten van het Ruilbod worden gepubliceerd op of rond 21 september 2013.

#### **(l) Levering van de Nieuwe Obligaties**

De levering van de Nieuwe Obligaties zal plaatsvinden binnen 10 werkdagen na de publicatie van de resultaten van het Ruilbod (de '**Leveringsdatum**'). Tenzij anders gepubliceerd in de pers, zal de Leveringsdatum op 2 oktober 2013 vallen.

De Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring zullen de Bestaande Obligaties waarvoor het aanvaardingsformulier in overeenstemming met paragraaf (g) (*Vermindering*) hierboven is aanvaard, overmaken aan de Centralisatieagent via de overdracht naar een effectenrekening die op naam van de Centralisatieagent is geopend in de administratie van de Nationale Bank van België. De Agent zal de Nieuwe Obligaties leveren aan de Centralisatieagent in ruil voor de ingebrachte Bestaande Obligaties op de Leveringsdatum. De Nieuwe Obligaties zullen daarop worden overgemaakt op de rekeningen van de deelnemers aan het Ruilbod via hun financiële instelling.

De rente die sinds 27 november 2012 is aangegroeid over de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod zijn ingebracht (EUR 48,68 per Bestaande Obligatie) zal ook betaalbaar zijn op de Leveringsdatum door UCB via de financiële instelling waar de Bestaande Obligaties zijn gedeponneerd of door creditering op de rekening die wordt vermeld in het aanvaardingsformulier.

De Nieuwe Obligaties zullen worden uitgegeven op de Leveringsdatum.

#### **(m) Vergoedingen, kosten en uitgaven**

De kosten en uitgaven in verband met de structurering van het Ruilbod en de uitgifte van de Nieuwe Obligaties worden gedragen door de Aanbieder. Deze kosten en uitgaven betreffen voornamelijk juridische en administratieve vergoedingen, de FSMA-vergoedingen, wettelijke publicaties, de drukkosten van het prospectus, de adviesvergoedingen voor de juridische adviseurs en de vergoedingen voor de Dealer Managers. Zij omvatten niet het bedrag van de waarde a pari van de Nieuwe Obligaties.

De Global Coordinator ontvangt voor rekening van de Dealer Managers en andere Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring, als vergoeding voor hun diensten in verband met het Ruilbod, een vergoeding van 1,75% van de totale hoofdsom van de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht. Die vergoeding wordt gedragen door de Aanbieder.

Een vergoeding van 0,25% van de totale hoofdsom van de Bestaande Obligaties die via een Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring worden geruild, zal aan die Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring worden betaald. Die vergoeding zal door de Global Coordinator worden betaald door een deel van de bovenvermelde vergoeding die door de Aanbieder wordt betaald, opnieuw toe te wijzen.

De Global Coordinator zal aan de financiële instelling waarvan hij de te ruilen Bestaande Obligaties ontvangt een vergoeding toewijzen voor een bedrag van 0,25% van de totale hoofdsom van de Bestaande Obligaties die van die financiële instelling worden ontvangen en geruild in het Ruilbod. Die financiële instelling dient op haar beurt een deel van die vergoeding toe te wijzen aan de financiële instelling waarvoor de betreffende Bestaande Obligaties door haar worden gehouden (in voorkomend geval) voor een bedrag van 0,25% van de totale hoofdsom van de Bestaande Obligaties die van die financiële instelling worden ontvangen en geruild in het Ruilbod, waarbij de uiteindelijke begunstigde van die vergoeding de Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring is waarbij de eindbelegger de betreffende Bestaande Obligaties houdt. De Aanbieder en de Centralisatieagent zullen geen stappen ondernemen om die betaling te verzekeren, en aanvaarden geen aansprakelijkheid indien enige Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring geen vergoedingen van andere financiële tussenpersonen of Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring betaalt of ontvangt.

Er wordt geen vergoeding aangerekend aan de houder van Bestaande Obligaties die deelneemt aan het Ruilbod en die de betreffende Bestaande Obligaties houdt via de Centralisatieagent of een Dealer Manager. De houders van Bestaande Obligaties die hun Bestaande Obligaties leveren via andere Betreffende Tussenpersonen voor Bewaring dan de Centralisatieagent of een Dealer Manager, dienen informatie in te winnen over de vergoedingen die door deze Betreffende Tussenpersoon voor Bewaring kunnen worden

aangerekend. Enige dergelijke vergoedingen worden gedragen door de betreffende houder van de Bestaande Obligaties en zullen niet door de Aanbieder worden vergoed.

**(n) Belastingaspecten**

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 – zie verder) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.

De betaling van rente aangegroeid sinds 27 november 2012 op de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht, is onderworpen aan dezelfde Belgische roerende voorheffing en inkomstenbelasting als hieronder beschreven voor rentebetalingen over Nieuwe Obligaties.

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

Nadere details over de belasting van toepassing op de Nieuwe Obligaties is te vinden in het deel ‘Belgische fiscale behandeling van Nieuwe Obligaties’ in dit Prospectus.

## **4 Belgische fiscale behandeling van de Nieuwe Obligaties**

**(a) Belgische belasting**

Hierna volgt een algemene beschrijving van de belangrijkste belastinggevolgen in België voor beleggers die rente innen over de Nieuwe Obligaties of ze verkopen, en is algemeen van aard. Deze beschrijving beweert niet een omvattende analyse van de fiscale overwegingen in verband met de Nieuwe Obligaties in België of elders te zijn.

Deze algemene beschrijving is gebaseerd op de wet zoals van kracht op de datum van dit Prospectus. Zij is onderworpen aan de wijzigingen in de wetten die na deze datum (of met terugwerkende kracht) van kracht kunnen worden. Beleggers dienen voor ogen te houden dat als gevolg van wijzigingen in de wet of de praktijk de fiscale gevolgen anders kunnen uitvallen dan hieronder aangegeven. Beleggers dienen hun professionele adviseurs te raadplegen inzake de fiscale gevolgen van de intekening op, en de aankoop, het bezit en de verkoop van Nieuwe Obligaties krachtens de wetten van hun land van ingezetenschap, verblijf, gewoon verblijf of domicilie. Deze beschrijving is louter bedoeld ter algemene informatie en heeft niet de bedoeling omvattend te zijn.

- (i)** Enkele belastingaspecten inzake de ruil van Bestaande Obligaties voor Nieuwe Obligaties en inzake de betaling van aangegroeide interest op de Bestaande Obligaties

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 interest – zie verder) of aan de Belgische taks op de beursverrichtingen.

De betaling van interest aangegroeid sinds 27 november 2012 op de Bestaande Obligaties die in het Ruilbod worden ingebracht, is onderworpen aan dezelfde Belgische roerende voorheffing en inkomstenbelasting als hieronder beschreven voor interestbetalingen over Nieuwe Obligaties.

**(ii) Belgische roerende voorheffing**

Alle betalingen door of uit naam van de Aanbieder van interest over de Nieuwe Obligaties vallen in principe onder de 25% Belgische roerende voorheffing op het bruto bedrag van de interest. In dat verband betekent ‘interest’ de periodieke interestinkomsten, eventuele door de Aanbieder betaalde bedragen boven de

uitgifteprijs (al dan niet op de vervaldatum) en, in geval van een realisering van de Nieuwe Obligaties tussen twee interestbetalingsdata, de pro rata aangegroeide interest overeenkomstig de houdperiode.

Betalingen van interest en hoofdsom onder de Nieuwe Obligaties door of uit naam van de Aanbieder kunnen echter worden verricht zonder afhouding van roerende voorheffing met betrekking tot Nieuwe Obligaties als op het moment van betaling of toerekening van interest zij worden gehouden door bepaalde in aanmerking komende beleggers (de '**Rechthebbende Beleggers**', zie verder) op een vrijgestelde effectenrekening (een '**X-Rekening**') die is geopend bij een financiële instelling die direct of indirect deelneemt (een '**Deelnemer**') aan het X/N-Clearingsysteem van de Nationale Bank van België (het '**X/N-Systeem**' en de '**NBB**'). Euroclear en Clearstream Luxemburg zijn in die zin directe of indirecte Deelnemers.

Door de Nieuwe Obligaties te houden via het X/N-Systeem kunnen Rechthebbende beleggers de bruto interestinkomsten op hun Nieuwe Obligaties ontvangen en de Nieuwe Obligaties overdragen op bruto basis.

Deelnemers aan het X/N-Systeem moeten de Nieuwe Obligaties die zij houden uit naam van Rechthebbende beleggers op een X-Rekening boeken.

Rechthebbende beleggers zijn de entiteiten waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Belgische Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing, die onder andere de volgende entiteiten omvatten:

- (i) Belgische vennootschappen onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting;
- (ii) instellingen, verenigingen of vennootschappen, bedoeld in artikel 2, § 3 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, andere dan deze bedoeld onder 1° en 3° behoudens de toepassing van artikel 262, 1° en 5° van het Belgisch Wetboek van de Inkomstenbelastingen van 1992;
- (iii) de parastatale instellingen voor sociale zekerheid of ermede gelijkgestelde instellingen bedoeld in artikel 105, 2° van het Koninklijk Besluit ter uitvoering van het Belgisch Wetboek van de Inkomstenbelastingen van 1992;
- (iv) de beleggers niet-inwoners die hun Obligaties niet hebben toegewezen aan het uitoefenen van een beroepsactiviteit in België, bedoeld in artikel 105, 5° van hetzelfde Besluit;
- (v) de beleggingsfondsen, erkend in het kader van een pensioenspaarplan, bedoeld in artikel 115 van hetzelfde Besluit;
- (vi) belastingplichtigen bedoeld in artikel 227, 2° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 die de inkomstgevende kapitalen hebben aangewend voor de uitoefening van hun beroepswerkzaamheid in België en onderworpen zijn aan de belasting van de niet-inwoners overeenkomstig artikel 233 van hetzelfde Wetboek;
- (vii) de Belgische staat, voor zijn beleggingen die van de roerende voorheffing zijn vrijgesteld overeenkomstig artikel 265 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992;
- (viii) de instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht die een onverdeeld vermogen zijn dat een beheervenootschap beheert voor rekening van de deelnemers, wanneer hun rechten van deelneming niet openbaar in België worden uitgegeven en niet in België worden verhandeld; en
- (ix) de Belgische vennootschappen, die niet bedoeld worden in (i), waarvan de activiteit uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat in het verlenen van kredieten en leningen.

Rechthebbende beleggers omvatten onder andere geen Belgische ingezetene beleggers die particulieren of vzw's zijn, behoudens de entiteiten vermeld onder (ii) en (iii) hierboven.

Deelnemers aan het X/N-Systeem moeten de Nieuwe Obligaties die zij houden uit naam van niet-Rechthebbende beleggers op een niet-vrijgestelde effectenrekening boeken (een '**N-Rekening**'). In dergelijk geval zijn alle interestbetalingen onderworpen aan de roerende voorheffing van 25%. Deze roerende voorheffing wordt ingehouden door de NBB en betaald aan de Belgische schatkist.

De overdracht van Nieuwe Obligaties tussen een X-Rekening en een N-Rekening leidt tot bepaalde aanpassingsbetalingen uit hoofde van de roerende voorheffing:



- Een overdracht van een N-Rekening (naar een X-Rekening of een N-Rekening) leidt tot de betaling door de overdragende niet-Rechthebbende belegger aan de NBB van roerende voorheffing op de aangegroeide interestfractie berekend sinds de laatste interestbetalingsdatum tot de overdrachtsdatum.
- Een overdracht (van een X-Rekening of een N-Rekening) naar een N-Rekening leidt tot de terugbetaling door de NBB aan de overnemende niet-Rechthebbende belegger van roerende voorheffing op de aangegroeide interestfractie berekend sinds de laatste interestbetalingsdatum tot de overdrachtsdatum.
- Overdrachten van Nieuwe Obligaties tussen twee X-Rekeningen leiden niet tot enige aanpassing uit hoofde van de roerende voorheffing.

Bij het openen van een X-Rekening voor Nieuwe Obligaties dient de Rechthebbende belegger aan de Deelnemer een verklaring te verstrekken inzake zijn rechthebbende status via een door de minister van Financiën goedgekeurd formulier. Er is geen doorlopende meldingsvereiste voor het X/N-Systeem inzake de rechthebbende status, behoudens het feit dat de Deelnemer op de hoogte moet worden gebracht van iedere wijziging in de gegevens in de verklaring van hun rechthebbende status. De Deelnemers moeten echter een verklaring indienen bij de NBB inzake de rechthebbende status van iedere belegger waarvoor zij obligaties hebben gehouden op een X-Rekening gedurende het voorgaande kalenderjaar.

Deze identificatievereisten gelden niet voor Nieuwe Obligaties gehouden via Euroclear of Clearstream Luxemburg als Deelnemers aan het X/N-Clearingsysteem, op voorwaarde dat Euroclear of Clearstream enkel X-Rekeningen houden en dat zij de houders waarvoor zij Nieuwe Obligaties houden op dergelijke rekening kunnen identificeren.

### *(iii) Belgische belastingen op inkomsten en vermogenswinsten*

#### *Belgische ingezetenen natuurlijke personen*

Voor natuurlijke personen die Belgische ingezetenen zijn voor belastingdoeleinden, die dus onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en de Nieuwe Obligaties houden als privébelegging, stelt de betaling van de 25% roerende voorheffing hen volledig vrij van hun persoonlijke inkomstenbelastingen met betrekking tot deze interestbetalingen (de roerende voorheffing is bevrijdend). Dat houdt in dat zij de over de Nieuwe Obligaties ontvangen interest niet moeten aangeven op hun persoonlijk belastingformulier, op voorwaarde dat de roerende voorheffing werd ingehouden op deze interestbetalingen.

Belgische natuurlijke ingezetenen kunnen er echter wel voor kiezen om de interest aan te geven op hun persoonlijk belastingformulier. Wanneer de begunstigde ervoor kiest ze aan te geven, zullen de interestbetalingen normaliter worden belast tegen de roerende voorheffing van 25% plus plaatselijke opcentiemen (of tegen het progressieve persoonlijke belastingtarief, rekening houdend met de andere aangegeven inkomsten van de belastingbetaler, wat het gunstigst uitvalt). Als de interestbetaling wordt aangegeven, kan de door de NBB ingehouden roerende voorheffing worden gecrediteerd.

Vermogenswinsten die worden gerealiseerd bij de verkoop van de Nieuwe Obligaties zijn in principe vrijgesteld van belastingen, tenzij de vermogenswinst wordt gerealiseerd buiten het kader van het beheer van het eigen privévermogen of tenzij en voor zover de vermogenswinst wordt aangemerkt als interest (zoals gedefinieerd in het deel 'Belgische roerende voorheffing'). Vermogensverliezen die worden gerealiseerd bij de verkoop van de Nieuwe Obligaties gehouden als niet-professionele belegging geven in principe geen recht op belastingaftrek.

Er gelden andere belastingregels voor Belgische ingezetenen particulieren die de Nieuwe Obligaties niet houden als privébelegging.

#### *Belgische ingezetenen vennootschappen*

Voor Belgische ingezetenen vennootschappen die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting zijn de interestbetalingen over de Nieuwe Obligaties en de vermogenswinsten die worden gerealiseerd bij de verkoop van de Nieuwe Obligaties belastbaar tegen het gewone tarief van de vennootschapsbelasting, in principe 33,99%. Vermogensverliezen die worden gerealiseerd bij de verkoop van de Nieuwe Obligaties geven in principe recht op belastingaftrek.

### *Belgische rechtspersonen*

Belgische rechtspersonen die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting en die niet in aanmerking komen als Rechthebbende beleggers (zoals gedefinieerd in het deel 'Belgische roerende voorheffing') zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 25% op de interestbetalingen. De roerende voorheffing vormt de definitieve belasting.

Belgische rechtspersonen die in aanmerking komen als Rechthebbende beleggers (zoals gedefinieerd in het deel 'Belgische roerende voorheffing') dewelke hun Obligaties inschrijven op een rekening X en die derhalve de bruto interestinkomsten hebben ontvangen, moeten dit aangeven en de 25% Belgische roerende voorheffing zelf aan de belastingautoriteiten betalen.

Vermogenswinsten die worden gerealiseerd bij de verkoop van de Nieuwe Obligaties zijn in principe vrijgesteld van belastingen, tenzij en voor zover de vermogenswinst wordt aangemerkt als interest (zoals gedefinieerd in het deel 'Belgische roerende voorheffing'). Vermogensverliezen zijn in principe niet aftrekbaar van de belastingen.

### *Organisaties voor pensioenfinanciering*

Interest geïnd door pensioenfonds-obligatiehouders over de Nieuwe Obligaties en vermogenswinsten die worden gerealiseerd op de Nieuwe Obligaties zijn vrijgesteld van de Belgische vennootschapsbelasting. Onder bepaalde voorwaarden zal de eventuele Belgische roerende voorheffing geheven op de interest volledig verrekenbaar zijn met eventuele verschuldigde vennootschapsbelasting en zal een eventueel saldo in principe terugbetaalbaar zijn.

### *Belgische niet-ingezetenen*

Obligatiehouders die geen Belgische ingezetenen zijn voor Belgische belastingdoeleinden en die de Nieuwe Obligaties niet houden via hun permanente vestiging in België die hun Obligaties niet hebben toegewezen aan het uitoefenen van een beroepsactiviteit in België, zullen niet louter wegens de verwerving of vervreemding van de Nieuwe Obligaties onderworpen zijn aan Belgische belastingen op inkomsten of vermogenswinsten op voorwaarde dat zij in aanmerking komen als Rechthebbende beleggers en dat zij hun Nieuwe Obligaties houden op een X-Rekening.

### *(iv) Taks op beursverrichtingen*

Er wordt een taks op de beursverrichtingen geheven bij de aankoop en verkoop in België van de Nieuwe Obligaties op de secundaire markt via een professionele tussenpersoon. Het tarief van toepassing op secundaire verkopen en aankopen in België via een professionele tussenpersoon bedraagt 0,09% met een maximum van EUR 650 per transactie en per partij. De taks is verschuldigd door iedere partij bij de transactie, dus zowel de verkoper (overdrager) als de koper (overnemer), en wordt in beide gevallen geïnd door de professionele tussenpersoon.

Bovenstaande taks zal echter niet verschuldigd zijn door vrijgestelde personen die optreden voor eigen rekening, zoals beleggers die Belgische niet-ingezetenen zijn, op voorwaarde dat zij een gezworen verklaring bezorgen aan de financiële tussenpersoon in België ter bevestiging van hun status van niet-ingezetene, en bepaalde Belgische institutionele beleggers, zoals gedefinieerd in Artikel 126/1, 2<sup>o</sup> van het Wetboek diverse rechten en taksen).

## **(b) EU-Spaarrichtlijn**

De EU heeft Richtlijn 2003/48/EG van 3 juni 2003 van de Europese Raad betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen (de 'EU-Spaarrichtlijn') aangenomen. De EU-Spaarrichtlijn bepaalt dat Lidstaten aan de belastingautoriteiten van een andere Lidstaat de gegevens moeten meedelen inzake de betaling van rente en andere vergelijkbare inkomsten betaald door een betaalkantoor (in de zin van de EU-Spaarrichtlijn – 'Betaalkantoor') gevestigd binnen hun rechtsgebied aan, of geïnd door, dit betaalkantoor ten gunste van een persoon of bepaalde types entiteiten gevestigd in die andere Lidstaat (de 'Methode voor informatiededeling'). Oostenrijk en Luxemburg hanteren echter in plaats daarvan een systeem van bronheffing (een 'Bronheffing') gedurende een overgangsperiode (met dien verstande dat de

economisch begunstigde van de interest of andere inkomsten kan verzoeken dat er geen bronheffing wordt ingehouden) tenzij zij in de loop van de periode anderszins verkiezen.

De Luxemburgse overheid heeft bekendgemaakt dat vanaf 1 januari 2015 het bronheffingssysteem in Luxemburg zal worden vervangen door de uitwisseling van informatie.

De Europese Commissie heeft bepaalde aanpassingen aan de EU-Spaarrichtlijn voorgesteld die, indien ze worden uitgevoerd, het toepassingsgebied van de hierboven beschreven vereisten aanpassen of uitbreiden. In een aantal derde landen en grondgebieden, waaronder Zwitserland, zijn er soortgelijke maatregelen als de EU-Spaarrichtlijn goedgekeurd.

Potentiële houders van Nieuwe Obligaties dienen bij twijfel over hun positie hun eigen belastingadviseurs te raadplegen.

#### *Toepassing van de EU-Spaarrichtlijn op particulieren die geen ingezetene zijn van België*

Interest betaald of geïnd via België op de Nieuwe Obligaties die onder de toepassing van de EU-Spaarrichtlijn valt, is onderworpen aan de Methode voor informatiemededing. Een Belgisch betaalkantoor in de zin van de EU-Spaarrichtlijn zal dan ook informatie uitwisselen met het land van fiscaal verblijf van de economisch begunstigde over de interestbetalingen zoals gedefinieerd in de EU-Spaarrichtlijn. Dit betreft betalingen aan een particulier, economisch begunstigde van de interestbetalingen en ingezetene van een andere EU-Lidstaat of ingezetene van een van de geassocieerde en afhankelijke territoria. Tussengeschoven entiteiten (in de zin van de EU-Spaarrichtlijn) vallen onder een specifiek stelsel. De meegedeelde informatie omvat de identiteit en het verblijf van de economisch begunstigde, de naam en het adres van het betaalkantoor, het rekeningnummer van de economisch begunstigde en informatie over de interestbetaling. De informatie-uitwisseling kan niet worden vermeden door een certificaat in te dienen.

#### *Toepassing van de EU-Spaarrichtlijn op particulieren die ingezetene zijn van België*

Een particuliere ingezetene van België is onderworpen aan de bepalingen van de EU-Spaarrichtlijn als hij interestbetalingen ontvangt van een betaalkantoor (in de zin van de EU-Spaarrichtlijn) gevestigd in een andere EU-lidstaat, Zwitserland, Liechtenstein, Andorra, Monaco, San Marino, Curaçao, Bonaire, Saba, Sint-Maarten en Sint-Eustatius (voorheen de Nederlandse Antillen), Aruba, Guernsey, Jersey, het Eiland Man, Montserrat, de Britse Maagdeneilanden, de Caymaneilanden, Anguilla of de Turks- en Caicoseilanden.

Als de interest ontvangen door een particuliere ingezetene van België is onderworpen aan een Bronheffing, ontslaat deze Bronheffing de Belgische ingezetene niet van de plicht om de interestinkomsten aan te geven in de persoonlijke belastingaangifte (niet-bevrijdend). De Bronheffing zal worden verrekend met de personenbelasting. Als de ingehouden Bronheffing hoger ligt dan de verschuldigde personenbelasting, zal het saldo worden terugbetaald, op voorwaarde dat dit bedrag minimaal EUR 2,5 bedraagt.

#### (c) **De voorgestelde financiële transactietaks ('FTT')**

De Europese Commissie heeft een voorstel gepubliceerd voor een Richtlijn voor een gezamenlijke FTT in België, Duitsland, Estland, Griekenland, Spanje, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Portugal, Slovenië en Slowakije (de 'deelnemende Lidstaten').

De voorgestelde FTT heeft een erg breed toepassingsgebied en zou, als hij in zijn huidige vorm geïntroduceerd wordt, in bepaalde omstandigheden van toepassing kunnen zijn op bepaalde transacties met de Nieuwe Obligaties (inclusief transacties op de secundaire markt). De uitgifte van en de inschrijving op Nieuwe Obligaties zouden echter vrijgesteld moeten zijn.

Volgens de huidige voorstellen zou de FTT in bepaalde omstandigheden zowel kunnen gelden voor personen binnen en buiten de deelnemende Lidstaten. In het algemeen zou de taks gelden voor bepaalde transacties met de Nieuwe Obligaties waarbij ten minste één partij een financiële instelling is, en ten minste één partij gevestigd is in een deelnemende Lidstaat. Een financiële instelling kan in een ruime waaier van omstandigheden in een deelnemende Lidstaat 'gevestigd' zijn of geacht worden er gevestigd te zijn, inclusief (a) door transacties te verrichten met een persoon die in een deelnemende Lidstaat is gevestigd, of (b) indien het financiële instrument onderworpen aan de transacties is uitgegeven in een deelnemende Lidstaat.

Over het FTT-voorstel wordt nog steeds tussen de deelnemende Lidstaten onderhandeld en het wordt juridisch betwist. Bijgevolg kan het voorstel nog worden gewijzigd vóór het wordt ingevoerd. Wanneer het wordt ingevoerd, blijft vooralsnog onduidelijk. Mogelijk beslissen bijkomende Lidstaten om deel te nemen. Geïnteresseerde houders van de Nieuwe Obligaties worden geadviseerd om zelf professioneel advies in te winnen over de FTT.

# ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE BESTAANDE OBLIGATIES

*Hierna volgen de algemene voorwaarden die van toepassing zijn op de Bestaande Obligaties zoals beschreven in het Prospectus van 23 oktober 2009 betreffende de uitgifte van de Bestaande Obligaties (uitgezonderd voor de cursief gedrukte paragrafen die gelezen dienen te worden als aanvullende informatie).*

*De definities in dit deel 'Algemene voorwaarden van de Bestaande Obligaties' zijn uitsluitend relevant voor dit deel en zijn niet van toepassing op de rest van dit Prospectus.*

De uitgifte van 5,75% vastrentende Obligaties met vervaldatum 27 november 2014 voor een verwacht bedrag van minimaal EUR 150 miljoen (de '**Obligaties**', welke term, tenzij anders aangegeven, in deze Voorwaarden alle Overige Obligaties zal omvatten) werd (behoudens wat Overige Obligaties betreft) unaniem, schriftelijk goedgekeurd door de raad van bestuur van UCB NV (de '**Emittent**') op 15 oktober 2009. De Obligaties zijn uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van een domiciliëringsagentovereenkomst aangegaan door de Emittent en Fortis Bank NV die optreedt als domiciliëringsagent (de '**Agent**'), (waarbij dit begrip de rechtsopvolgers als Agent onder de Agentovereenkomst omvat) (dergelijke overeenkomst zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld en/of herzien, de '**Agentovereenkomst**'). De verklaringen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen van de Agentovereenkomst. Exemplaren van de Agentovereenkomst zijn ter inzage beschikbaar tijdens de openingsuren van het gespecificeerde kantoor van de Agent. Het gespecificeerde kantoor van de Agent is Warandeborg 3, 1000 Brussel. De Obligatiehouders zijn gebonden door en worden geacht kennis te hebben van alle bepalingen van de Agentovereenkomst die op hen van toepassing zijn.

*Hoewel de Bestaande Obligaties aanvankelijk geschat zijn op EUR 150 miljoen, zijn ze uitgegeven voor EUR 750 miljoen.*

Verwijzingen hierin naar 'Voorwaarden' verwijzen, tenzij de context anders vereist, naar de genummerde paragrafen hieronder.

## 1 **Vorm, nominale waarde, eigendom en status**

### (a) **Vorm, Munteenheid en Nominale Waarde**

De Obligaties worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm overeenkomstig artikel 468 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en kunnen niet materieel worden geleverd. De Obligaties zullen uitsluitend worden vertegenwoordigd door inschrijving in de registers van het clearingsysteem van de Nationale Bank van België (de '**NBB**') of enige rechtsopvolger daarvan (het '**NBB-systeem**'). De Obligaties kunnen door hun houders worden aangehouden via deelnemers aan het NBB-systeem, waaronder Euroclear en Clearstream Luxembourg en via andere financiële instellingen die op hun beurt de Obligaties aanhouden via Euroclear en Clearstream Luxembourg, of andere deelnemers aan het NBB-systeem. De Obligaties zijn aanvaard in het clearingsysteem van de NBB en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke Belgische regelgeving betreffende vereffening, met inbegrip van de wet van 6 augustus 1993 betreffende transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 ter implementatie daarvan, en het Reglement van het NBB-systeem alsook de bijlagen ervan, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB (de wetten, decreten en reglementen vormen samen het '**Reglement van het Clearingsysteem van de NBB**'). De Obligaties worden overgedragen via overschrijving van rekening naar rekening. De Obligaties kunnen niet worden ingeruild voor effecten aan toonder.

Indien de Obligaties op een gegeven ogenblik worden overgedragen aan een ander clearingsysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zijn de bepalingen hierboven mutatis mutandis van toepassing op dergelijk ander clearingsysteem en de vennootschap waarvan het afhangt (waarbij dit clearingsysteem een '**Alternatief Clearingsysteem**' is).

De Obligaties zijn beschikbaar met een nominale waarde van € 1.000 elk (de '**Gespecificeerde Nominale Waarde**').

### (b) **Status**

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (behoudens Voorwaarde 2) niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Emittent die te allen tijde *pari passu* zullen gerangschikt zijn

zonder enige voorkeur onderling, en een gelijke rang bekleden met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, behalve, in het geval van insolventie, met uitzondering van die verplichtingen die voorrecht kunnen zijn krachtens wettelijke bepalingen die van dwingende aard zijn en die een algemene reikwijdte hebben.

## 2 Negatieve zekerheid

Zolang er enige Obligatie uitstaat, zal de Emittent, die ervoor zal zorgen dat dit ook geldt voor zijn Belangrijke Dochtervennootschappen, geen hypotheek, last, retentierecht, pand of andere zekerheid (elk een '**Zekerheid**') vestigen of laten voortbestaan op of met betrekking tot het geheel of een gedeelte van zijn huidige of toekomstige bedrijfsvoering, onderneming, activa of inkomsten (met inbegrip van niet-opgevraagd kapitaal), tot zekerheid van enige Relevante Financiële Schuld, of tot zekerheid van enige garantie of vergoeding in verband met enige Relevante Financiële Schuld, zonder tegelijkertijd of voordien, de verbintenissen overeenkomstig de Obligaties ofwel (i) op gelijke of substantieel gelijke wijze te waarborgen door zulke zekerheid die gecreëerd is of bestaat om elke Relevante Financiële Schuld, garantie of schadeloosstelling te waarborgen of (ii) zulke zekerheid goedgekeurd wordt door een buitengewone vergadering van obligatiehouders, behoudens indien een Belangrijke Dochtervennootschap van de Emittent een uitstaand Zekerheidsrecht heeft met betrekking tot de Relevante Financiële Schuld en/of waarborgen of vergoedingen die gegeven zijn met betrekking tot de Relevante Financiële Schuld van elke andere persoon (zonder de eerder vermelde verplichting een Zekerheidsrecht of waarborg of vergoeding of andere regeling met betrekking tot de Obligaties te bieden), als dit Zekerheidsrecht bestaat met betrekking tot een onderneming of andere entiteit die een Dochtervennootschap wordt van de Emittent na de Afsluitingsdatum en als dit Zekerheidsrecht bestaat op het tijdstip dat de onderneming of entiteit een Dochtervennootschap wordt van de Emittent (met dien verstande dat dergelijk Zekerheidsrecht niet gecreëerd of geassumeerd werd bij de overweging om dergelijke onderneming of andere entiteit een Dochtervennootschap van de Emittent te laten worden en dat de hoofdsom van deze Relevante Financiële Schuld niet nadien is verhoogd).

## 3 Definities

Tenzij anders bepaald, hebben de termen in deze Voorwaarden volgende betekenissen:

'**Alternatief Clearingsysteem**' heeft de betekenis die vermeld staat in Voorwaarde 1(a).

'**Obligatiehouder**' is, met betrekking tot elke Obligatie, de persoon die hiertoe gerechtigd is overeenkomstig het Reglement van het Clearingsysteem van de NBB.

'**Werkdag in Brussel**' betekent een dag (behalve zaterdag of zondag) waarop de banken in Brussel geopend zijn.

'**Berekeningsagent**' heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(i).

Een '**Controlewijziging**' doet zich voor als een bod wordt uitgebracht aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders (of alle (of wezenlijk alle) andere Aandeelhouders dan de aanbieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige aangepaste of wijzigende wet) met de aanbieder), door enig persoon, behalve een 'Uitgezonderd Persoon', om alle of een meerderheid van het gewone aandelenkapitaal van de Emittent te verwerven en (na afsluiting van de biedperiode en na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk is geworden in al zijn aspecten) de aanbieder Aandelen of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven, of, na de publicatie van de resultaten van het bod door de aanbieder zal verwerven, ingevolge en na beëindiging van het bod, waardoor de aanbieder het recht heeft om meer dan 50% van het totaal van de stemmen uit te brengen die normaal gezien kunnen worden uitgebracht tijdens een stemming op een algemene vergadering van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is waarop de aanbieder de resultaten van het relevante bod heeft gepubliceerd (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan elke heropening van het aanbod in overeenstemming met artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen);

'**Kennisgeving van controlewijziging**' heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(ii).

Een '**Periode Controlewijziging**' begint op de datum van een Controlewijziging en eindigt 45 dagen na de datum van Controlewijziging (welke periode wordt verlengd na voltooiing van een Controlewijziging voor zolang dat enig Ratingagentschap publiek aangekondigd heeft binnen de periode eindigend 45 dagen na de Controlewijziging

dat het een mogelijke ratingwijziging overweegt, op voorwaarde dat de Periode Controlewijziging niet langer zal zijn dan 45 dagen na de publieke aankondiging van een dergelijke overweging).

‘**Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode**’ betekent de periode die aanvangt op de datum van een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis en eindigt 60 kalenderdagen na een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis, of indien later, 60 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Kennisgeving van Controlewijziging is gedaan aan de Obligatiehouders zoals vereist door Voorwaarde 5(c)(ii).

‘**Controlewijziging Put Datum**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(i).

‘**Kennisgeving van Uitoefening van de controlewijziging Put**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(i).

‘**Besluiten controlewijziging**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(iii).

‘**Clearstream Luxembourg**’ betekent Clearstream Banking, société anonyme.

‘**Afsluitingsdatum**’ betekent 27 november 2009.

‘**Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5(c)(i).

‘**EUR**’, ‘**euro**’ of ‘**€**’ betekent de munteenheid die geïntroduceerd is aan het begin van de derde fase van de Europese Economische en Monetaire Unie krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

‘**Euroclear**’ betekent Euroclear Bank NV.

‘**Wanprestatiegebeurtenis**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 8.

‘**Uitgezonderd Persoon**’ betekent Financière de Tubize NV, ofwel als vennootschap ofwel handelend samen met (i) Schwarz Vermögensverwaltung GmbH, KBC Bank NV, Degroof Corporate Finance NV en Imofig NV, Levimmo S.A., Compar Finance NV, Pharmahold NV en/of Cosylva NV en/of (ii) elke persoon of personen gecontroleerd door Financière de Tubize NV of een van de personen die onder (i) hierboven vermeld staan.

‘**Buitengewoon Besluit**’ heeft de betekenis zoals vermeld in de Agentovereenkomst.

‘**Definitieve Vervaldatum**’ is 27 november 2014.

‘**Overige Obligaties**’ betekent alle overige Obligaties die uitgegeven zijn krachtens Voorwaarde 13 en die geconsolideerd zijn en één serie vormen met de uitstaande Obligaties.

‘**Groep**’ betekent de Emittent en elk van zijn Dochtervennootschappen van tijd tot tijd.

‘**Schuld voor of met betrekking tot geleend of opgehaald geld**’ betekent alle huidige of toekomstige schulden (ongeacht of deze een hoofdsom, premie, interest of andere bedragen betreffen) voor of met betrekking tot (i) geleend geld, (ii) verplichtingen inzake enige aanvaarding of kredietaanvaarding of (iii) alle notes, obligaties, schuldbrieven, obligatiekapitaal, leenkapitaal, obligatieleningen, depositobewijzen, handelspapier of andere effecten of instrumenten die aangeboden, uitgegeven of gedistribueerd worden door openbare aanbieder, particuliere aanbieder, acquisitie of op een andere wijze, en ongeacht of deze tegen contanten werden uitgegeven dan wel, geheel of gedeeltelijk, tegen een vergoeding niet in contanten.

‘**Interestbetalingsdatum**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(a).

‘**Interestperiode**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(a).

‘**Long Stop Datum**’ betekent 31 december 2009.

‘**Belangrijke Dochtervennootschap**’ betekent:

- (i) elke Gespecificeerde Entiteit;
- (ii) elke Dochtervennootschap die (op niet-geconsolideerde basis en waarbij intra-groep bewegingen niet in aanmerking worden genomen) inkomsten heeft vóór interesten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen (berekend op dezelfde basis als de geconsolideerde EBITDA van de Groep) die meer dan 7,5% vertegenwoordigen van de geconsolideerde EBITDA van de Groep, of met een omzet die 7,5% of meer dan de omzet van de Groep vertegenwoordigt, berekend respectievelijk door verwijzing naar de laatste

(geconsolideerde of naargelang het geval, niet-geconsolideerde jaarrekeningen) van de Dochtervennootschap en de meest recente geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent, met dien verstande dat in geval van een Dochtervennootschap die verworven is na het einde van de financiële periode waarop de meest recente geconsolideerde jaarrekening van de Emittent betrekking heeft met het oog op de toepassing van de voorafgaande tests, wordt de verwijzing naar de meest recente geconsolideerde jaarrekening van de Emittent geacht een verwijzing te zijn naar deze jaarrekeningen alsof daarin naar dergelijke Dochtervennootschap werd verwezen als de meest recente relevante jaarrekeningen, aangepast zoals juist geacht door de bedrijfsrevisoren na raadpleging van de Emittent; en

- (iii) elke Dochtervennootschap aan wie alle of wezenlijke alle bedrijfsvoering, onderneming en activa wordt overgedragen van een andere Dochtervennootschap die voorafgaand aan die overdracht een Belangrijke Dochtervennootschap was, waarbij (a) in geval van een overdracht door een Belangrijke Dochtervennootschap, de overgevende Belangrijke Dochtervennootschap onmiddellijk eindigt een Belangrijke Dochtervennootschap te zijn en (b) de overnemende Dochtervennootschap onmiddellijk een Belangrijke Dochtervennootschap wordt, met dien verstande dat op of na de datum waarop de relevante jaarrekening voor de lopende financiële periode op datum waarop dergelijke overdracht wordt gepubliceerd, of de overnemende Dochtervennootschap of overgevende Dochtervennootschap wel of geen Belangrijke Dochtervennootschap is, wordt bepaald overeenkomstig de bepalingen van de bovenstaande subparagraaf (ii).

Een door twee bestuurders van de Emittent ondertekend certificaat in naam van de Emittent verklarende dat naar hun mening (handelend te goeder trouw en (eventuele) aanpassingen uitvoerende die zij noodzakelijk achten) een Dochtervennootschap op een bepaald tijdstip of gedurende een bepaalde periode wel of geen Belangrijke Dochtervennootschap is of was, is, behoudens manifeste of bewezen fout, sluitend en dwingend voor de Emittent en de Obligatiehouders. Dit certificaat dient gebaseerd te zijn op een verslag van de bedrijfsrevisoren van de Emittent zodat de cijfers die de bestuurders van de Emittent hebben gebruikt voor het bepalen van de Belangrijke Vennootschappen van de Emittent correct zijn en de berekeningen mathematisch accuraat zijn.

‘**Gewone Aandelen**’ betekent volledig betaalde gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent zonder nominale waarde.

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

‘**Put Terugbetalingsbedrag**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 5 (c)(i).

‘**Ratingagentschappen**’ staat voor Standard & Poor’s Ratings Services, een divisie van McGraw-Hill Companies, Inc., Fitch, Inc., of Moody’s Investors Service Inc., en hun respectieve opvolgers en vertegenwoordigers.

‘**Ratingverlaging**’ betekent een verlaging van de rating van de Emittent door een Ratingagentschap.

‘**Relevante Datum**’ betekent, met betrekking tot een Obligatie, de laatste datum van ofwel:

- (i) de datum waarop de betaling met betrekking tot de Obligatie voor het eerst verschuldigd is; ofwel
- (ii) indien een verschuldigd bedrag onjuist wordt ingehouden of wordt geweigerd de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag is gedaan of (indien eerder) de datum waarop naar behoren kennisgeving is gedaan door de Emittent aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 12 dat een dergelijke betaling uitgevoerd wordt, op voorwaarde dat dergelijke betaling gedaan wordt zoals bepaald in deze Voorwaarden.

‘**Relevante Financiële Schuld**’ betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of deze een hoofdsom, een premie, interest of andere bedragen betreft) in de vorm van, of vertegenwoordigd door notes, obligaties, schuldbrieven, leningen of andere schuldinstrumenten, ongeacht of deze tegen contanten werden uitgegeven of, geheel of gedeeltelijk, tegen een andere vergoeding dan contanten, die genoteerd, verhandeld zijn of kunnen worden op een beurs, over the counter of enige andere effectenmarkt.

‘**Effecten**’ zijn alle effecten met inbegrip van, zonder beperkend te zijn, Gewone Aandelen, of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of om Gewone Aandelen aan te kopen of te verwerven.



‘**Zekerheid**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 2.

‘**Aandeelhouders**’ zijn de houders van Gewone Aandelen.

‘**Gespecificeerde Nominale Waarde**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 1 (a).

‘**Gespecificeerde Entiteit**’ betekent UCB SP GmbH, FIN UCB NV, UCB Lux S.A., UCB, Inc., UCB Japan Company Ltd., UCB Farchin SA, Celltech Ltd, UCB Pharma Ltd., UCB Pharco Inc., UCB Coprom L.P. en UCB Manufacturing, Inc.

‘**Dochtervennootschap**’ betekent, op elk gegeven tijdstip, een onderneming of andere entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gecontroleerd door, of waarvan meer dan 50% van het uitgegeven aandelenkapitaal (of gelijkwaardig) in handen is van de Emittent en/of een of meer van zijn respectieve Dochtervennootschappen. Onder een onderneming die ‘**gecontroleerd**’ wordt door een andere onderneming wordt verstaan dat de andere (rechtstreeks of onrechtstreeks en ofwel door eigendom van aandelenkapitaal, het bezit van stemrecht, contract of anderszins) de bevoegdheid heeft om alle of de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur of een ander leidinggevend lichaam van die onderneming te benoemen en/of uit hun functie te ontslaan of op een andere wijze de activiteiten en het beleid van die onderneming controleert of de bevoegdheid heeft deze te controleren.

‘**TARGET Werkdag**’ betekent een dag (behalve zaterdag of zondag) waarop het TARGET Systeem open is voor de afwikkeling van betalingen in euro.

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

‘**Belastingen**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 7.

Verwijzingen naar enige handeling of statuut of enige bepaling van enige handeling of statuut worden beschouwd als verwijzingen naar enige statutaire wijziging of wijzigingen daarvan of elk statutair instrument, besluit of voorschrift op basis hiervan of op basis van dergelijke wijziging of aanpassing.

## 4 Interest

### (a) Interestvoet en Interestbetalingsdata

Elke Obligatie brengt vanaf (en met inbegrip van) de Afsluitingsdatum interest op van 5,75% per jaar berekend op basis van de hoofdsom ervan en dit interestbedrag is jaarlijks in gelijke betalingen achteraf betaalbaar op 27 november van elk jaar (elk een ‘**Interestbetalingsdatum**’), te beginnen met de Interestbetalingsdatum die valt op 27 november 2010.

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

‘**Interestperiode**’ is de periode die start op (en met inbegrip van) de Afsluitingsdatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetalingsdatum en elke volgende periode beginnende op (en met inbegrip van) een Interestbetalingsdatum en eindigend op (maar met uitsluiting van) de volgende Interestbetalingsdatum.

### (b) Aanwas van Interest

Elke Obligatie zal ophouden interest op te brengen vanaf en met inbegrip van haar Vervaldag voor terugkoop of terugbetaling, tenzij de betaling van het nominaal bedrag onterecht werd ingehouden of geweigerd in welk geval de interest blijft aangroeien volgens de interestvoet die gespecificeerd is in Voorwaarde 4(a) (zowel voor als na enige rechterlijke uitspraak) tot de dag waarop alle sommen die verschuldigd zijn tot die dag met betrekking tot de Obligatie ontvangen zijn door of ten behoeve van de desbetreffende houder.

## 5 Terugbetaling en Aankoop

### (c) Definitieve Terugbetaling

Tenzij eerder teruggekocht en geannuleerd of terugbetaald zoals hierin bepaald, zullen de Obligaties terugbetaald worden tegen hun nominaal bedrag op de Definitieve Vervaldag. De Obligaties kunnen uitsluitend naar keuze van de Emittent voorafgaand aan de Definitieve Vervaldag worden terugbetaald in overeenstemming met Voorwaarden 5(b) and 5(c).

### (d) Terugbetaling om fiscale redenen

De Obligaties kunnen, naar keuze van de Emittent, geheel, maar niet gedeeltelijk, te allen tijde worden terugbetaald, door middel van een kennisgeving van minimaal 30 en maximaal 60 dagen aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 12 (waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), tegen hun nominaal bedrag (samen met interest aangegroeid tot de datum die bepaald is voor de terugbetaling), indien

- (i) de Emittent verplicht is of verplicht zal zijn om bijkomende bedragen te betalen in toepassing van Voorwaarde 7 ten gevolge van een wijziging in, of amendering van, de wetten of regelgevingen van het Koninkrijk België of elke andere politieke onderafdeling of enige autoriteit in België met fiscale bevoegdheden, of een wijziging in de toepassing of interpretatie van deze wetten of regelgevingen, waarbij deze wijzigingen van kracht worden op of na de Uitgiftedatum, en
- (ii) deze verplichting niet op een redelijke wijze kan worden vermeden door de Emittent,

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

### (e) Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders

#### (i) In geval van Controlewijziging

In het geval dat

(A) zich een Controlewijziging voordoet op een tijdstip dat de Emittent geen rating heeft; of

(B) zich een Controlewijziging voordoet op een tijdstip dat de Emittent een rating heeft en zich binnen de Periode Controlewijziging, een Ratingverlaging met betrekking tot die Controlewijziging voordoet,

(elk een '**Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis**'), dan:

heeft de houder van elke Obligatie het recht om de Emittent te verplichten die Obligatie terug te betalen op de Controlewijziging Put Datum tegen het Put Terugbetalingsbedrag. Om dit recht uit te oefenen moet de houder van de betrokken Obligatie, op enig tijdstip tijdens de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode, een geldig ingevulde en ondertekende kennisgeving van uitoefening in de vorm zoals momenteel verkrijgbaar van het gespecificeerde kantoor van de Agent (een '**Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put**'), afleveren aan de Emittent, met afschrift aan het gespecificeerde kantoor van de Agent. De '**Controlewijziging Put Datum**' is de veertiende TARGET Werkdag na verlopen van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode.

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

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

[De Obligatiehouders dienen zich ervan bewust te zijn dat het uitoefenen van de optie uiteengezet in Voorwaarde 5(c)(i) mogelijk enkel effect kan hebben naar Belgisch recht indien, voorafgaand aan de eerdere gebeurtenis van (a) de kennisgeving door de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen aan de Emittent van de neerlegging van een overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Emittent ofwel (b) het zich voordoen van een Controlewijziging, (i) de Besluiten Controlewijziging werden goedgekeurd door de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent en (ii) dergelijke besluiten werden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel). De Emittent heeft de Besluiten Controlewijziging ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent die gepland is op 6 november 2009. Krachtens Voorwaarde 9 (a) heeft de Emittent onmiddellijk hierna een afschrift van het voorgaande besluit neergelegd. Indien een Controlewijziging zich voordoet voorafgaand aan een dergelijke goedkeuring en neerlegging, dan zijn de houders niet gerechtigd de onder Voorwaarde 5(c)(i) vermelde optie uit te oefenen. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring tijdens dergelijke vergadering wordt gegeven.][**Indien de Besluiten Controlewijziging worden goedgekeurd voorafgaand aan de Afsluitingsdatum worden de Obligaties uitgegeven zonder de Optionele Put - cf.(iii) hieronder**].

Indien als gevolg van deze Voorwaarde 5 (c) (i), Obligatiehouders Kennisgevingen van Uitoefening van de Controlewijziging Put indienen met betrekking tot minimaal 85% van het totale nominale bedrag van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, kan de Emittent, mits kennisgeving van niet minder dan 15 noch meer dan 30 dagen aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 12 (waarbij de kennisgeving onherroepelijk is en de datum vastgesteld voor de terugbetaling vermeldt), alle (maar niet alleen een aantal) van de dan uitstaande Obligaties terugbetalen tegen het Put Terugbetalingsbedrag. Betaling voor een dergelijke Obligatie geschiedt zoals hiervoor aangegeven.

Met betrekking tot deze Voorwaarde 5 (c):

‘**Berekeningsagent**’ betekent Fortis Bank NV, of een andere gerenommeerde investerings-, zaken- of handelsbank zoals die van tijd tot tijd kan worden aangesteld door de Emittent voor de berekening van het Put Terugbetalingsbedrag, en waarvan de Obligatiehouders in kennis worden gesteld in overeenstemming met Voorwaarde 12;

‘**Put Terugbetalingsbedrag**’ betekent een bedrag per Obligatie berekend door de Berekeningsagent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de Gespecificeerde Nominale Waarde van deze Obligatie en, indien nodig, het resultaat af te ronden naar de dichtstbijzijnde eurocent (een halve eurocent zal naar beneden worden afgerond), plus alle verlopen maar onbetaalde interest van deze Obligatie tot (maar met uitsluiting van) de relevante Terugbetalingsdatum.

‘**Terugbetalingsvoet**’ betekent  $\text{MIN}(101\%; \text{Exp}(T \times 0,7472014775\%))$ , afgerond tot op het negende cijfer na de komma.

‘**T**’ betekent de tijd, uitgedrukt in decimalen van een jaar, verlopen vanaf de Afsluitingsdatum (inbegrepen) tot (en met) de relevante Terugbetalingsdatum.

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

Het Put Terugbetalingsbedrag weerspiegelt een maximale opbrengst van 0,75% boven de opbrengst van de Obligaties op de Uitgiftedatum tot aan de Vervaldatum in overeenstemming met het ‘Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 betreffende de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing’ (het Koninklijk Besluit). Het Koninklijk Besluit vereist inderdaad dat met betrekking tot Obligaties die verhandeld kunnen worden op N-rekeningen, indien de beleggers het recht uitoefenen om de Obligaties vervroegd terug te laten betalen, het actuair rendement niet meer dan 0,75 punten hoger mag zijn dan het actuair rendement bij uitgifte tot aan de eindvervaldag.

(ii) *Kennisgeving van Controlewijziging*

Binnen 5 Werkdagen in Brussel volgend op een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis zal de Emittent de Obligatiehouders daarvan op de hoogte brengen in overeenstemming met Voorwaarde 12 (een ‘**Kennisgeving van Controlewijziging**’). De Kennisgeving van Controlewijziging zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders op de hoogte brengt van hun recht om de terugbetaling te eisen van hun Obligaties krachtens Voorwaarde 5(c)(i).

De Kennisgeving van Controlewijziging zal eveneens volgende informatie bevatten:

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

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

*(iii) Bij niet-goedkeuring van de Besluiten Controlewijziging*

Indien uiterlijk op de Long Stop Datum:

- (a) de Besluiten Controlewijziging niet zijn goedgekeurd of aanvaard door een algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent; of
- (b) de Besluiten Controlewijziging niet werden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel;

dan zal met ingang van de Interestperiode die start op de eerste Interestbetalingsdatum volgend op de Long Stop Datum, het bedrag van de interest die betaalbaar is met betrekking tot de Obligaties worden vermeerderd met 0,50% per jaar.

'**Besluiten Controlewijziging**' betekent een of meerdere besluiten die rechtsgeldig worden genomen door de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent ter goedkeuring van de bepalingen van Voorwaarde 5(c)(i).

(f) **Aankoop**

Behoudens de vereisten (indien aanwezig) van de effectenbeurs waarop de Obligaties toegelaten zijn ter notering en verhandeling op de desbetreffende tijd en mits naleving van toepasselijke wetten en regelgeving, mag de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent op elk moment Obligaties kopen op de open markt of anderszins en tegen om het even welke prijs.

(g) **Annulatie**

Alle Obligaties die terugbetaald zijn zullen geannuleerd worden en mogen niet heruitgegeven of herverkocht worden. Obligaties die aangekocht zijn door de Emittent of een van zijn Dochtervennootschappen mogen aangehouden, opnieuw uitgegeven of herverkocht worden naar keuze van de Emittent of de relevante Dochtervennootschap, of teruggegeven worden aan de Agent ter annulatie.

(h) **Meerdere Kennisgevingen**

Indien er meer dan één kennisgeving van terugbetaling is gegeven krachtens deze Voorwaarde 5, heeft de eerste van deze kennisgevingen voorrang.

## **6 Betalingen**

(a) **Hoofdsom, premie en interest**

Zonder afbreuk te doen aan artikel 474 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zullen alle betalingen van hoofdsom, premie of interest met betrekking tot de Obligaties gedaan worden door de Agent en het NBB Systeem in overeenstemming met het Reglement van het Clearingsysteem van de NBB.

(b) **Betalingen**

Elke betaling met betrekking tot de Obligaties krachtens Voorwaarde 6(a) gebeurt via overschrijving op een rekening in euro aangehouden door de begunstigde bij een bank in een stad waarin de banken toegang hebben tot het TARGET Systeem.

(c) **Betalingen onderworpen aan fiscale en andere toepasselijke regelgeving**

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen, zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 7.

(d) **Agenten, enz.**

De Emittent behoudt zich onder de Agentovereenkomst het recht voor om te allen tijde, met voorafgaande schriftelijke toestemming van de Agent, de benoeming van de Agent te wijzigen of te beëindigen, en bijkomende of andere agenten te benoemen, met dien verstande dat zij (i) een hoofdbetaalagent zal behouden, (ii) een domiciliëringsagent zal behouden die een deelnemer is aan het X/N Clearingsysteem en (iii) indien vereist, een bijkomende betaalagent zal benoemen, van tijd tot tijd met een gespecificeerd kantoor in een lidstaat van de Europese Unie die niet verplicht zal zijn om belastingen in te houden of af te trekken krachtens Richtlijn 2003/48/EG van de Europese Raad van 3 juni 2003 betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen of enige andere Europese Richtlijn die de besluiten implementeert van de vergadering van de ECOFIN raad van 26-27 november 2000 over de belasting op inkomsten uit spaargelden of enige wet die deze Richtlijn implementeert, ermee in overeenstemming is of is ingevoerd om in overeenstemming met deze Richtlijn te zijn. Een bericht van wijziging van Agent of diens gespecificeerde kantoren zal onmiddellijk worden gegeven door de Emittent aan de Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 12.

(e) **Geen Kosten**

De Agent zal geen kosten of provisie aanrekenen aan een Obligatiehouder met betrekking tot enige betaling in verband met de Obligaties.

(f) **Fracties**

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

(g) **Niet-Werkdagen**

Indien een betaaldatum met betrekking tot de Obligaties geen Werkdag is, dan zal de Obligatiehouder geen recht hebben op betaling tot de volgende Werkdag tenzij deze dan in de volgende kalendermaand zou vallen, in geval waarvan deze wordt vervroegd naar de onmiddellijk voorafgaande Werkdag, noch recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde of vervroegde betaling. Om het interestbedrag te berekenen dat op de Obligaties betaalbaar is, zal de Interestbetalingsdatum niet worden aangepast. In deze paragraaf betekent 'werkdag' een dag waarop het Target Systeem open is voor afwikkeling van betalingen.

## 7 **Belasting**

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

- (a) **Andere band:** aan een Obligatiehouder die dergelijke Belastingen verschuldigd is met betrekking tot dergelijke Obligatie omwille van zijn band met het Koninkrijk België anders dan enkel het houden van de Obligatie; of
- (b) **Betaling aan natuurlijke personen:** waar dergelijke inhouding of aftrek wordt opgelegd op een betaling aan een natuurlijke persoon en vereist is overeenkomstig Richtlijn 2003/48/EG van de Europese Raad van 3 juni 2003 betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen of overeenkomstig alle wetten die deze Richtlijn implementeren of geïntroduceerd zijn om hieraan voldoen; of
- (c) **Geen in aanmerking komende belegger:** aan een Obligatiehouder, die op het tijdstip van de uitgifte van de Obligaties, geen in aanmerking komende belegger was in de zin van artikel 4 van het Belgische Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding van de roerende voorheffing of omwille van het feit dat een Obligatiehouder die een in aanmerking komende belegger was op datum van de verkrijging van de Obligaties, maar omwille van redenen eigen aan de Obligatiehouder, niet langer als een in aanmerking komende belegger wordt beschouwd, of op enig relevant tijdstip tijdens of na de uitgifte van de Obligaties op enige wijze niet aan enige voorwaarde voor de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing overeenkomstig de wet van 6 augustus 1993 betreffende bepaalde effecten, voldoet; of
- (d) **Omzetting in effecten op naam:** aan een Obligatiehouder die dergelijke Belastingen verschuldigd is omdat de Obligaties op zijn/haar verzoek werden omgezet in Obligaties op naam en niet langer konden worden vereffend door het NBB Systeem.

## 8 Gevallen van wanprestatie

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

- (a) Niet-betaling: de Emittent laat na enig bedrag aan hoofdsom of premie of interest met betrekking tot de Obligaties te betalen op de vervaldag en dit verzuim aanhoudt tot 7 dagen in geval van hoofdsom of premie en 14 dagen in geval van interest; of
- (b) Inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verplichtingen: de Emittent verzuimt om enige andere bepaling, overeenkomst of verplichting na te leven of uit te voeren in verband met de Obligaties of de Agentovereenkomst, en dergelijke wanprestatie kan niet worden geredimeerd ofwel, indien dergelijke wanprestatie wel kan worden geredimeerd, dergelijke wanprestatie niet geredimeerd is binnen een periode van 20 Werkdagen in Brussel waarop een kennisgeving werd verzonden aan de Emittent door een Obligatiehouder; of
- (c) Cross acceleration: (i) alle andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap voor of in verband met geleend of opgehaald geld, opeisbaar en betaalbaar wordt voorafgaand aan de vervaldag ervan wegens het zich voordoen van een geval van wanprestatie (op eender welke manier beschreven), of (ii) een dergelijke schuld niet betaald wordt wanneer deze opeisbaar is geworden, of in voorkomend geval, binnen de toepasselijke respijtermijn, of binnen vijf Werkdagen in Brussel van het te vervallen komen van de schuld indien een langere respijtermijn niet van toepassing is of (iii) de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap verzuimt een bedrag te betalen wanneer dit opeisbaar is of, in voorkomend geval, binnen de toepasselijke respijtermijn of binnen vijf Werkdagen in Brussel indien een langere respijtermijn niet van toepassing is, dat het uit hoofde van enige bestaande of toekomstige garantie voor, of vergoeding in verband met, alle geleende of opgehaalde gelden, op voorwaarde dat het totale bedrag van de relevante financiële schuld, garanties en vergoedingen in verband waarmee een of meerdere hierboven in paragraaf (c) vermelde gebeurtenissen zich hebben voorgedaan, gelijk is aan of hoger is dan EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan; of
- (d) Tenuitvoerlegging: een uitvoerend beslag, tenuitvoerlegging of andere gelijkaardige procedure wordt ingeleid of uitgevoerd met betrekking tot enige eigendom, activa of inkomsten van de Emittent of enige Belangrijke Dochtervennootschap met een totale waarde van minstens EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan en niet ongedaan wordt gemaakt of vrijgegeven binnen 45 Werkdagen in Brussel; of

- (e) Uitwinning van zekerheid: elke huidige of toekomstige hypotheek, last, pand, retentierecht of andere vordering, die de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap is aangegaan met betrekking tot enige van haar eigendommen of activa voor een bedrag op het betrokken tijdstip van minstens EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan wordt uitgewonnen en elke stap wordt genomen om dit ten uitvoer te leggen (met inbegrip van het in bezit nemen of de aanstelling van een ontvanger, beheerder of gelijkaardige persoon); of
- (f) Insolventie: de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap die gerechtelijk of formeel insolvent of failliet wordt verklaard of die niet in staat is haar schulden te betalen wanneer deze verschuldigd zijn, de betaling staakt of opschort van alle of een wezenlijk deel (of een specifieke soort) van haar schulden of de intentie aankondigt om de betaling te staken of op te schorten, of een overeenkomst aangaat voor het uitstel, de herschikking of aanpassing van al haar (of van een bepaald soort van haar) schulden (of van een specifieke schuld, in welk geval zij mogelijk niet in staat is te betalen indien opeisbaar), een algemene overdracht voorstelt of een regeling of samenstelling met en ten behoeve van de relevante schuldeisers met betrekking tot wie dergelijke schulden of moratorium is bepaald of van kracht wordt voor alle of een deel (of een bepaald soort) van de schulden van de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap; of
- (g) Vereffening: een vonnis wordt gewezen of een besluit wordt van kracht met betrekking tot de vereffening of ontbinding van de Emittent of enige Belangrijke Dochtervennootschap anders dan een vereffening of reorganisatie van een Belangrijke Dochtervennootschap, of de Emittent of een Belangrijke Dochtervennootschap alle of wezenlijk alle activiteiten stopt of dreigt te stoppen behalve met het oog op een herstructurering, samensmelting, reorganisatie, fusie of consolidering (i) volgens voorwaarden die goedgekeurd zijn door een Besluit van de Obligatiehouders, of (ii) in geval van een Belangrijke Dochtervennootschap, waarbij de bedrijfsvoering en activa van de Belangrijke Dochtervennootschap overgedragen worden aan of anderszins overgenomen worden door de Emittent of een andere Dochtervennootschap ervan; of
- (h) Analoge gebeurtenissen: elke gebeurtenis die zich voordoet onder de wetten van elke bevoegde jurisdictie heeft een analoog gevolg voor elk van de gebeurtenissen waarnaar verwezen wordt in paragrafen (c) tot (g).

## 9 Verbintenissen

De Emittent

- (a) (i) heeft de Besluiten Controlewijziging ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent die gepland is op 6 november 2009 en (ii) heeft zich ertoe verbonden om, onmiddellijk na goedkeuring van deze besluiten, een afschrift hiervan in te dienen bij de griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel;
- (b) zal ervoor zorgen dat de Emittent zijn maatschappelijke zetel of zijn voornaamste inrichting niet zal overbrengen naar of onderwerpen aan een fiscale autoriteit van een ander rechtsgebied (dan België).

## 10 Verjaring

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

Vorderingen met betrekking tot andere bedragen die betaalbaar zijn in verband met de Obligaties zullen verjaren en ongeldig worden na verloop van 10 jaar binnen de vervaldatum voor betaling ervan.

## 11 Vergaderingen van Obligatiehouders, Wijziging en Verzaking

### (a) Vergaderingen van Obligatiehouders

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

Alle algemene vergaderingen van de Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen van artikel 568 en volgende van het Belgisch Wetboek van vennootschappen met betrekking tot algemene vergaderingen van obligatiehouders; met dien verstande dat de Emittent op eigen kosten, na schriftelijk verzoek van de Obligatiehouders die minimaal een tiende van de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties

houden, onmiddellijk een vergadering van de Obligatiehouders zal bijeenroepen. Onderworpen aan de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, en indien vereist in voorkomend geval onderworpen aan de homologatie door het hof van beroep te Brussel, zal de algemene vergadering van de Obligatiehouders het recht hebben om de bevoegdheden uit te oefenen die uiteengezet worden in artikel 568 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en eveneens om bepalingen van deze Voorwaarden te wijzigen of daaraan te verzaken, met dien verstande dat de volgende zaken uitsluitend goedgekeurd mogen worden door een Buitengewoon Besluit dat voorgelegd is aan een vergadering van Obligatiehouders waarbij twee of meer personen die niet minder dan driekwart of, bij een verdaagde vergadering, een kwart van de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties houden of vertegenwoordigen, een quorum vormen: (i) voorstel om de vastgestelde datum te wijzigen voor de betaling van de hoofdsom of de interest met betrekking tot de Obligaties, om het bedrag te reduceren van de hoofdsom of interest betaalbaar op enige datum met betrekking tot de Obligaties of om de berekeningsmethode te veranderen van een betaling met betrekking tot de Obligaties bij terugkoop of vervaldag of de datum voor een dergelijke betaling; (ii) voorstel om de ruil, conversie of vervanging van de Obligaties uit te voeren voor, of de conversie van de Obligaties in aandelen, obligaties of andere obligaties of effecten van de Emittent of een andere persoon of bestaande of nog te vormen onderneming; (iii) voorstel om de munteenheid te wijzigen waarin de vervallen bedragen met betrekking tot de Obligaties betaalbaar zijn; (iv) voorstel om het quorum te wijzigen dat vereist is op elke vergadering van de Obligatiehouders of de meerderheid die vereist is om een Buitengewoon Besluit goed te keuren.

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

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

**(b) Wijziging en Verzaking**

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

**(c) Vergaderingen van de aandeelhouders en recht op informatie**

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

## **12 Kennisgevingen**

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

Zolang de Obligaties genoteerd zijn op de Luxemburgse effectenbeurs en de regels van die beurs dit vereisen, worden alle kennisgevingen met betrekking tot de Obligaties eveneens gepubliceerd in een toonaangevende krant in Luxemburg (naar verwachting *Luxemburger Wort*) of op de website van de Luxemburgse effectenbeurs (*www.bourse.lu*). De Emittent zal ervoor zorgen dat alle berichten op een geldige wijze worden bekendgemaakt op een wijze die overeenstemt met de regels en reglement van enige effectenbeurs of andere beurs waarop de



Obligaties op dat ogenblik zijn genoteerd. Dergelijk bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de datum van deze bekendmaking of, indien dit bericht moet worden gepubliceerd in meer dan één krant of op meer dan één wijze, op de datum van de eerste bekendmaking in alle vereiste kranten of op elke vereiste wijze.

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

### 13 Overige zaken

De Emittent kan van tijd tot tijd zonder toestemming van de Obligatiehouders verdere notes, obligaties of schuldbrieven creëren en uitgeven die ofwel dezelfde voorwaarden hebben als de uitstaande notes, obligaties of schuldbrieven van enige serie (met inbegrip van de Obligaties) of dezelfde voorwaarden behalve voor de eerste interestbetaling hiervoor en dat verdere uitgifte geconsolideerd zal worden en één serie zal vormen met de uitstaande notes, obligaties of schuldbrieven van enige serie (met inbegrip van de Obligaties) of met dezelfde voorwaarden wat betreft interest, premie, terugkoop en anderszins zoals de Emittent op het tijdstip van hun uitgifte kan bepalen. De Agentovereenkomst bevat bepalingen voor het bijeenroepen van een afzonderlijke vergadering van de Obligatiehouders.

### 14 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

#### (a) Toepasselijk Recht

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

#### (b) Bevoegde Rechtbanken

De rechtbanken van Brussel, België, zijn exclusief bevoegd om geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Agentovereenkomst en de Obligaties. De gerechtelijke vorderingen of procedures die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Agentovereenkomst of de Obligaties ('Procedures') kunnen dienovereenkomstig enkel voor deze rechtbanken worden gebracht. De Emittent heeft zich in de Agentovereenkomst onherroepelijk onderworpen aan de bevoegdheid van deze rechtbanken en heeft afstand gedaan van bezwaar tegen Procedures in deze rechtbanken om redenen van rechtsgebied. Deze onderwerpen zijn ten gunste van alle Obligatiehouders en beperken niet het recht van enige Obligatiehouder om Procedures in te leiden voor een andere rechtbank of bevoegde jurisdictie, noch zal het instellen van Procedures voor een of meer rechtbanken de Procedures in een andere rechtbank uitsluiten (gelijktijdig of niet).

## ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE NIEUWE OBLIGATIES

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

*De uitgifte van 5,125% vastrentende Obligaties met vervaldatum 2 oktober 2023 (de 'Vervaldatum') voor een maximaal bedrag van EUR 250 miljoen (de 'Nieuwe Obligaties', welke term, tenzij andersluidend, in deze Voorwaarden alle overige Obligaties zal omvatten die zijn uitgegeven krachtens Voorwaarde 10 en die geconsolideerd zijn en één serie vormen met de op dat moment uitstaande Obligaties) (de 'Overige Nieuwe Obligaties') werd goedgekeurd door de raad van bestuur van UCB NV (de 'Aanbieder') op 25 april 2013. De levering van de Nieuwe Obligaties zal plaatsvinden binnen 10 dagen (zaterdag en zondagen niet meegerekend) waarop de banken geopend zijn in Brussel ('Werkdagen in Brussel') na de publicatie van de resultaten van het Ruilbod (de 'Leveringsdatum'). De Nieuwe Obligaties zijn uitgegeven onder de voorwaarden en met toepassing van een domiciliëringsagentovereenkomst van 2 september 2013 aangegaan door de Aanbieder en BNP Paribas*

*Securities Services SCA, Brussels branch, die optreedt als domiciliëringsagent (de 'Agent'), (waarbij dit begrip de rechtsopvolgers als Agent overeenkomstig de Agentovereenkomst omvat) (dergelijke overeenkomst zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangevuld en/of herzien, de 'Agentovereenkomst') en een Clearingovereenkomst op datum van of rond de Leveringsdatum tussen UCB, de Nationale Bank van België (de 'NBB') en de Agent (waarbij deze overeenkomst van tijd tot tijd wordt gewijzigd en/of aangevuld en/of herzien, de 'Clearingovereenkomst'). De bepalingen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen van, de Agentovereenkomst. Exemplaren van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst zijn ter inzage beschikbaar tijdens de openingsuren van het gespecificeerde kantoor van de Agent. Het gespecificeerde kantoor van de Agent is te Louis Schmidlaan 2, B-1040 Brussel, België. De Nieuwe Obligatiehouders zijn gebonden door, en worden geacht kennis te hebben van, alle bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst die op hen van toepassing zijn. Samenvattingen van de bepalingen van de Agency Agreement en de Overeenkomst voor Clearingdiensten die relevant zijn voor de Nieuwe Obligatiehouders worden weerspiegeld in dit Prospectus.*

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

## **1 Vorm, Munteenheid en Nominale Waarde**

### **(a) Vorm, Munteenheid en Nominale Waarde**

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

De Obligaties zijn beschikbaar met een nominale waarde van EUR 1.000 elk (de '**Gespecificeerde Nominale Waarde**').

De Nieuwe Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door inschrijvingen op de effectenrekeningen van de Obligatiehouder bij de NBB of bij een erkende deelnemer of subdeelnemer van het NBB Clearingsysteem. De persoon die op een gegeven moment in de registers van het NBB Clearingsysteem of van een erkende deelnemer of subdeelnemer van het NBB Clearingsysteem staat vermeld als de houder van een bepaald nominaal bedrag aan Nieuwe Obligaties zal door UCB en de Agent behandeld worden als de houder van dergelijk nominaal bedrag aan Nieuwe Obligaties, en de uitdrukkingen 'Nieuwe Obligatiehouders' en 'houders van Nieuwe Obligaties' en hieraan gerelateerde termen zullen dienovereenkomstig worden gebruikt.

### **(b) Status**

De Nieuwe Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onverminderd de bepaling inzake negatieve zekerheid) niet door zekerheden gewaarborgde verplichtingen van de Aanbieder die te allen tijde *pari passu* zullen gerangschikt zijn zonder enige voorkeur onderling, en een gelijke rang bekleden met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verplichtingen van de Aanbieder, behoudens bepaalde wettelijke uitzonderingen.

## 2 Negatieve zekerheid

(a) **Beperking:** Zolang er enige Nieuwe Obligatie uitstaand blijft, zal de Aanbieder, die er voor zal zorgen dat dit ook geldt voor zijn Belangrijke Dochtervennootschappen, geen hypotheek, last, retentierecht, pand of andere zekerheid (elk een 'Zekerheid') vestigen of laten voortbestaan, op of met betrekking tot, het geheel of een gedeelte van zijn huidige of toekomstige bedrijfsvoering, onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Relevante Financiële Schuld, of tot zekerheid van enige garantie of vergoeding in verband met enige Relevante Financiële Schuld, zonder tegelijkertijd of voordien, de verbintenissen overeenkomstig de Nieuwe Obligaties ofwel (i) op gelijke of substantieel gelijke wijze te waarborgen door zulke zekerheid die gecreëerd is of bestaat om elke Relevante Financiële Schuld, waarborg of vergoeding te waarborgen of (ii) zulke zekerheid goedgekeurd wordt door een buitengewone vergadering van Nieuwe Obligatiehouders, behoudens indien een Belangrijke Dochtervennootschap van de Emittent een uitstaand Zekerheidsrecht heeft met betrekking tot de Relevante Financiële Schuld en/of waarborgen of vergoedingen die gegeven zijn met betrekking tot de Relevante Financiële Schuld van elke andere persoon (zonder de eerder vermelde verplichting een Zekerheidsrecht of waarborg of vergoeding of andere regeling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties te bieden), als dit Zekerheidsrecht bestaat met betrekking tot een onderneming of andere entiteit die een Dochtervennootschap wordt van de Aanbieder na de Leveringsdatum van de Nieuwe Obligaties en als dit Zekerheidsrecht bestaat op het tijdstip dat de onderneming of entiteit een Dochtervennootschap wordt van de Aanbieder (met dien verstande dat dergelijk Zekerheidsrecht niet gecreëerd of geassumeerd werd bij de overweging om dergelijke onderneming of andere entiteit een Dochtervennootschap van de Aanbieder te laten worden en dat de hoofdsom van deze Relevante Financiële Schuld niet nadien is verhoogd).

(b) Tenzij de context anders vereist, hebben de termen in deze Voorwaarden de volgende betekenis:

'Groep' betekent UCB en elk van haar Dochtervennootschappen van tijd tot tijd.

'Belangrijke Dochtervennootschap' betekent:

(i) UCB Lux S.A.;

(ii) elke Dochtervennootschap die (op niet-geconsolideerde basis en waarbij intra-groep items niet in aanmerking worden genomen) inkomsten heeft vóór interesten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen ('EBITDA') (berekend op dezelfde basis als de geconsolideerde EBITDA van de Groep) die meer dan 7,5% vertegenwoordigen van de Geconsolideerde EBITDA van de Groep, of met een omzet die 7,5% of meer dan de omzet van de Groep vertegenwoordigt, berekend respectievelijk door verwijzing naar de laatste (geconsolideerde of naar geval, niet-geconsolideerde jaarrekeningen) van de Dochtervennootschap en de meest recente geconsolideerde jaarrekeningen van UCB, met dien verstande dat in geval van een Dochtervennootschap, die verworven is na het einde van de financiële periode waarop de meest recente geconsolideerde jaarrekening van UCB betrekking heeft met het oog op de toepassing van de voorafgaande tests, wordt de verwijzing naar de meest recente geconsolideerde jaarrekening van de Emittent geacht een verwijzing te zijn naar deze jaarrekeningen alsof daarin naar dergelijke Dochtervennootschap werd verwezen als de meest recente relevante jaarrekeningen, aangepast zoals juist geacht door de bedrijfsrevisoren na raadpleging van UCB; en

(iii) elke Dochtervennootschap aan wie alle of wezenlijke alle bedrijfsvoering, onderneming en activa wordt overgedragen van een andere Dochtervennootschap die voorafgaand aan die overdracht een Belangrijke Dochtervennootschap is, waarbij (a) in geval van een overdracht door een Belangrijke Dochtervennootschap, de overgeevende Belangrijke Dochtervennootschap onmiddellijk eindigt een Belangrijke Dochtervennootschap te zijn en (b) de overnemende Dochtervennootschap onmiddellijk een Belangrijke Dochtervennootschap wordt, met dien verstande dat op of na de datum waarop de relevante jaarrekening voor de lopende financiële periode op de datum waarop dergelijke overdracht wordt gepubliceerd, of de overnemende Dochtervennootschap of overgeevende Dochtervennootschap wel of geen Belangrijke Dochtervennootschap is, wordt bepaald overeenkomstig de bepalingen van de bovenstaande subparagraaf (ii).

Een door twee bestuurders van UCB ondertekend certificaat in naam van UCB verklarende dat naar hun mening (handelend te goeder trouw en (eventuele) aanpassingen uitvoerende die zij noodzakelijk achten) een Dochtervennootschap op een bepaald tijdstip of gedurende een bepaalde periode wel of geen Belangrijke

Dochtervennootschap is of was, is, behoudens manifeste fout of bewezen fout, sluitend en dwingend voor de UCB en de Nieuwe Obligatiehouders.

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

**‘Dochtervennootschap’** betekent, op elk gegeven tijdstip, een onderneming of andere entiteit die rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gecontroleerd door, of waarvan meer dan 50% van het uitgegeven aandelenkapitaal (of gelijkwaardig) in handen is van UCB en/of een of meer van zijn respectieve Dochtervennootschappen. Onder een onderneming die **‘gecontroleerd’** wordt door een andere onderneming wordt verstaan dat de andere (rechtstreeks of onrechtstreeks en ofwel door eigendom van aandelenkapitaal, het bezit van stemrecht, contract of anderszins) de bevoegdheid heeft om alle of de meerderheid van de leden van de Raad van Bestuur of ander leidinggevend lichaam van die onderneming te benoemen en/of uit hun functie te ontslaan of op andere wijze de activiteiten en het beleid van die onderneming controleert of de bevoegdheid heeft deze te controleren.

### 3 Interest

#### (a) Interestvoet en Interestbetalingsdata

Elke Nieuwe Obligatie brengt vanaf de Leveringsdatum interest op van 5,125% per jaar berekend op basis van de hoofdsom ervan en dit interestbedrag is jaarlijks achteraf in gelijke betalingen betaalbaar op 2 oktober van elk jaar (elk een **‘Interestbetalingsdatum’**), te beginnen met de Interestbetalingsdatum die valt op 2 oktober 2014.

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

**‘Interestperiode’** is de periode die start op (en met inbegrip van) de Leveringsdatum en eindigt op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetalingsdatum en elke volgende periode beginnende op (en met inbegrip van) een Interestbetalingsdatum en eindigend op (maar met uitsluiting van) de volgende Interestbetalingsdatum.

#### (b) Aanwas van Interest

Elke Nieuwe Obligatie zal ophouden interest op te brengen vanaf en met inbegrip van haar Vervaldag voor terugkoop of terugbetaling, tenzij de betaling van het nominaal bedrag onterecht werd ingehouden of geweigerd in welk geval de interest blijft aangroeien volgens de interestvoet die gespecificeerd is in Voorwaarde 3(a) (zowel voor als na enige rechterlijke uitspraak) tot de dag waarop alle sommen die verschuldigd zijn tot die dag met betrekking tot de Nieuwe Obligatie ontvangen zijn door of ten behoeve van de desbetreffende houder.

### 4 Terugbetaling en Aankoop

(a) **Definitieve Terugbetaling:** Tenzij eerder terugbetaald, teruggekocht en geannuleerd zoals hierna is bepaald, zal elke Nieuwe Obligatie terugbetaald worden op de Vervaldatum tegen het nominale bedrag ervan.

(b) **Vervroegde Terugbetaling:** Het vervroegde terugbetalingsbedrag betaalbaar met betrekking tot enige Nieuwe Obligatie bij terugbetaling van dergelijke Nieuwe Obligatie krachtens Voorwaarde 4(c) of indien dit bedrag verschuldigd en betaalbaar wordt zoals vermeld in Voorwaarde 8 (het **‘Vervroegde Terugbetalingsbedrag’**), is

het nominale bedrag van de desbetreffende Nieuwe Obligatie en de aangegroeide rente van de betrokken Nieuwe Obligaties.

(c) **Terugbetaling om fiscale redenen:** De Nieuwe Obligaties kunnen, naar keuze van de Aanbieder, geheel, maar niet gedeeltelijk, te allen tijde worden terugbetaald, door middel van een kennisgeving van ten minste 30 en maximaal 60 dagen aan de Nieuwe Obligatiehouders (waarbij deze kennisgeving onherroepelijk is), tegen hun Vervroegde Terugbetalingsbedrag (zoals beschreven in Voorwaarde 4(b) (*Vervroegde Terugbetaling*) hierboven (samen met interest aangegroeid tot de datum die bepaald is voor de terugbetaling), indien

(i) de Aanbieder verplicht is of verplicht zal zijn om bijkomende bedragen te betalen in toepassing van Voorwaarde 6 (*Belastingen*) ten gevolge van een wijziging in, of amendering van, de wetten of regelgevingen van het Koninkrijk België of elke andere politieke onderafdeling of enige autoriteit in België met fiscale bevoegdheden, of een wijziging in de toepassing of interpretatie van deze wetten of regelgevingen, waarbij deze wijzigingen van kracht worden op of na de Uitgiftedatum van de Nieuwe Obligaties, en

(ii) deze verplichting niet op een redelijke wijze kan worden vermeden door de Aanbieder,

met dien verstande dat geen bericht van terugbetaling zal worden gegeven eerder dan 90 dagen voor de vroegste datum waarop de Aanbieder verplicht zou zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen, indien een betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligaties dan verschuldigd zou zijn. Voorafgaand aan de bekendmaking van een bericht van terugbetaling krachtens deze Voorwaarde 4(c), zal de Aanbieder aan de Agent een certificaat afleveren dat is ondertekend door twee bestuurders van de Aanbieder en verklaart dat de Aanbieder het recht heeft om dergelijke terugbetaling uit te voeren en dat de feiten uiteenzet die aantonen dat de voorwaarden met betrekking tot het recht van de Aanbieder om tot terugbetaling over te gaan zijn vervuld; en een opinie van een gerenommeerd internationaal advocatenkantoor afleveren die bevestigt dat de Aanbieder verplicht is of verplicht zal zijn om dergelijke bijkomende bedragen te betalen ten gevolge van een dergelijke wijziging of verandering.

Geen verzuim tot uitoefening, noch enige vertraging in uitoefening, geen enkel recht van de Aanbieder onder deze Voorwaarde 4(c) (*Terugbetaling om fiscale redenen*) kan dienen als verzaking.

(d) **Terugbetaling naar keuze van de Aanbieder (Emittent Call):** De Aanbieder kan, na een kennisgeving van:

(i) niet minder dan 15 en niet meer dan 30 dagen op voorhand aan de Nieuwe Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 11; en

(ii) niet minder dan 15 dagen voorafgaand aan de kennisgeving zoals hierboven in (i) beschreven, kennisgeving aan de Agent,

(welke kennisgevingen onherroepelijk zullen zijn en de datum voor terugbetaling zullen bevatten), alle of enkele van de uitstaande Nieuwe Obligaties terugbetalen op enige Werkdag in Brussel tussen de Leveringsdatum en de Vervaldatum (de '**Optionele Terugbetalingsdatum**') en tegen het Optionele Terugbetalingsbedrag, indien van toepassing, samen met interest aangegroeid tot (maar niet met inbegrip van) de Optionele Terugbetalingsdatum. Bij een gedeeltelijke terugbetaling van Nieuwe Obligaties, worden de Nieuwe Obligaties die terugbetaald worden ('**Terugbetaalde Nieuwe Obligaties**') geselecteerd door loting, niet later dan 30 dagen voorafgaand aan de vastgestelde terugbetalingsdatum.

In deze Voorwaarde 4(d) betekent '**Optioneel Terugbetalingsbedrag(en)**' (A) 101% van de nominale waarde van de Nieuwe Obligaties, of (B) indien hoger, de som, zoals bepaald door de Agent, van de huidige waarde van de resterende geplande betalingen van hoofdsom en interest op de Nieuwe Obligaties die terugbetaald moeten worden (met uitzondering van elk deel van de betalingen van interest die aangegroeid is tot de datum van terugbetaling) verwerkt op de relevante Optionele Terugbetalingsdatum op jaarbasis (op basis van het werkelijke aantal verlopen dagen) tegen een Referentievoet plus 0,5%, waarbij:

'**Berekeningsagent**' betekent een gerenommeerde beleggings-, zaken- of commerciële bank zoals die van tijd tot tijd kan worden aangeduid door de Aanbieder voor de berekening van het Optionele Terugbetalingsbedrag, en waarvan de Nieuwe Obligatiehouders in kennis worden gesteld in overeenstemming met Voorwaarde 11;

'**Referentieobligatie**' betekent de Belgische lineaire obligaties (OLO's) verhandeld op de secundaire markten) geselecteerd door de Berekeningsagent als hebbende een feitelijke of geïnterpoleerde looptijd die vergelijkbaar is met de resterende termijn van de terug te betalen Nieuwe Obligaties die gebruikt zouden worden, op het tijdstip

van de selectie en in overeenstemming met de gangbare financiële praktijken, voor de prijsstelling van nieuwe uitgiftes van bedrijfsobligaties met een looptijd die vergelijkbaar is met de resterende termijn van deze Nieuwe Obligaties;

‘**Referentieobligatieprijs**’ betekent (i) het gemiddelde van vijf Referentienoteringen van Market Makers voor de relevante Optionele Terugbetalingsdatum, na uitsluiting van de hoogste en de laagste Referentienotering van Market Makers, (ii) als de Berekeningsagent minder dan vijf, maar meer dan een, van dergelijke Referentienoteringen van Market Makers ontvangt, het gemiddelde van al deze noteringen, of (iii) indien er slechts één Referentienotering van Market Makers wordt ontvangen, het verkregen bedrag van de Referentienotering van de Market Maker;

‘**Referentienotering Market Maker**’ betekent, met betrekking tot elke Referentie Market Maker en elke Optionele Terugbetalingsdatum, het gemiddelde, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, van de bied- en laatprijzen voor de Referentie-Obligatie (uitgedrukt in elk geval als percentage van de nominale waarde ervan) schriftelijk meegedeeld aan de Berekeningsagent om 11:00 uur CET op de tweede Werkdag in Brussel voorafgaand aan de datum waarop de kennisgeving van de uitoefening van de Emittent Call is gedaan door de Aanbieder aan de Nieuwe Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 4(d)(i)(A);

‘**Referentie-Market Makers**’ betekent vijf makelaars of market makers van effecten zoals de Referentie Obligatie, geselecteerd door de Berekeningsagent of vijf andere zulke personen die actief zijn op de markt voor effecten zoals de Referentie Obligatie en die geselecteerd worden door de Berekeningsagent in overleg met de Aanbieder; en

‘**Referentievoet**’ betekent met betrekking tot elke Optionele Terugbetalingsdatum, het jaarlijkse percentage dat gelijk is aan het equivalent van de opbrengst tot de vervaldatum van de Referentie Obligatie, berekend op basis van een prijs voor de Referentie Obligatie (uitgedrukt als percentage van de nominale waarde ervan) die gelijk is aan de Referentie Obligatieprijs voor dergelijke Optionele Terugbetalingsdatum. De Referentievoet zal worden berekend op de tweede dag (zaterdagen en zondagen niet meegerekend) waarop het TARGET-systeem actief is voor de afwikkeling van betalingen in euro, voorafgaand aan de datum waarop de kennisgeving van de uitoefening van de Emittent Call is gedaan door de Aanbieder aan de Nieuwe Obligatiehouders in overeenstemming met Voorwaarde 4 (d)(i).

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

(e) **Terugbetaling naar keuze van de Nieuwe Obligatiehouders:**

(i) In geval van Controlewijziging (Controlewijziging Put)

(A) **Definities:** Tenzij de context anders vereist, hebben de termen in deze Voorwaarde 4(e) de volgende betekenis:

‘**Berekeningsbedrag**’ betekent EUR 1.000.

Een ‘**Controlewijziging**’ doet zich voor als een bod wordt uitgebracht aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders (of alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders andere dan de aanbieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de Belgische Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige aangepaste of wijzigende wet) met de aanbieder), door enig persoon, andere dan een ‘Uitgezonderd Persoon’, om alle of een meerderheid van het gewone aandelenkapitaal van UCB te verwerven en indien (na afsluiting van de biedperiode en na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk is geworden in al zijn aspecten) de aanbieder Aandelen of andere stemrechten van UCB heeft verworven, of, na de publicatie van de resultaten van het bod door de aanbieder zal verwerven, ingevolge en na beëindiging van het bod, waardoor de aanbieder het recht heeft om meer dan 50% van het totaal van de stemmen uit te brengen die normaal gezien kunnen worden uitgebracht tijdens een stemming op een algemene vergadering van UCB, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is waarop de aanbieder de resultaten van het relevante bod heeft gepubliceerd (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan elke heropening van het aanbod in overeenstemming met artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen);

‘**Kennisgeving van Controlewijziging**’ heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(e)(i)(C).

Een **‘Periode Controlewijziging’** begint op de datum van een Controlewijziging en eindigt 45 dagen na de datum van Controlewijziging (welke periode wordt verlengd na voltooiing van een Controlewijziging voor zolang dat enig Ratingagentschap publiek aangekondigd heeft binnen de periode eindigend 45 dagen na de Controlewijziging dat het een mogelijke ratingwijziging overweegt, op voorwaarde dat de Periode Controlewijziging niet langer zal zijn dan 45 dagen na de publieke aankondiging van een dergelijke overweging).

**‘Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode’** betekent de periode die aanvangt op de datum van een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis en eindigt 60 kalenderdagen na een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis, of indien later, 60 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Kennisgeving van Controlewijziging is gedaan aan de Nieuwe Obligatiehouders zoals vereist door Voorwaarde 4(e)(i)(C).

**‘Controlewijziging Put Datum’** heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(e)(i)(B).

**‘Kennisgeving van Uitoefening van de controlewijziging Put’** heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(e)(i)(B).

**‘Besluiten Controlewijziging’** heeft de betekenis zoals vermeld in Voorwaarde 4(e)(i)(D).

**‘Uitgezonderd Persoon’** betekent Financière de Tubize NV, ofwel alleen, ofwel handelend samen met (i) Schwarz Vermögensverwaltung GmbH, (ii) elke aandeelhouder van UCB met wie, per relevante Leveringsdatum, Financière de Tubize NV akkoord is gegaan in onderling overleg te handelen in overeenstemming met artikel 1, §1, 13° van de wet van 2 mei 2007 over de openbaarmaking van informatie over belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten en (iii) elke persoon of personen die gecontroleerd worden door Financière de Tubize NV. of elk van de personen vermeld onder (i) en (ii) hierboven.

**‘Beleggingskwaliteit’** betekent als de relevante rating verstrekt is door Standard & Poor’s en/of Fitch, een rating van BBB- of hoger of, als de relevante rating is verstrekt door Moody’s, een rating van Baa3 of hoger.

**‘Gewone Aandelen’** betekent volledig betaalde gewone aandelen in het kapitaal van de UCB momenteel met no-par waarde.

**‘Put Terugbetalingsbedrag’** betekent een bedrag per Berekeningsbedrag berekend door vermenigvuldiging van de Put Terugbetalingsvoet met het Berekeningsbedrag en, indien nodig, het resultaat af te ronden naar de dichtstbijzijnde eurocent (een halve eurocent zal naar beneden worden afgerond).

*Het Put Terugbetalingsbedrag weerspiegelt een maximale opbrengst van 0,75% boven de opbrengst van de Nieuwe Obligaties op de Uitgiftedatum tot aan de Vervaldatum in overeenstemming met het ‘Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 betreffende de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing’ (het Koninklijk Besluit). Het Koninklijk Besluit vereist inderdaad dat met betrekking tot obligaties die verhandeld kunnen worden op N-rekeningen, indien de beleggers het recht uitoefenen om de Obligaties vervroegd terug te laten betalen, het actuair rendement niet meer dan 0,75 punten hoger mag zijn dan het actuair rendement bij uitgifte tot aan de eindvervaldag.*

**‘Put Terugbetalingsvoet’** betekent  $\text{MIN}(101\%; 100\% \times \text{Exp}(T \times 0,74720148386))$ , en dit afgerond tot op het negende cijfer na de komma, waarbij:

- (a) **‘Exp’** betekent de exponentiële functie, wat betekent de functie  $e^x$ , waarbij  $e$  het getal is (ongeveer 2,718) zodanig dat de functie  $e^x$  gelijk is aan zijn eigen afgeleide; en
- (b) **‘T’** betekent de tijd, uitgedrukt in decimalen van een jaar, verlopen vanaf de Leveringsdatum (inbegrepen) tot (en met inbegrip van) de Vervroegde Terugbetalingsdatum.

**‘Ratingagentschappen’** staat voor Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited (**‘Standard & Poor’s’**), Fitch Ratings Limited (**‘Fitch’**) of Moody’s Investors Service Limited (**‘Moody’s’**), en hun respectieve filialen, opvolgers, en vertegenwoordigers.

**‘Ratingverlaging’** betekent een verlaging van de rating van UCB door een Ratingagentschap tot onder Beleggingskwaliteit.

'Aandeelhouders' zijn de houders van Gewone Aandelen.

'Stop datum' betekent 30 mei 2014.

(B) In het geval dat

- (i) zich een Controlewijziging voordoet op het tijdstip dat UCB geen rating heeft of een rating heeft die lager is dan Beleggingskwaliteit; of
- (ii) zich een Controlewijziging voordoet op het tijdstip dat UCB een rating van Beleggingskwaliteit heeft en zich binnen de Periode Controlewijziging een Ratingverlaging voordoet die meegedeeld wordt door het relevante Ratingagentschap die geheel of gedeeltelijk gerelateerd is aan die Controlewijziging,

(elk een 'Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis'), dan:

heeft de houder van elke Nieuwe Obligatie het recht om de Aanbieder te verplichten die Nieuwe Obligatie terug te betalen op de Controlewijziging Put Datum tegen het Put Terugbetalingsbedrag, samen met de interest die aangegroeid is tot (maar met uitsluiting van) de Controlewijziging Put Datum.

Om dit recht uit te oefenen met betrekking tot Nieuwe Obligaties, moet de houder van de Nieuwe Obligaties (i) een certificaat afleveren of laten afleveren aan de Agent dat ondertekend is door de erkende rekeninghouders en dat verklaart dat de relevante Nieuwe Obligatie gehouden wordt aan zijn order of onder zijn controle en geblokkeerd is of de Nieuwe Obligatie overdragen aan de Agent en (ii) een geldig ingevulde kennisgeving van uitoefening in de vorm zoals momenteel verkrijgbaar van de Agent (een '**Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put**'), op enig moment tijdens de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode invullen en afleveren aan, of indienen bij de bank of andere financiële tussenpersoon via welke hij de Nieuwe Obligaties houdt (de '**Financiële Tussenpersoon**'), voor aflevering aan UCB, met een kopie aan de Agent.

De '**Controlewijziging Put Datum**' is de veertiende Werkdag in Brussel na verlopen van de Controlewijziging Put Uitoefeningsperiode.

Betaling met betrekking tot deze Nieuwe Obligaties zullen gedaan worden via overschrijving naar een rekening luidend in euro gehouden door de begunstigde bij een bank in het belangrijkste financiële centrum van het land van dergelijke munteenheid, of, in geval van de euro, in een stad waar banken toegang hebben tot het TARGET Systeem zoals gespecificeerd door de betrokken Nieuwe Obligatiehouder in de betrokken Kennisgeving van Uitoefening van de Controlewijziging Put.

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

*Nieuwe Obligatiehouders dienen zich ervan bewust te zijn dat het uitoefenen van de optie uiteengezet in Voorwaarde 4(e)(i) mogelijk enkel effect kan hebben naar Belgisch recht indien, voorafgaand aan de eerdere gebeurtenis van (a) de notificatie door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten aan de Aanbieder van de neerlegging van een overnamebod ten aanzien van de aandeelhouders van de Aanbieder ofwel (b) het zich voordoet van een Controlewijziging, (i) de Besluiten Controlewijziging werden goedgekeurd door de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Aanbieder en (ii) dergelijke besluiten werden neergelegd ter griffie van de rechtbank van koophandel te Brussel). Indien een Controlewijziging zich voordoet voorafgaand aan een dergelijke goedkeuring en neerlegging dan zijn de houders niet gerechtigd de onder Voorwaarde 4(e)(i)(B) vermelde optie uit te oefenen. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat een dergelijke goedkeuring tijdens dergelijke vergadering wordt gegeven.*

Indien als gevolg van deze Voorwaarde 4(e)(i), Nieuwe Obligatiehouders Kennisgevingen van Controlewijziging Put Uitoefening indienen met betrekking tot minimaal 85% van het totale nominale bedrag van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, kan de Aanbieder, mits kennisgeving van niet minder dan 15 noch meer dan 30 dagen aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 11 (waarbij de kennisgeving onherroepelijk is en de datum vastgesteld voor de terugbetaling vermeldt), alle (maar niet



alleen een aantal) van de dan uitstaande Obligaties terugbetalen tegen het Put Terugbetalingsbedrag. Betaling voor een dergelijke Nieuwe Obligatie geschiedt zoals hiervoor aangegeven.

#### (C) Kennisgeving van Controlewijziging

Binnen 5 Werkdagen in Brussel volgend op een Vervroegde Terugbetalingsgebeurtenis zal de Aanbieder de Nieuwe Obligatiehouders daarvan op de hoogte brengen in overeenstemming met Voorwaarde 11 (een '**Kennisgeving van Controlewijziging**'). De Kennisgeving van Controlewijziging zal een verklaring bevatten die de Nieuwe Obligatiehouders op de hoogte brengt van hun recht om de terugbetaling te eisen van hun Nieuwe Obligaties krachtens Voorwaarde 4(e)(i).

De Kennisgeving van Controlewijziging zal eveneens volgende informatie bevatten:

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

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

#### (D) Bij niet-goedkeuring van de Besluiten Controlewijziging

Indien op de Stop Datum:

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

dan zal met ingang van de Interestperiode die start op de eerste Interestbetalingsdatum volgend op de Stop Datum, de interestvoet die betaalbaar is met betrekking tot de Nieuwe Obligaties worden vermeerderd met 0,5%.

'**Besluiten Controlewijziging**' betekent een of meerdere besluiten die rechtsgeldig worden genomen door de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Aanbieder ter goedkeuring van de bepalingen van Voorwaarde 4(e)(i).

- (f) **Aankoop:** De Aanbieder mag te allen tijde Nieuwe Obligaties aankopen op de open markt of anders en aan welke prijs dan ook.
- (g) **Annulatie:** Alle Nieuwe Obligaties die aangekocht zijn door de Aanbieder mogen worden geannuleerd, gehouden of herverkocht naar keuze van de Aanbieder.

## 5 Betalingen

- (a) **Algemeen:** Alle betalingen in euro van hoofdsom of interest verschuldigd over de Nieuwe Obligaties gebeuren via de Agent en het NBB Clearingsysteem in overeenstemming met het Reglement van het Clearingsysteem van de NBB en de Clearingovereenkomst. De betalingsverplichtingen van de Aanbieder krachtens de Nieuwe Obligaties worden voldaan door betaling aan de NBB met betrekking tot elk betaald bedrag.
- (b) **Betalingen onderworpen aan fiscale regelgeving:** Alle betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen, zonder afbreuk

te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 6. De Agent zal de Nieuwe Obligatiehouders geen provisie of kosten aanrekenen met betrekking tot dergelijke betalingen.

- (c) **Benoeming van Agenten:** De Agent treedt enkel op als Agent van de Aanbieder en heeft geen enkele verbintenis ten aanzien van, of relatie van lastgeving met, de Nieuwe Obligatiehouders. De Aanbieder behoudt zich het recht voor om te allen tijde de benoeming van de Agent te wijzigen of te beëindigen, en bijkomende of andere agenten te benoemen, met dien verstande dat de Aanbieder te allen tijde (i) een hoofdbetaalagent zal behouden en (ii) een domiciliëringsagent zal behouden die een deelnemer is aan het NBB Clearingsysteem. Een bericht van wijziging van Agent of diens gespecificeerde kantoor zal onmiddellijk aan de Nieuwe Obligatiehouders worden gegeven.
- (d) **Niet-Werkdagen:** Indien een betaaldatum met betrekking tot de Nieuwe Obligaties geen Werkdag in Brussel is, zal de houder geen recht hebben op betaling tot de volgende Werkdag in Brussel, noch recht hebben op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde betaling.

## 6 Belasting

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

- (a) **Andere band:** aan, of aan een derde voor rekening van, een houder die dergelijke belastingen, heffingen of kosten verschuldigd is met betrekking tot dergelijke Nieuwe Obligatie omwille van zijn band met het Koninkrijk België anders dan (a) het enkel houden van de Nieuwe Obligatie of (b) de ontvangst van hoofdsom, interest of ander bedrag met betrekking tot de Nieuwe Obligatie; of
- (b) **Wettelijke vermijding van inhouding:** aan, of aan een derde voor rekening van, een houder die wettelijk dergelijke aftrek of inhouding kan vermijden (maar niet vermeden heeft) door te voldoen aan of ervoor te zorgen dat een derde partij voldoet aan alle wettelijke vereisten of door het opstellen of ervoor te zorgen dat een derde partij dit doet van een verklaring van niet-woonst of andere gelijkaardige claim voor de vrijstelling aan enige fiscale autoriteit in de plaats waar de betrokken Nieuwe Obligatie wordt voorgelegd voor betaling; of
- (c) **Betaling aan Niet-Rechthebbende Beleggers:** aan, of aan een derde partij voor rekening van, een houder, die op het tijdstip van de verwerving van een Nieuwe Obligatie, geen Rechthebbende Belegger was of een Rechthebbende Belegger was op datum van de verkrijging van dergelijke Nieuwe Obligatie, maar omwille van redenen eigen aan de Obligatiehouder, niet langer als een Rechthebbende Belegger wordt beschouwd, of op enig relevant tijdstip tijdens of na de uitgifte van deze Nieuwe Obligatie op enige wijze niet aan enige voorwaarde voor de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing overeenkomstig de wet van 6 augustus 1993 betreffende bepaalde effecten, voldeed; of
- (d) **Betaling aan natuurlijke personen:** waar dergelijke inhouding of aftrek wordt opgelegd op een betaling aan een natuurlijke persoon en vereist is overeenkomstig Richtlijn 2003/48/EG van de Europese Raad van 3 juni 2003 betreffende de belasting van inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetalingen of elke andere Richtlijn die de besluiten van de vergadering van de ECOFIN raad van 26-27 november 2000 implementeert of elke andere wet die deze Richtlijn implementeert, ermee in overeenstemming is of is ingevoerd om in overeenstemming met deze Richtlijn te zijn, of elke andere overeenkomst tussen de EU en elk ander land of rechtsgebied dat gelijkaardige maatregelen voorziet,

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

In deze Voorwaarden betekent '**Relevante Datum**' met betrekking tot elke Nieuwe Obligatie, de datum waarop de betaling met betrekking tot de Nieuwe Obligatie, eerst verschuldigd is of (indien een verschuldigd bedrag onjuist wordt ingehouden of geweigerd) de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag is gedaan of

(indien eerder) de datum zeven dagen later waarop behoorlijk kennisgeving is gedaan aan de Nieuwe Obligatiehouders dat, bij verdere voorlegging van de Nieuwe Obligatie in overeenstemming met de Voorwaarden, deze betaling zal worden gedaan, met dien verstande dat betaling in feite bij dergelijke voorlegging wordt gedaan. Verwijzingen in deze Voorwaarden naar (i) **‘hoofdsom’** worden geacht alle betaalbare premies te bevatten met betrekking tot de Nieuwe Obligaties, alle Definitieve Terugbetalingsbedragen, Vervroegde Terugbetalingsbedragen, Optionele Terugbetalingsbedragen en alle andere bedragen in de aard van een opeisbare hoofdsom onder Voorwaarde 5 of elke wijziging of aanvulling hierop, (ii) **‘interest’** wordt geacht alle Interestbedragen te omvatten en alle andere opeisbare bedragen krachtens Voorwaarde 3 of elke wijziging of aanvulling hierop en (iii) **‘hoofdsom’** en/of **‘interest’** worden geacht alle bijkomende bedragen te omvatten die opeisbaar zijn krachtens deze Voorwaarde.

## 7 Verjaring

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

## 8 Gevallen van wanprestatie

Indien een van de volgende gebeurtenissen (elk een **‘Wanprestatie’**) zich voordoet en blijft voortbestaan, dan kan een Nieuwe Obligatie, door middel van een door de Obligatiehouder gegeven schriftelijk bericht aan de Aanbieder op zijn maatschappelijke zetel met kopie aan de Agent op zijn gespecificeerd kantoor, onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden verklaard tegen het Vervroegde Terugbetalingsbedrag samen met de opgebouwde verlopen interest (indien die er is) tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteiten tenzij dergelijke wanprestatie is rechtgezet, vóór de ontvangst van dergelijk bericht door de Agent:

- (a) **Niet-betaling:** de Aanbieder laat na enig bedrag aan hoofdsom of premie of interest met betrekking tot de Nieuwe Obligaties te betalen op de vervaldag en dit verzuim aanhoudt tot 7 dagen in geval van hoofdsom of premie en 14 dagen in geval van interest; of
- (b) **Inbreuk op andere bepalingen, overeenkomsten of verplichtingen:** de Aanbieder verzuimt om enige andere bepaling, overeenkomst of verplichting na te leven of uit te voeren in verband met de Nieuwe Obligaties of de Agentovereenkomst, en dergelijke wanprestatie kan niet worden geredieerd ofwel, indien dergelijke wanprestatie wel kan worden geredieerd, dergelijke wanprestatie niet geredieerd is binnen een periode van 20 Werkdagen in Brussel waarop een Nieuwe Obligatiehouder een kennisgeving heeft verzonden aan de Aanbieder op het adres van zijn maatschappelijke zetel; of
- (c) **Cross acceleration:** (i) alle andere huidige of toekomstige schuld van de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap voor of in verband met geleend of opgehaald geld, opeisbaar en betaalbaar wordt voorafgaand aan de vervaldag ervan wegens het zich voordoen van een geval van wanprestatie (op eender welke manier beschreven), of (ii) een dergelijke schuld niet betaald wordt wanneer deze opeisbaar is geworden, of in voorkomend geval, binnen de toepasselijke respijtermijn, of binnen vijf Werkdagen in Brussel na het te vervallen komen van de schuld indien een langere respijtermijn niet van toepassing is of (iii) de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap verzuimt een bedrag te betalen wanneer dit opeisbaar is of, in voorkomend geval, binnen de toepasselijke respijtermijn of binnen vijf Werkdagen in Brussel indien een langere respijtermijn niet van toepassing is, dat het uit hoofde van enige bestaande of toekomstige garantie voor, of vergoeding in verband met, alle geleende of opgehaalde gelden (tenzij in een dergelijk geval de externe juridische adviseurs met een erkende reputatie van de Aanbieder of de relevante Belangrijke Dochtervennootschap, zoals toepasselijk is, hebben geadviseerd dat dergelijke schuld of een ander bedrag niet opeisbaar en betaalbaar is, en dat de Aanbieder of de relevante Belangrijke Dochtervennootschap, zoals toepasselijk is, dergelijk punt te goeder trouw betwist), op voorwaarde dat het totale bedrag van de relevante financiële schuld, garanties en vergoedingen in verband waarmee een of meerdere hierboven in clausules (i), (ii) en (iii) vermelde gebeurtenissen zich hebben voorgedaan, gelijk is aan of hoger is dan EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan; of
- (d) **Tenuitvoerlegging:** een uitvoerend beslag, tenuitvoerlegging of andere gelijkaardige procedure wordt ingeleid of uitgevoerd met betrekking tot enige eigendom, activa of inkomsten van de Aanbieder of enige

Belangrijke Dochtervennootschap met een totale waarde van minstens EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan en niet ongedaan wordt gemaakt of vrijgegeven binnen 45 Werkdagen in Brussel; of

- (e) **Uitwinning van zekerheid:** elke huidige of toekomstige hypotheek, last, pand, retentierecht of andere vordering, die de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap is aangegaan met betrekking tot enige van haar eigendommen of activa voor een bedrag op het betrokken tijdstip van minstens EUR 30 miljoen of het equivalent hiervan wordt uitgewonnen en elke stap wordt genomen om dit ten uitvoer te leggen (met inbegrip van het in bezit nemen of de aanstelling van een ontvanger, beheerder of gelijkaardige persoon); of
- (f) **Insolventie:** de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap die gerechtelijk of formeel insolvent of failliet wordt verklaard of (anders dan met betrekking tot de schulden die verschuldigd zijn aan een ander lid van de Groep) die niet in staat is haar schulden te betalen wanneer deze verschuldigd zijn, de betaling staakt of opschort van alle of een wezenlijk deel (of een specifieke soort) van haar schulden of de intentie aankondigt om de betaling te staken of op te schorten, of een overeenkomst aangaat voor het uitstel, de herschikking of aanpassing van al haar (of van een bepaald soort van haar) schulden (of van een specifieke schuld, in welk geval zij mogelijk niet in staat is te betalen indien opeisbaar), een algemene overdracht voorstelt of een regeling of samenstelling met en ten behoeve van de relevante schuldeisers met betrekking tot wie dergelijke schulden of moratorium is bepaald of van kracht wordt voor alle of een deel (of een bepaald soort) van de schulden van de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap; of
- (g) **Vereffening:** een vonnis wordt gewezen of een besluit wordt van kracht met betrekking tot de vereffening of ontbinding van de Aanbieder of enige Belangrijke Dochtervennootschap of (anders dan een vereffening of reorganisatie van een Belangrijke Dochtervennootschap) de Aanbieder of een Belangrijke Dochtervennootschap alle of wezenlijk alle activiteiten stopt of dreigt te stoppen behalve met het oog op een herstructurering, samensmelting, reorganisatie, fusie of consolidering (i) volgens voorwaarden die goedgekeurd zijn door een Besluit van de Nieuwe Obligatiehouders, of (ii) in geval van een Belangrijke Dochtervennootschap, waarbij de bedrijfsvoering en activa van de Belangrijke Dochtervennootschap overgedragen worden aan of anderszins overgenomen worden door de Aanbieder of een andere Dochtervennootschap ervan; of
- (h) **Analoge gebeurtenissen:** elke gebeurtenis die zich voordoet onder de wetten van elke bevoegde jurisdictie heeft een analoog gevolg voor elk van de gebeurtenissen waarnaar verwezen wordt in paragrafen (c) tot (g).

## 9 Vergadering van Nieuwe Obligatiehouders en Wijzigingen

### (a) Vergaderingen van Nieuwe Obligatiehouders:

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

Alle algemene vergaderingen van Nieuwe Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot algemene vergaderingen van obligatiehouders. Een dergelijke vergadering kan bijeengeroepen worden door de Raad van Bestuur van de Aanbieder of haar bedrijfsrevisoren en kan door de Aanbieder bijeengeroepen worden na schriftelijk verzoek van de Nieuwe Obligatiehouders die minstens een vijfde van de totale hoofdsom van de uitstaande Nieuwe Obligaties houden. Een vergadering van de Nieuwe Obligatiehouders zal het recht hebben om de bevoegdheden uit te oefenen die uiteengezet worden in artikel 568 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en algemeen (onderworpen aan de goedkeuring van de Aanbieder) om bepalingen van de Voorwaarden die van toepassing zijn op de Nieuwe Obligaties te wijzigen of daaraan te verzaken (met inbegrip van elk voorstel (i) om de vervaldatum van de Nieuwe

Obligaties of de vastgestelde datum voor de betaling van interest met betrekking tot de Nieuwe Obligaties te wijzigen, (ii) om de hoofdsom van, of de interest op, de Nieuwe Obligaties te verlagen of te annuleren, of (iii) de munteenheid te wijzigen waarin betalingen met betrekking tot de Nieuwe Obligaties worden gedaan) in overeenstemming met de quorum- en meerderheidsvereisten uiteengezet in artikel 574 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en indien vereist in voorkomend geval onderworpen aan de homologatie door het hof van beroep.

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

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

- (b) **Wijzigingen van de Agentovereenkomst:** De Aanbieder kan een wijziging van, of een verzaking aan of toestemming van een schending of voorgestelde schending van of enig verzuim te voldoen aan de Agentovereenkomst en/of de Clearingovereenkomst uitsluitend toestaan, indien redelijkerwijze verwacht kan worden dat de belangen van de Nieuwe Obligatiehouders niet worden geschaad of indien het naar inzicht van de Agent om een formeel, weinig ver strekkend of technisch aspect gaat of indien het om het corrigeren van een manifeste fout gaat teneinde te voldoen aan de wettelijke bepalingen.

## 10 Overige zaken

De Aanbieder kan van tijd tot tijd zonder toestemming van de Nieuwe Obligatiehouders overige obligaties creëren en uitgeven met dezelfde voorwaarden als de Nieuwe Obligaties (of dezelfde in alle opzichten behalve voor wat het bedrag en de datum van de eerste interestbetaling betreft) (zodat, om twijfel te vermijden, verwijzingen in de voorwaarden van dergelijke obligaties naar ‘Leveringsdatum’ een verwijzing is naar de eerste uitgiftedatum van de Nieuwe Obligaties) en zodat deze worden geconsolideerd en een enkele serie vormen met deze Nieuwe Obligaties, en verwijzingen in deze Voorwaarden naar ‘Nieuwe Obligaties’ dienovereenkomstig zullen worden gebruikt.

## 11 Kennisgevingen

- (a) **Kennisgevingen aan Nieuwe Obligatiehouders:** Kennisgevingen aan de Nieuwe Obligatiehouders zullen geldig zijn indien zij worden (i) gepubliceerd op de website van de Aanbieder, (ii) gepubliceerd via het gebruikelijke nieuwsagentschap (of enige van de gebruikelijke nieuwsagentschappen) die door de Aanbieder worden gebruikt om aan de continue informatieverplichtingen te voldoen krachtens het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 en (iii) afgeleverd aan de Nationale Bank van België voor mededeling aan de Nieuwe Obligatiehouders via deelnemers aan het NBB Clearingsysteem. De Aanbieder zal er tevens voor zorgen dat alle berichten op een geldige wijze worden bekendgemaakt op een wijze die overeenstemt met de regels en reglementen van enige effectenbeurs of andere beurs waarop de Nieuwe Obligaties op dat ogenblik zijn genoteerd. Dergelijk bericht zal geacht worden te zijn gegeven op de datum van de eerste bekendmaking.
- (b) **Kennisgevingen door Nieuwe Obligatiehouders:** Kennisgevingen door enige houder van Nieuwe Obligaties dienen schriftelijk te gebeuren en eveneens ingediend te worden bij de Agent.

## 12 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbanken

- (a) **Toepasselijk Recht:** De Nieuwe Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties worden beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.
- (b) **Bevoegde Rechtbanken:** De rechtbanken van Brussel (België) zijn exclusief bevoegd om geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties, en gerechtelijke vorderingen of procedures die kunnen voortvloeien uit of verband houden met de Nieuwe Obligaties (**‘Procedures’**) kunnen dienovereenkomstig enkel voor deze rechtbanken worden gebracht, en de Nieuwe Obligatiehouder en de Aanbieder onderwerpen zich op onherroepelijke wijze aan de bevoegdheid van dergelijke rechtbanken en doen afstand van

bezwaar tegen Procedures voor dergelijke rechtbanken, om redenen van rechtsgebied dan wel omdat de Procedures voor een ongeschikt forum zouden zijn gebracht.

## 1 Overzicht van UCB en haar activiteiten

UCB NV is een Belgische naamloze vennootschap met statutaire zetel te Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België, en is ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het ondernemingsnummer BTW-BE 0403.053.608 RPR Brussel. UCB werd op 26 mei 1925 opgericht. De gewone aandelen van UCB worden sinds de oprichting op de Belgische Beurs (nu NYSE Euronext Brussels) genoteerd.

De Aanbieder en zijn dochterondernemingen als groep (de 'UCB Groep') zijn een wereldwijd biofarmaceutisch concern met hoofdkantoor te Brussel (België). De UCB Groep ontwikkelt en verkoopt farmaceutische producten voor de behandeling van ernstige ziekten van het centraal zenuwstelsel (CZS) en immunologie-aandoeningen bij de mens.

De strategie van de UCB Groep is gebaseerd op de ambitie om een toonaangevend wereldwijd biofarmaceutisch bedrijf van de volgende generatie te worden, dat zich concentreert op de behandeling van ernstige aandoeningen. De UCB Groep onderscheidt zich door haar focus op een patiëntgestuurde benadering die behandelingen biedt voor uiteenlopende ernstige aandoeningen van het CZS en op immunologiegebied, zoals epilepsie, de ziekte van Parkinson, het rustelozebenenyndroom, de ziekte van Crohn en reumatoïde artritis. De UCB Groep heeft daarnaast indicaties in klinische ontwikkeling zoals systemische lupus erythematosus (SLE of 'lupus') en postmenopauzale osteoporose (PMO). Op geselecteerde markten heeft de UCB Groep ook succesvolle activiteiten in de primaire zorg en streeft zij naar optimalisering van hun waarde. De organisatie heeft zich de afgelopen jaren gestroomlijnd met een sterke focus op ernstige aandoeningen op het vlak van het CZS en immunologie, wat haar concurrentievermogen ondersteunt.

De belangrijkste producten die UCB verkoopt, zijn Vimpat®, Neupro® en Keppra® voor CZS-aandoeningen. Voor immunologie is het belangrijkste verkochte product Cimzia®. Andere belangrijke in 2012 verkochte producten waren Zyrtec®, Xyzal®, omeprazole en Metadate™CD. Keppra® wordt in Japan onder de naam E Keppra® met Otsuka Pharmaceuticals als partner op de markt gebracht, met marktexclusiviteit tot 2018.

UCB streeft ernaar haar huidige verkochte producten aan te vullen met een onderzoeks- en ontwikkelingspijplijn die zich focust op de volgende CZS-aandoeningen: epilepsie en de ziekte van Parkinson. Er vindt ook onderzoek en ontwikkeling plaats op de volgende immunologiegebieden: reumatoïde artritis en andere artritindicaties, systemische lupus erythematosus, botverliesaandoeningen en andere auto-immuunziekten. UCB meent dat de concentratie van haar onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen op een beperkt spectrum van ernstige ziekten de kans op significante innovaties met hoge waarde vergroot. Het onderzoek van UCB gebeurt in twee *Centres of Excellence*, die zijn gelegen in Slough (Verenigd Koninkrijk) en Eigenbrakel (België). De onderzoeks- en ontwikkelingskosten van UCB bedroegen 26% van haar opbrengsten in 2012 (24% in 2011), wat de hogere O&O-kosten weerspiegelt die voortvloeien uit de pijplijn in laatste fase die in Fase III wordt gebracht en het levenscyclusbeheer voor Cimzia®, Vimpat® en Neupro®.

Daarnaast is UCB kapitaalverbintenissen aangegaan met betrekking tot de bouw van een pilotfabriek voor biologische geneesmiddelen en een fabriek voor biologische geneesmiddelen. Nadere informatie betreffende deze verbintenissen is te vinden in toelichting 39.2 (pagina 113) van het jaarverslag van de Aanbieder voor het op 31 december 2012 afgesloten boekjaar.

De belangrijkste geografische markten van de UCB Groep per 31 december 2012 waren: Europa met 43% van de netto omzet, Noord-Amerika met 37% van de netto omzet, Japan met 8% van de netto omzet, Azië met 6% van de netto omzet en de andere internationale markten die de resterende 6% van de netto omzet van de UCB Groep bijdragen.

In de volgende tabel wordt het bedrag van de netto-omzet volgens product weergegeven voor de jaren 2011 en 2012:

€miljoen	Reëel		Verschil	
	2012	2011	Reële tarieven	Constante tarieven

**Kernproducten**

Cimzia®	467	312	50%	41%
Vimpat®	334	218	53%	44%
Neupro®	133	95	40%	38%
<b>Overige producten</b>				
Keppra® (inclusief Keppra® XR)	838	966	-13%	-16%
Zyrtec® (inclusief Zyrtec-D®/Cirrus®)	249	260	-4%	-8%
Xyzal®	128	108	19%	17%
<i>omeprazol</i>	79	76	4%	-3%
Metadate™ CD	65	62	5%	-3%
Nootropil®	63	69	-9%	-8%
Overige	714	710	0%	-3%
<b>Totaal netto-omzet</b>	<b>3 070</b>	<b>2 876</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>

UCB heeft een personeelsbestand van circa 9.050 medewerkers (per einde 2012) en is actief in meer dan 40 landen. In 2012 genereerde het een omzet van EUR 3,4 miljard, bij een onderliggende winst (recurrente EBITDA) van EUR 655 miljoen.

## 2 Geschiedenis en ontstaan

In 1928 fuseerden 13 Belgische industriële bedrijven in de naamloze vennootschap ‘Union Chimique Belge’, die diverse chemische halffabricaten produceerde. Met de overname van een andere Belgische onderneming werd een onderzoekseenheid gesticht, die de basis vormde voor de farmaceutische activiteit. Union Chimique Belge lanceerde de eerste farmaceutische producten in het begin van de jaren 1950. In 1961 fuseerde Union Chimique Belge met een fabrikant van cellulosefilms, Société Industrielle de la Cellulose (‘Sidac’), de in 1925 gestichte juridische voorloper van UCB, en met twee Belgische textielproducenten. Samen vormden ze Union Chimique-Chemische Bedrijven, met 14 fabrieken en ongeveer 10.000 werknemers.

Tegen 1970 waren de twee textielproducenten afgestoten en kon UCB (zoals het voortaan heette) zich op activiteiten in drie kernsectoren richten: farmaceutica, chemie en films. In de volgende 20 jaar groeiden al deze sectoren. De farmaceutische activiteit lanceerde in 1972 Nootropil®, dat de basis vormde van een internationaal distributienetwerk en een farmaceutische vestiging in Eigenbrakel (België). In 1987 werd Zyrtec® gelanceerd. Het werd het belangrijkste product van de UCB Groep, tot het in 2005 als belangrijkste product werd vervangen door Keppra®. In deze periode ging de internationale expansie verder met de overname van farmaceutische ondernemingen in de VS in 1994 en in Azië in 2000. In deze laatste regio werden tegelijkertijd bijkomende dochterondernemingen gesticht.

In de chemische divisie verkocht de UCB Groep in 1982 de activiteit meststoffen om zich op activiteiten met hoge meerwaarde te richten, zoals bepaalde halffabricaten en speciaalchemicaliën. In 1995 werd de activiteit ftalaten verkocht aan Sisas (een Italiaanse chemiegroep) en in 2003 werd de activiteit methylamines eveneens verkocht. Het restant van de chemische activiteit werd in februari 2005 aan Cytec Industries verkocht. Hoewel de filmactiviteit zich in de jaren 1980 bleef ontwikkelen, was de activiteit in het algemeen in verval en werden fabrieken in het Verenigd Koninkrijk, België en Spanje gesloten. Het restant van de filmactiviteit werd in september 2004 aan een in het Verenigd Koninkrijk gevestigd consortium verkocht.

Sinds 2004 heeft UCB zich voornamelijk toegelegd op biofarmaceutische activiteiten, met de overname van British Celltech in 2004 (die UCB toegang gaf tot toonaangevend onderzoek naar antilichamen, Cimzia® en romosozumab), de afstoting van de niet-farmaceutische activiteiten in 2005 en de overname van het Duitse Schwarz Pharma in 2006 (die UCB aanvulde met toonaangevende neurologische ontwikkeling, Vimpat®, Neupro®)



en Toviaz®), de versterking van de pijnlijn van ontwikkelingsproducten op middellange termijn en de uitbreiding van de bestaande productportefeuille. Romosozumab wordt in samenwerking met Amgen Inc. ontwikkeld.

In 2009 verkocht UCB bepaalde niet-kernproducten op niet-strategische opkomende markten aan GSK. In 2009 en 2010 bleef UCB zijn kernactiviteiten richten op biofarmacie voor aandoeningen van het CZS en immuunziekten. In 2009 vormde UCB een strategisch bondgenootschap met Willex AG, München/Duitsland, voor de ontwikkeling van de portefeuille van UCB in de preklinische oncologie.

In 2010 verleende Synosia (nu Finnish Biotie Therapies, na de overname van Synosia in februari 2011) UCB exclusieve wereldrechten op tozadenant, een adenosine A2a antagonist (SYN-115) voor de behandeling van de ziekte van Parkinson. Na een persbericht van Biotie bereikte de Fase IIb studie haar primaire eindpunt en toonde ze de werkzaamheid op meerdere secundaire eindpunten aan. UCB en Biotie Therapies maakten in februari 2013 bekend dat UCB de exclusieve wereldrechten heeft verworven van Biotie voor tozadenant (SYN115), een selectieve remmer van de adenosine 2a receptor die wordt ontwikkeld voor de behandeling van de ziekte van Parkinson. Biotie zal hiervoor een eenmalige vergoeding van \$ 20 miljoen ontvangen van UCB. Daarnaast hebben de partijen hun oorspronkelijke licentieovereenkomst aangepast, zodat Biotie nu de Fase III ontwikkeling van tozadenant zal leiden, in ruil voor bijkomende betalingen vanwege UCB voor welomschreven mijlpalen van de ontwikkeling, de goedkeuring en de commercialisering.

In 2010 kondigde Aesica de overname van de fabricageactiviteiten van UCB in Duitsland en Italië aan. Deze samenwerking maakt deel uit van de strategie van UCB om haar fabricagenetwerk te optimaliseren en tegelijkertijd de toelevering voor de producten en de toekomst van de werknemers van de vestigingen op lange termijn te verzekeren. De overname werd in maart 2011 voltooid.

UCB en haar partner in Japan, Otsuka Pharmaceutical Co., Ltd, zullen hun samenwerking toespitsen op het therapeutische domein van de ziekten van het centraal zenuwstelsel (CZS). Otsuka is nu de partner van UCB in Japan voor E Keppra® voor de behandeling van epilepsie en Neupro® voor de behandeling van de ziekte van Parkinson en rusteloze benensyndroom.

In november 2011 vormden UCB, PAREXEL en PRA strategische bondgenootschappen om de operationele klinische ontwikkelingsactiviteiten van UCB te versterken. De overeenkomsten gelden voor alle nieuwe onderzoeksprogramma's van UCB voor klinische ontwikkeling, op wereldwijde basis. Deze partnerships vertegenwoordigen verbintenissen op lange termijn voor een uitbestedingsmodel voor de maximalisatie van de effectiviteit van de middelen voor klinische ontwikkeling van elke deelnemer.

In het begin van 2012 besloten UCB en Astellas samen Cimzia® voor reumatoïde artritis in Japan te ontwikkelen en te promoten.

Eveneens in 2012 versterkte UCB haar wereldwijde voetafdruk door een meerderheidsaandeel te verwerven in een Braziliaanse farmaceutische onderneming die nu Meizler UCB Biopharma SA heet.

### 3 Geselecteerde financiële hoogtepunten – Kapitaalstructuur

Samenvatting van de financiële gegevens van de UCB Groep (geconsolideerde cijfers – €miljoen) gebaseerd op de Jaarverslagen van 2011 en 2012 van UCB:

#### Resultatenrekening

	Actueel 2012	Actueel 2011
	(EUR miljoen)	
<b>Voortgezette activiteiten</b>		
Netto omzet	3.070	2.876
Royalty-inkomsten en -vergoedingen	168	187
Overige opbrengsten	224	183
<b>Inkomsten</b>	<b>3.462</b>	<b>3.246</b>
Kostprijs van de omzet	-1.084	-1.013

	Actueel 2012	Actueel 2011
	(EUR miljoen)	
<b>Bruto bedrijfsresultaat</b>	<b>2.378</b>	<b>2.233</b>
Marketing- en verkoopkosten	-875	-837
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-890	-778
Algemene en administratieve kosten	-198	-191
Overige bedrijfsinkomsten/-kosten (-)	0	12
<b>Operationele winst voor bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten</b>	<b>415</b>	<b>439</b>
Bijzondere waardeverminderingen van- niet financiële activa	-10	-39
Reorganisatiekosten	-40	-27
Overige baten en lasten	24	-25
<b>Operationele winst</b>	<b>389</b>	<b>348</b>
Financiële inkomsten	86	90
Financieringskosten	-233	-205
<b>Winst / verlies (-) voor winstbelastingen</b>	<b>242</b>	<b>233</b>
Winstbelastingen (-) / vorderingen	-7	-9
Winst / verlies (-) uit voortgezette activiteiten	235	224
<b>Beëindigde activiteiten</b>		
<b>Winst / verlies (-) uit beëindigde activiteiten</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Winst</b>	<b>252</b>	<b>238</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van UCB NV	256	238
Minderheidsbelangen	-4	0
<b>Gewone winst per aandeel (EUR)</b>		
uit voortgezette activiteiten	1,34	1,26
uit beëindigde activiteiten	0,09	0,08
<b>Totale gewone winst per aandeel</b>	<b>1,43</b>	<b>1,34</b>
<b>Verwaterde winst per aandeel (EUR)</b>		
uit voortgezette activiteiten	1,33	1,26
uit beëindigde activiteiten	0,08	0,07
<b>Totaal verwaterde winst per aandeel</b>	<b>1,41</b>	<b>1,32</b>

#### Geconsolideerd overzicht van de financiële positie

	2012	2011
	31 december	31 december
	(EUR miljoen)	
Vaste activa	7.538	7.470
Vlottende activa	1.822	1.706

	2012 31 december	2011 31 december
	<i>(EUR miljoen)</i>	
<b>Totaal activa</b>	<b>9.360</b>	<b>9.176</b>
Eigen vermogen	4.593	4.701
Langlopende verplichtingen	2.959	2.863
Kortlopende verplichtingen	1.808	1.612
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>4.767</b>	<b>4.475</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>9.360</b>	<b>9.176</b>

De resultaten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 zijn bijgewerkt nadat de UCB Groep de wijzigingen van de in juni 2011 herziene IAS 19 die in juni 2012 is goedgekeurd door de Europese Unie, vervroegd heeft toegepast.

Samenvatting van de financiële gegevens van de UCB Groep (geconsolideerde cijfers – EUR miljoen) gebaseerd op de halfjaarverslagen van 2012 en 2013:

### Resultatenrekening

	2013 gecontroleerd	2012 geher- formuleerd
	<i>(EUR miljoen)</i>	
<b>Voortgezette activiteiten</b>		
Netto-omzet	1.466	1.527
Royalty-inkomsten en -vergoedingen	85	83
Overige opbrengsten	106	95
<b>Inkomsten</b>	<b>1.657</b>	<b>1.706</b>
Kostprijs van de omzet	-522	-523
<b>Brutobedrijfsresultaat</b>	<b>1.135</b>	<b>1.183</b>
Marketing- en verkoopkosten	-413	-440
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-424	-405
Algemene en administratieve kosten	-107	-94
Overige bedrijfsinkomsten/-kosten (-)	3	-3
<b>Operationele winst voor bijzondere waardevermindering van activa, reorganisatiekosten en overige bedrijfsbaten en -lasten</b>	<b>194</b>	<b>241</b>
Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa	-8	-1
Reorganisatiekosten	-11	-12
Overige baten en lasten	0	-1
<b>Operationele winst</b>	<b>175</b>	<b>227</b>
Financiële inkomsten	32	37
Financieringskosten	-101	-113

	2013 gecontroleerd	2012 geher- formuleerd
	<i>(EUR miljoen)</i>	
<b>Winst / verlies (-) voor winstbelastingen</b>	<b>106</b>	<b>151</b>
Winstbelastingen (-) / vorderingen	-22	-16
<b>Winst / verlies (-) uit voortgezette activiteiten</b>	<b>84</b>	<b>135</b>
<b>Beëindigde activiteiten</b>		
<b>Winst / verlies (-) uit beëindigde activiteiten</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Winst voor de periode</b>	<b>87</b>	<b>137</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van UCB NV	92	137
Minderheidsbelangen	-5	0
<b>Basiswinst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,49	0,76
uit beëindigde activiteiten	0,01	0,01
<b>Totale basiswinst per aandeel</b>	<b>0,51</b>	<b>0,77</b>
<b>Verwaterde winst per aandeel (euro)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,50	0,70
uit beëindigde activiteiten	0,01	0,01
<b>Totaal verwaterde winst per aandeel</b>	<b>0,51</b>	<b>0,71</b>

#### Geconsolideerd samenvattend overzicht van de financiële positie

	30 juni 2013 gecontroleerd	31 december 2012 geher- formuleerd
	<i>(EUR miljoen)</i>	
Vaste activa	7.595	7.535
Vlottende activa	1.963	1.822
<b>Totaal activa</b>	<b>9.558</b>	<b>9.357</b>
Eigen vermogen	4.497	4.593
Langlopende verplichtingen	3.256	2.956
Kortlopende verplichtingen	1.805	1.808
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>5.061</b>	<b>4.764</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>9.558</b>	<b>9.357</b>

Er zijn geen wezenlijke wijzigingen geweest in de financiële- of handelspositie van de Aanbieder sinds 30 juni 2013 en geen wezenlijke ongunstige wijzigingen in de financiële positie of de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2012, behalve de resultaten op 30 juni 2013, zoals beschreven in het halfjaarlijkse financiële verslag van 2013 dat door verwijzing is opgenomen - raadpleeg 'Documenten die door verwijzing zijn opgenomen'.

## Profiel van de schuldlooptijden

Op 30 juni 2013 meldde de Aanbieder een nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, tegen een recurrente EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation, of opbrengst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen) over de eerste zes maanden van het jaar van EUR 319 miljoen.

De verhouding tussen nettoschuld en recurrente EBITDA bedroeg 3,35x per 30 juni 2013 (berekend over de afgelopen 12 maanden). Dit cijfer is exclusief de eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties (EUR 300 miljoen) en de aandelenswaps (EUR 191,8 miljoen) (in overeenstemming met IFRS).

De nettoschuld van EUR 2.096 miljoen, een stijging van EUR 330 miljoen ten opzichte van de EUR 1.766 miljoen per einde december 2012, heeft bovenal betrekking op de dividendbetaling over de resultaten van 2012 (EUR 186 miljoen) en het dividend betaald in verband met de eeuwigdurende achtergestelde obligatie (EUR 23 miljoen) en de verdere investeringen in immateriële en materiële activa (EUR 173 miljoen), deels gecompenseerd door de onderliggende nettowinst.

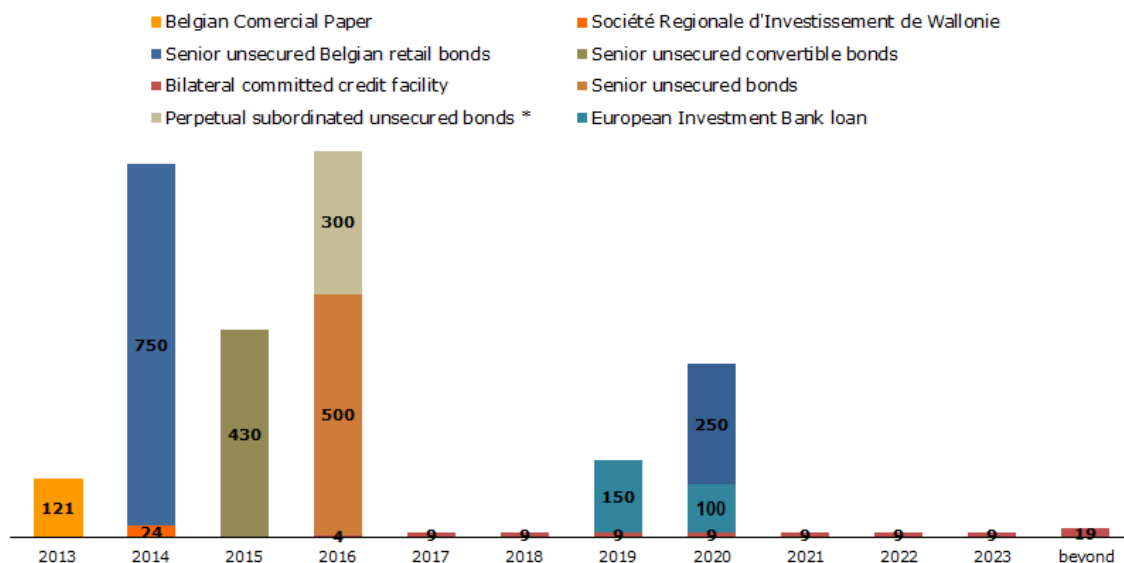
De financieringsbronnen van de UCB Groep bestaan voornamelijk uit een toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard die in 2016 vervalt, en andere toegezegde en niet-toegezegde bilaterale kredietfaciliteiten en obligaties. Op de datum van dit Prospectus is er geen kapitaal geleend in het kader van de toegezegde gesyndiceerde kredietfaciliteit van EUR 1 miljard, en is er EUR 100 miljoen geleend in het kader van verschillende andere toegezegde en niet-toegezegde kredietfaciliteiten. Bovendien heeft de Aanbieder, om de uitgifte van toekomstige obligaties te vereenvoudigen, in maart 2013 een EMTN-programma ter waarde van EUR 3 miljard voor de uitgifte van obligaties geïntroduceerd. Het bedrag van dit EMTN-programma wordt gerechtvaardigd door het feit dat de schuld van EUR 2 miljard in de toekomst zal moeten worden geherfinancierd (mogelijk zelfs meermaals).

Overzicht van de looptijden van de belangrijkste financiële leningen van de UCB Groep uitstaand per de datum van dit Prospectus, uitgedrukt in nominale bedragen.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Later
Belgisch handelspapier	121											
Société Régionale d'Investissement de Wallonie		24										
Bevoorrechte niet-zekergestelde Belgische obligaties		750						250				
Bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties			430									
Bevoorrechte niet-zekergestelde obligaties				500								
Eeuwigdurende achtergestelde niet-zekergestelde obligaties				300								
Lening Europese Investeringsbank							150	100				
Bilaterale toegezegde kredietfaciliteit				4	9	9	9	9	9	9	9	19

UCB heeft in 2011 €300 miljoen eeuwigdurende achtergestelde obligaties met vaste tot vlottende rente uitgegeven, met eerste vervroegde terugbetalingsmogelijkheid voor de emittent in 2016.

Per 30 juni 2013 kan het profiel van de schuldlooptijd van de Aanbieder als volgt worden weergegeven:



Per 30 juni 2013 heeft UCB geen financiële convenanten in het kader van financiële of obligatiedocumenten.

De nettoschuld van de UCB Groep is met EUR 218 miljoen gestegen in 2012, van EUR 1.548 miljoen per eind december 2011 tot EUR 1.766 miljoen per eind december 2012.

### Aandelenswaptransacties

Per eind juni 2013 had de Aanbieder de volgende aandelenswaptransacties uitstaan:

UCB NV en UCB Fipar NV hebben 4,3 miljoen aandelen verkocht in de eerste helft van 2013 tegen een gewogen gemiddelde prijs van EUR 44,61 met de toezegging ze terug te kopen op 9 maart 2014 voor een totaalbedrag van EUR 191.804.680 (behoudens vervroegde terugbetaling naar keuze van UCB NV):

#### UCB NV

Voor 9 maart 2014 koopt UCB NV 1,8 miljoen aandelen tegen EUR 45,0648, dus EUR 81.116.640.

Voor 9 maart 2014 koopt UCB NV 500.000 aandelen tegen EUR 45,0648, dus EUR 22.532.400.

Voor 9 maart 2014 koopt UCB NV 400.000 aandelen tegen EUR 40,1299, dus EUR 16.051.960.

#### UCB Fipar NV

Voor 9 maart 2014 koopt UCB Fipar NV 1,6 miljoen aandelen tegen EUR 45,0648, dus EUR 72.103.680.

## 4 Intellectuele eigendom

Om haar positie te versterken en haar patiënten behandelingen aan te bieden die hun gezondheid en levenskwaliteit kunnen verbeteren, streeft UCB doorlopend naar de ontwikkeling van nieuwe producten en nieuwe technologieën, levert het beduidende inspanningen en investeert het op grote schaal in onderzoek, ontwikkeling en fabricage. UCB heeft intellectuele eigendommen verkregen door middel van interne inspanningen, verwervingen en als gevolg van diverse onderzoeks- en ontwikkelingssamenwerkingen. UCB heeft van tijd tot tijd licenties verleend aan derde partijen voor het gebruik van bepaalde patenten en knowhow van de UCB Groep, en kan dit blijven doen. UCB heeft van tijd tot tijd licenties ontvangen van derde partijen voor het gebruik van hun technologieën en knowhow of voor de vervaardiging en de verkoop van hun producten, en kan dit blijven doen (zie Deel 15 'Belangrijke contracten en partnerships) van deze beschrijving van UCB. De productietechnologieën van UCB bevatten meestal

gespecialiseerde eigen knowhow. Om de waarde van haar investeringen en activa te behouden en te vergroten, vertrouwt UCB onder meer op de bescherming die wordt geboden door de internationale wetgeving met betrekking tot het intellectuele eigendom van de jurisdicties waar het actief is, en heeft het een actieve strategie voor intellectueel eigendom ontwikkeld.

## (a) Patenten

### *Algemeen*

Als een op innovatie gebaseerde biofarmaceutisch onderneming wil UCB de exclusiviteit van haar toonaangevende producten verzekeren door op al haar belangrijke markten patenten te verkrijgen.

Afhankelijk van de jurisdictie kan patentbescherming beschikbaar zijn voor onder meer:

- actieve farmaceutische ingrediënten;
- formules en combinaties die actieve farmaceutische ingrediënten bevatten;
- fabricageprocessen;
- halffabricaten die nuttig zijn voor de fabricage van actieve farmaceutische ingrediënten en producten;
- onderzoeksmiddelen en –technologieën;
- platformtechnologieën; en
- nieuwe toepassingen van bestaande producten.

De patentwetten op de belangrijkste markten van UCB zijn in grote mate vergelijkbaar, maar de bescherming die een patent biedt, varieert van land tot land, afhankelijk van de aard van de verkregen claim, het bereik van deze claims (de manier waarop ze worden geïnterpreteerd) en de wettelijke middelen die voorhanden zijn om ze af te dwingen. Afgezien van bepaalde uitzonderingen voor het tijdstip en de manier waarop fabrikanten van generische farmaceutische producten de goedkeuring van de regelgevende instanties kunnen aanvragen met betrekking tot het vervallen van patenten, is de patentbescherming op belangrijke markten zoals de Verenigde Staten, Europa en Japan meestal sterk.

UCB bezit momenteel ongeveer 438 actieve patentfamilies, met inbegrip van patenten op in licentie ontvangen producten. Dit komt overeen met ongeveer 3442 ontvangen patenten en 1691 aangevraagde patenten. Hoewel patenten belangrijk zijn voor de activiteiten van UCB, meent de UCB Groep dat geen enkel patent (of geen enkele groep van aanverwante patenten) op zich essentieel is voor de activiteiten van de UCB Groep in haar geheel. Anderzijds beschouwt UCB de patenten voor kernproducten zoals Cimzia®, Vimpat® en Neupro® als bijzonder belangrijk.

### *Duur en verloop van patenten*

De duur van een patent verschilt naargelang de wetgeving van de jurisdictie die het patent heeft verleend. In alle jurisdicties die voor de UCB Groep van cruciaal belang zijn, is een eenmaal toegekende patentbescherming echter geldig gedurende 20 jaar vanaf de datum waarop de patentaanvraag werd ingediend.

De Europese Unie, de Verenigde Staten, Japan en sommige andere landen kunnen de duur van een patent verlengen of kunnen bijkomende beschermingscertificaten verlenen om een verlies van de duur van een patent als gevolg van reglementair onderzoek te compenseren, zodat men voldoende tijd krijgt om de hoge kosten van het onderzoek, de ontwikkeling en de reglementaire goedkeuring van de producten terug te verdienen. Daarnaast wordt in de Verenigde Staten de duur van een patent verlengd met de vertraging die het onderzoek van de patentaanvraag heeft doen ontstaan. In lijn met haar beleid voor het beheer van de levenscyclus van haar producten, tracht de UCB Groep waar en wanneer het mogelijk is verlengingen van de duur te verkrijgen.

Hoewel het verloop van de oorspronkelijke patentbescherming van een product (meestal het actieve farmaceutische ingrediënt of een belangrijke formulering) normaal tot het verlies van de marktexclusiviteit leidt, kan de UCB Groep bepaalde commerciële voordelen blijven onttrekken aan:

- patenten in verband met specifieke toepassingen van het actieve farmaceutische ingrediënt;

- patenten in verband met nieuwe samenstellingen en formuleringen;
- patenten in verband met processen en halffabricaten die voor de vervaardiging van het actieve ingrediënt worden gebruikt; en
- op bepaalde markten (waaronder de VS en de EU), een marktexclusiviteit onder andere wetten dan de patentwetten, meer bepaald reglementaire bepalingen met betrekking tot gegevensbescherming en exclusiviteit.

Het volgende overzicht toont de verwachte vervaldatum van de oorspronkelijke patentbescherming van kernproducten van de UCB Groep op haar belangrijke markten (met inbegrip van eventuele aangevraagde of al verleende verleningen van patenten).

<b>Producten op de Markt</b>	<b>EU</b>	<b>VS</b>	<b>Japan</b>
Neupro® ( <i>rotigotine; patch</i> ) .....	Februari 2021 <sup>1</sup>	Maart 2021 <sup>1</sup>	Maart 2019
Vimpat® ( <i>lacosamide; API</i> ).....	Maart 2022	2022 <sup>1</sup>	Maart 2017
Cimzia® ( <i>certolizumab; API</i> ) .....	Oktober 2024 <sup>1</sup>	Februari 2024 <sup>1</sup>	Juni 2021

<sup>1</sup> Met inbegrip van aangevraagde of al verleende verlengingen.

### *Producten in ontwikkeling*

De belangrijkste producten in ontwikkeling van de UCB Groep genieten de oorspronkelijke patentbescherming met een verlenging van 10 jaar of meer vanaf hun geplande lanceringsdatum op de kernmarkten van de UCB Groep.

Licenties van derde partijen die de UCB Groep belangrijk acht voor haar activiteiten, zoals de licenties voor Neupro® (rotigotine), Vimpat® (lacosamide), Cimzia® (certiluzimab) zijn verzekerd. Zie echter Deel 16, 'Rechtsgeschillen' van dit deel van het prospectus voor een beschrijving van een geschil in verband met een patent waarbij ondernemingen van de UCB Groep betrokken zijn. Zie ook Risicofactor 1 voor het risico van een verwachte rechtszaak in verband met de indiening van de ANDA voor Vimpat en Neupro.

### **(b) Handelsmerken**

De volgende tabel toont de bekendste handelsmerken van de UCB Groep die in naam van de UCB Groep gedeponerd zijn en bescherming als handelsmerk genieten:

- De naam en het logo van de UCB Groep
- KEPPRA®
- NEUPRO®
- XYZAL®
- ZYRTEC®
- CIRRUS®
- VIMPAT®
- METADATE®
- TUSSIONEX®
- CIMZIA®

Anders dan patenten kan men de deponering van handelsmerken onbeperkt vernieuwen, hoewel men in veel jurisdicties het handelsmerk in de handel moet blijven gebruiken om de deponering en de bescherming in stand te houden.



Hoewel veel jurisdicties de rechten van het gemene recht met betrekking tot handelsmerken erkennen, deponert de UCB Groep haar handelsmerken in elke jurisdictie waar dat mogelijk is. De portefeuille van handelsmerken van de UCB Groep is belangrijk voor haar activiteiten, maar de UCB Groep meent niet dat een enkel handelsmerk in haar portefeuille essentieel is voor de activiteiten van de UCB Groep in haar geheel.

## 5 Belangrijke contracten en partnerships

### (a) Licentie- en distributieovereenkomsten

#### *Astellas Pharma Inc.*

Astellas Pharma Inc. ('Astellas') en UCB sloten in januari 2012 een overeenkomst voor de gezamenlijke ontwikkeling en commercialisering van Cimzia® voor reumatoïde artritis in Japan. Volgens de overeenkomst zal UCB het product fabriceren en leveren voor de commercialisering. Astellas zal de distributie exclusief beheren en zowel Astellas als UCB zullen Cimzia® in Japan samen ontwikkelen en commercialiseren. Volgens de overeenkomst ontving UCB een eerste contante betaling en heeft het recht op betalingen bij het behalen van klinische en regelgevende mijlpalen en commerciële mijlpalen.

#### *Astra Zeneca do Brasil Ltd*

In september 2009 vormden de UCB Groep en Astra Zeneca do Brasil Ltd een partnership voor de registratie en commercialisering van Cimzia® in Brazilië, waarbij Astra Zeneca do Brasil Ltd de exclusieve distributeur van Cimzia® in Brazilië werd en de UCB Groep het recht behield op de gezamenlijke promotie van Cimzia® en eventuele toekomstige uitbreidingen van het gamma.

#### *Actient*

Op 29 juli 2010 voltooide de UCB Groep een transactie met Actient Pharmaceuticals, LLC, waarbij ze Actient een licentie gaf voor de marketingrechten in de VS van zes ingeburgerde farmaceutische producten, met een optie op de aankoop van deze producten. De transactie had betrekking op de volgende producten: Edex® (alprostadil voor injectie), Theo-24® (watervrije theofylline), Semprex®-D Capsules (acrivastine en pseudo-efedrinehydrochloride), Levatol® (penbutololsulfaat), Robaxin® (methocarbamoltableten, USP) en Dilatrate®-SR (isosorbidedinitraat). Volgens de overeenkomst ontving de UCB Groep een aanbetaling bij de afronding van de transactie en zal ze in de toekomst royaltymbetalingen ontvangen.

#### *GlaxoSmithKline K.K.*

In juli 2005 sloten UCB Japan Co., Limited en GlaxoSmithKline K.K. een overeenkomst waarin UCB Japan Co., Limited GlaxoSmithKline K.K. aanstelde als haar nieuwe co-distributeur voor Zyrtec® op de Japanse markt. De overeenkomst verloopt aan het einde van een termijn van tien jaar of aan het einde van een termijn van acht jaar na een specifieke goedkeuring door de regelgevende overheid, indien dat later is. De overeenkomst kan daarna met perioden van twee jaar worden verlengd. De overeenkomst omvat de gebruikelijke bepalingen met betrekking tot de beëindiging.

#### *GlaxoSmithKline (Duitsland)*

In augustus 2000 sloten GlaxoSmithKline Duitsland en de UCB Groep een overeenkomst voor gezamenlijke marketing van Atmadisc in Duitsland. GlaxoSmithKline Duitsland brengt het identieke product op de markt onder haar handelsmerk 'Viani', terwijl de UCB Groep een exclusieve licentie heeft ontvangen onder het handelsmerk 'Atmadisc'. De eerste termijn van de overeenkomst loopt tot december 2013. Daarna zal de overeenkomst automatisch met een jaar worden verlengd indien de minimale verkoopdoelstelling van elk voorgaand jaar voor ten minste 60% is bereikt.

#### *Harris FRC*

In december 1999 sloten Harris FRC en de UCB Groep een licentieovereenkomst en een licentieovereenkomst voor een handelsmerk. Deze overeenkomsten gaven de UCB Groep exclusieve wereldrechten op Vimpat® (behalve voor wereldwijd diergeneeskundig gebruik) en op het handelsmerk Vimpat®; deze rechten werden in 2010 uitgebreid tot Japan. De partijen sloten tegelijkertijd een ontwikkelingsovereenkomst die eindigt wanneer het laatste in licentie gegeven patent vervalst. De UCB Groep heeft het product al in een groot aantal landen gelanceerd voor bepaalde indicaties in verband met epilepsie. De licentieovereenkomst eindigt wanneer het laatste in licentie

gegeven patent vervalt. De licentieovereenkomst voor het handelsmerk vervalt, land per land, 25 jaar na de lancering van het product.

#### *Jazz Pharmaceuticals*

In juni 2006 verleende Jazz Pharmaceuticals Inc. aan UCB Pharma Limited een exclusieve licentie voor de distributie van al haar producten die natriumoxybaat als een actief bestanddeel bevatten, onder het handelsmerk Xyrem® in de meeste Europese landen en sommige andere landen, voor de behandeling van narcolepsie. In oktober 2006 breidden de partijen de licentie uit tot bijkomende landen en tot de commercialisering van Xyrem® voor de behandeling van fibromyalgiesyndroom als en wanneer Xyrem® goedgekeurd is voor deze indicatie.

#### *McNeil PPC, Inc.*

In februari 2006 sloten UCB Inc. en McNeil PPC, Inc. (vroeger Warner Lambert Company, LLC) een exclusieve, royalty's genererende licentieovereenkomst voor de verkoop van Zyrtec® (cetirizine) door McNeil PPC, Inc. op de voorschriftvrije markt in de VS. De overeenkomst loopt tot 20 juni 2030.

#### *Nektar AL Corporation*

In december 2000 verleende Nektar AL Corporation (vroeger Shearwater Corporation), een entiteit die door de UCB Groep werd verworven door haar overname van Celltech in 2004, aan de UCB Groep een exclusieve wereldwijde licentie voor de ontwikkeling, de commercialisering en de verkoop van gePEGylerde antilichaamfragmenten die zich met oplosbare antitumornecrosefactor binden. Op enkele uitzonderingen na is de UCB Groep verplicht het licentieproduct exclusief aan te kopen bij Nektar AL Corporation. De eerste termijn van de overeenkomst verstrijkt land per land ofwel (i) aan het einde van een periode van tien jaar vanaf het verkrijgen van de eerste commercialiseringsgoedkeuring voor het in licentie gegeven product in een land van het licentieterritorium, ofwel (ii) wanneer de laatste geldige patentclaim voor het licentieproduct vervalt in de belangrijkste gebieden, de Verenigde Staten, Europa en Japan, indien dat later is. In maart 2010 sloot de UCB Groep (i) twee bijkomende licentie- en leveringsovereenkomsten voor twee andere gePEGylerde antilichaamfragmenten, (ii) een overeenkomst voor de evaluatie door Nektar van een antilichaam van de UCB Groep; en (iii) een overeenkomst voor de overdracht van de technologie voor het PEG-fabricageproces, die de UCB Groep de toelating geeft om PEG te produceren voor drie van de gePEGylerde antilichaamfragmenten van de UCB Groep.

#### *Novartis Pharma GmbH*

In mei 2007 sloten Novartis Pharma GmbH ('**Novartis**') en de UCB Groep een overeenkomst voor de gezamenlijke promotie van Provas®, een product van Novartis. Deze overeenkomst volgt op de overeenkomst voor gezamenlijke marketing en voor levering van mei 1999, die in 2007 door Novartis werd beëindigd. De overeenkomst loopt tot 31 december 2016.

Op 24 augustus 2009 sloten Novartis en Schwarz Pharma Deutschland GmbH twee bijkomende overeenkomsten voor gezamenlijke promotie, een voor Dafiro®, een product van Novartis, en een voor Jalra® en Icandra®, twee producten van Novartis. De twee overeenkomsten lopen tot 31 augustus 2019.

#### *Osmotica Pharmaceutical Corp.*

De UCB Groep bezit een exclusieve licentie voor de verkoop van het venlafaxinetablet met langdurige vrijgave van Osmotica Pharmaceutical Corp. in de VS. De overeenkomst loopt tot 14 juli 2013.

#### *Otsuka Pharmaceutical Company Limited*

In november 2002 sloten Otsuka Pharmaceuticals en de UCB Groep een overeenkomst voor de ontwikkeling, de licentie en de levering van Neupro® (rotigotine) in Japan. Volgens deze overeenkomst ontwikkelt Otsuka Pharmaceuticals Neupro® (rotigotine) voor de Japanse markt en ontvangt het exclusieve licentierechten op de patenten en de knowhow van Neupro® (rotigotine) voor Japan.

In juni 2008 sloten Otsuka Pharmaceuticals en de UCB Groep een overeenkomst voor de gezamenlijke promotie en de gezamenlijke ontwikkeling van Cimzia® in Japan en Korea, en van Keppra® in Japan. De termijn van elk van deze overeenkomsten bedraagt voor Cimzia® elf jaar vanaf de lanceringsdatum van het licentieproduct en voor

Keppra® tien jaar na de lancering van het licentieproduct. In juni 2008 sloten Otsuka Pharmaceuticals en de UCB Groep ook een overeenkomst voor de gezamenlijke promotie van PletaaL® in Japan.

In januari 2012 maakten Otsuka Pharmaceutical Co., Ltd. en UCB bekend dat zij hun samenwerking zouden concentreren op het therapeutische domein van de aandoeningen van het centraal zenuwstelsel (CZS) en dat zij hun samenwerking in de immunologie zouden stopzetten. De ondernemingen beëindigden hun overeenkomst voor de gezamenlijke ontwikkeling en de gezamenlijke promotie van Cimzia® in Japan, met een overeengekomen overgangperiode.

#### *Pfizer Inc.*

In april 2006 sloten Pfizer Inc. en de UCB Groep een overeenkomst die Pfizer de wereldwijde exclusieve licentierechten verleende op de patenten en knowhow in verband met fesoterodine. Het product Toviaz® voor fesoterodine is door Pfizer al in de VS en in Europa gelanceerd. De eerste termijn van de overeenkomst loopt tot het verschijnen van een 'beduidende generische concurrentie' (zoals gedefinieerd in de overeenkomst), per land en per licentieproduct.

#### *Sanofi-Aventis US LLC*

In september 2006 sloten UCB Inc. en Sanofi-Aventis US LLC. een overeenkomst voor de gezamenlijke promotie van Xyzal® (levocetirizine) in de Verenigde Staten. De overeenkomst loopt tot 31 december 2013. Ze werd in het begin van 2010 aangepast, waarbij Sanofi-Aventis de promotierechten en exclusieve marketingactiviteiten voor Xyzal® ontving. In ruil ontvangt de UCB Groep een aandeel in de winst.

#### *Synosia Therapeutics Holding AG*

In augustus 2010 investeerde UCB Inc. in het kapitaal van Synosia Therapeutics Holding AG. Tegelijkertijd sloot UCB Pharma NV een licentie- en samenwerkingsovereenkomst met Synosia Therapeutics Holding AG, Synosia Therapeutics AG en Synosia Therapeutics Inc. voor de ontwikkeling en commercialisering van twee ontwikkelingsverbindingen van Synosia.

#### *Azur Pharma International III Limited*

Op 19 september 2008 voltooide de UCB Groep een transactie met Azur Pharma International III Limited, waarbij ze Azur een licentie gaf voor de marketingrechten in de VS van vier ingeburgerde farmaceutische producten, met een optie op de aankoop van deze producten. De transactie had betrekking op de volgende producten: Parcopa® (carbidopa/levodopa), Niravam® (alprazolam), Fluxid™ (famotidine), en Kemstro™ (baclofen). Volgens de overeenkomst ontving de UCB Groep een aanbetaling bij de afronding van de transactie en zal ze in de toekomst royaltybetalingen ontvangen.

### **(b) Onderzoek- en ontwikkelingsovereenkomsten**

#### *Amgen Inc.*

In mei 2002 sloten de UCB Groep en Amgen Inc. een exclusieve samenwerkings- en licentieovereenkomst voor de ontwikkeling, marketing en verkoop van antilichaamproducten met het sclerostine-eiwit als doelwit, met inbegrip van CDP7851. De overeenkomst eindigt wanneer de partijen het licentieproduct niet langer ontwikkelen of commercialiseren.

#### *Harris FRC*

In december 1999 sloten Harris FRC en de UCB Groep een ontwikkelingsovereenkomst voor de ontwikkeling en marketing door de UCB Groep van lacosamide; meer bepaald voor de indicaties epilepsie en neuropathische pijn; de overeenkomst eindigt wanneer het laatste licentiepatent vervalst. Het bereik van deze overeenkomst werd in 2010 uitgebreid tot Japan, zodat het nu wereldwijd is.

#### *Universiteit van Harvard*

In februari 2011 sloot UCB een samenwerkingsovereenkomst voor innovatief onderzoek met de Universiteit van Harvard. UCB levert haar expertise in de productie van antilichamen en in de medische chemie en verstrekt tot \$ 13 miljoen voor de financiering, inclusief potentiële mijlpaalbetalingen, van specifieke innovatieve onderzoeksprojecten van wetenschappers van Harvard. De samenwerking is gericht op het centraal zenuwstelsel

(CZS) en de immunologie, twee cruciale onderzoeksdomeinen van UCB. Deze samenwerking zal de huidige onderzoeksprojecten van Harvard voor de ontwikkeling van geneesmiddelen bevorderen en schept een unieke brug voor de ontdekking van geneesmiddelen tussen de industrie en de academische wereld, waarbij de wetenschappers van Harvard onderzoek voortzetten met potentieel voor de ontwikkeling van nieuwe therapeutische modaliteiten in de klinische geneeskunde.

#### *Immunomedics Inc.*

In mei 2006 verleende Immunomedics Inc. aan de UCB Groep een exclusieve wereldwijde licentie voor de ontwikkeling, marketing en verkoop van epratuzumab voor alle menselijke ziekten behalve kanker. De overeenkomst is in december 2011 door de partijen gewijzigd om bepaalde problemen op te lossen en blijft van kracht tot de UCB Groep de ontwikkeling of commercialisering van epratuzumab stopzet.

#### *Katholieke Universiteit Leuven*

In april 2011 hebben UCB en de Katholieke Universiteit Leuven (K.U.Leuven) een samenwerkingsovereenkomst gesloten voor onderzoek in het domein van de immunologie. In dit kader zullen onderzoekers van beide organisaties nauw samenwerken om therapieën te ontwikkelen voor patiënten met ernstige immunologische aandoeningen. De eerste termijn van de overeenkomst bedraagt drie jaar en kan door UCB worden verlengd.

#### *LTS Lohmann Therapie-Systeme AG*

In november 1998 sloten LTS Lohmann Therapie-Systeme AG ('LTS') en de UCB Groep een overeenkomst voor de ontwikkeling en licentie van ritigotine op wereldwijde basis. Aanvankelijk was het Japanse grondgebied uitgesloten, maar later werd het toegevoegd. De licentie voor het aandeel van LTS in bepaalde contractuele (formulerings)patenten voor ritigotine blijft onbeperkt geldig, terwijl het ontwikkelingsgedeelte van de overeenkomst verliep toen Neupro®/rotigotine op de markt kwam.

#### *Nodality, Inc.*

In februari 2012 maakten UCB en Nodality, Inc. een strategische samenwerking bekend voor het gebruik van Single Cell Network Profiling (SCNP), een eigen technologie van Nodality, voor de ontwikkeling van verscheidene verbindingen van UCB. De overeenkomst betreft een meerjarig gezamenlijk onderzoek dat zich aanvankelijk op immunologie-aandoeningen zal richten. Op basis van de informatie die met de technologie van Nodality wordt verworven, kan UCB bovendien Nodality aantrekken om diagnostica voor de verbindingen van UCB te ontwikkelen. De overeenkomst omvat een aanbetaling, de financiering van onderzoek en ontwikkeling en op succes gebaseerde mijlpaalbetalingen indien alle toepasselijke klinische en regelgevende mijlpalen en commerciële mijlpalen worden bereikt. Daarnaast kan Nodality in aanmerking komen voor royalty's op de toekomstige diagnostische verkoop.

#### *Universiteit van Oxford*

UCB en de Universiteit van Oxford bereikten in maart 2012 een akkoord om samen te werken aan geavanceerde farmaceutische onderzoeksprojecten. Dankzij dit akkoord kunnen wetenschappers uit de industrie en de academische wereld samenwerken om innovatieve geneesmiddelen te ontwikkelen voor de behandeling van ernstige ziekten in de immunologie en de neurologie. Het partnership tussen Oxford en UCB zal worden gefinancierd door een bijdrage van £ 3,6 miljoen van UCB en zal drie jaar duren. Een stuurcomité met vertegenwoordigers van UCB en van de Universiteit van Oxford zal toezicht houden op de samenwerking en regelmatig vergaderen om de scope van nieuwe projecten te bepalen en ze te monitoren. Men zal vijf tot tien projecten selecteren voor onderzoek in de loop van de overeenkomst van drie jaar.

#### *Wyeth*

In juli 2000 sloten de UCB Groep en Wyeth (vroeger American Home Products) een exclusieve samenwerkingsovereenkomst voor de verlenging van een in 1986 begonnen samenwerking voor het onderzoek, de ontwikkeling en de commercialisering van monoklonale antilichaamconjugaten voor gebruik in de therapie en de diagnose van menselijke kankers (met inbegrip van CMC544 en Mylotarg®). De overeenkomst duurt 40 jaar vanaf de datum waarop het laatste samen ontwikkelde product voor het eerst in om het even welk land op de markt wordt gebracht.

#### *Ontwikkelingsovereenkomsten*

De UCB Groep heeft ontwikkelingsovereenkomsten op lange termijn gesloten met diverse farmaceutische bedrijven, organisatoren van klinische proeven en beleggingsmaatschappijen. Dergelijke samenwerkingsovereenkomsten omvatten mijlpaalbetalingen die afhangen van een geslaagde klinische ontwikkeling of van het bereiken van specifieke verkoopdoelstellingen. Het maximale bedrag dat zou worden uitbetaald indien alle mijlpalen zouden worden bereikt, met uitzondering van variabele op eenheidsverkoop gebaseerde royaltybetalingen en zonder rekening te houden met kortingen en aanpassingen voor risico's, bedroeg op 31 december 2012 €862 miljoen.

(c) **Fabricage- en toeleveringsovereenkomsten**

*Aesica*

In december 2010 vormde UCB een strategisch partnership op lange termijn met Aesica, een toonaangevende farmaceutische fabrikant, om de toelevering voor bestaande producten van UCB te verzekeren. Aesica verwierf de fabricagevestigingen van UCB in Duitsland en Italië. De overeenkomst maakt deel uit van de strategie van UCB om haar fabricagenetwerk te optimaliseren in lijn met de evolutie van haar portefeuille, en omvat de fabricagevestigingen in Monheim en Zwickau (Duitsland) en in Pianezza (Italië).

*Cambrex Karlskoga AB*

In juni 2003 sloten Cambrex Karlskoga AB en de UCB Groep een overeenkomst voor de levering van rotigotine API en (S)-5-MAT door Cambrex Karlskoga AB. De eerste termijn van de overeenkomst bedraagt 15 jaar vanaf de eerste goedkeuring door de regelgevende autoriteiten van het product. De overeenkomst zal automatisch met telkens drie jaar worden verlengd indien ze niet met een aanzegging van 24 maanden wordt beëindigd.

*Chemtec Leuna GmbH*

In december 2005 sloten Chemtec Leuna GmbH en de UCB Groep een overeenkomst af voor de levering door Chemtec Leuna GmbH van lacosamide API en N-Boc-D-Serine, een halffabricaat voor lacosamide. De eerste termijn van de overeenkomst bedraagt 10 jaar vanaf de eerste goedkeuring door de regelgevende autoriteiten van het product. De overeenkomst zal automatisch met telkens drie jaar worden verlengd indien ze niet met een aanzegging van 24 maanden wordt beëindigd.

*Lonza Limited*

Sinds april 2005 hebben UCB Farchim NV en Lonza Limited een fabricage- en leveringsovereenkomst voor de productie door Lonza Limited van gePEGgyleerde actieve bulkproducten op basis van antilichaamfragmenten, door middel van de eigen technologie van de UCB Groep.

*LTS Lohmann Therapie-Systeme AG*

In oktober 2002 sloten LTS en de UCB Groep een fabricage- en leveringsovereenkomst voor de exclusieve levering door LTS van het product rotigotine aan de UCB Groep. De eerste termijn van de overeenkomst bedraagt 15 jaar vanaf de eerste bestelling van het product en zal voor opeenvolgende perioden van vijf jaar worden verlengd indien ze niet met een aanzegging van 36 maanden wordt beëindigd.

*Sandoz GmbH*

In maart 2001 sloten de UCB Groep en Sandoz GmbH (vroeger Biochemie GmbH) een ontwikkelings- en fabricageovereenkomst voor de fabricage, na een analyse- en ontwikkelingsfase, door Sandoz GmbH van bepaalde op antilichaamfragmenten gebaseerde geneesmiddelen (met inbegrip van het actieve farmaceutische ingrediënt van Cimzia®), exclusief voor de UCB Groep.

*Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co.KG*

In februari 2007 sloten de UCB Groep en Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co.KG een fabricage- en leveringsovereenkomst voor de fabricage en levering door Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co.KG van met Cimzia® gevulde injectienaalden. De eerste termijn van de overeenkomst bedraagt drie jaar. De overeenkomst zal automatisch met telkens twee jaar worden verlengd indien ze niet met een aanzegging van 18 maanden door een van de partijen wordt beëindigd.

(d) **Partnerships**

- *Amgen Inc.:* Een partnership voor het onderzoek naar en de ontwikkeling en commercialisering van romosozumab, een antilichaam dat tegen sclerostine werkt, een door UCB ontdekt eiwit, voor de behandeling van botziekten en aandoeningen zoals postmenopauzale osteoporose.
- *Astra Zeneca do Brasil Ltd:* UCB en Astra Zeneca do Brasil Ltd hebben een partnership gevormd voor de registratie en commercialisering van Cimzia® in Brazilië, waarbij Astra Zeneca do Brasil Ltd de exclusieve distributeur van Cimzia® in Brazilië wordt en de UCB Groep het recht behoudt op de gezamenlijke promotie van Cimzia® en eventuele toekomstige uitbreidingen van het gamma.
- *Bioseek, Inc.:* UCB en BioSeek, Inc. hebben een samenwerking gevormd voor de evaluatie van nieuwe verbindingen. BioSeek, Inc. zal predictieve humane biologie toepassen voor de evaluatie van het therapeutische potentieel van door de UCB Groep geïdentificeerde nieuwe moleculen.
- *Emerald Biostructures Inc & biostructures:* UCB en deCODE werken samen aan de op structuur gebaseerde ontdekking van nieuwe kleinmoleculaire anti-inflammatoire producten.
- *Immunomedics Inc.:* Immunomedics Inc. heeft UCB de exclusieve wereldwijde rechten verleend op de ontwikkeling, marketing en verkoop van *epratuzumab* voor alle niet-kanker menselijke ziekten, met inbegrip van auto-immuunindicaties.
- *Inogen Laboratories Pvt. Ltd.:* Inogen en UCB zijn een meerjarige samenwerking overeengekomen voor de ondersteuning van de vroege projecten (tot aan het 'proof of concept') van de UCB Groep met betrekking tot chemische processen, analyses en de ontwikkeling van formuleringen.
- *King's College London:* UCB en King's College London zijn een meerjarige samenwerking overeengekomen voor de ondersteuning van de op structuur gebaseerde activiteiten van de universiteit voor het ontwerp van geneesmiddelen.
- *Lonza Limited:* Lonza Limited en UCB hebben een langlopende leveringsovereenkomst gesloten voor de fabricage door Lonza Limited van gePEGylerde actieve bulkproducten op basis van antilichaamfragmenten voor de UCB Groep.
- *Neuroalliance-Biopharma Initiative:* UCB Duitsland, de Universiteiten van Bonn en Duisburg-Essen, het Landschaftsverband Rheinland, het Forschungszentrum Jülich, het Fraunhofer Institute, Protagen AG en Life&Brain GmbH hebben een consortiumovereenkomst gesloten om diverse overeenkomsten/samenwerkingen in het vroege stadium tot stand te brengen tussen de partners in het domein van de neurologie (geneesmiddelen en diagnostica; bij deze laatste is de UCB Groep niet betrokken). Het initiatief wordt gesteund door de Duitse overheid.
- *Otsuka Pharmaceuticals:* UCB en Otsuka Pharmaceuticals hebben samenwerkingsovereenkomsten gesloten voor de ontwikkeling, de licentie en de levering van Neupro® in Japan, en een ontwikkelings- en commercialiseringscontract voor Keppra® in Japan.
- *Proteros biostructures GmbH:* UCB en Proteros biostructures GmbH hebben een onderzoeksovereenkomst gesloten voor het op gene-to-structure gebaseerde ontwerp van geneesmiddelen voor nieuwe kleinmoleculaire anti-inflammatoire geneesmiddelen.
- *Pfizer Inc.:* UCB heeft een licentieovereenkomst gesloten met Pfizer Inc. voor de wereldwijde marketing van Toviaz®.
- *SAI Advantium Pharma Ltd:* Een meerjarige samenwerking voor ontdekkingschemie, voor de ondersteuning van de activiteiten medische chemie en bibliotheeksynthese in de onderzoekslaboratoria van UCB in België en het VK.
- *Wilex AG:* UCB en Wilex AG hebben een strategisch partnership gevormd waarin Wilex AG de wereldwijde rechten verwerft op de ontwikkeling van de preklinische oncologieportfolio van UCB. UCB behoudt exclusieve rechten op de terugkoop van elk deel van de portefeuille na de voltooiing van de initiële klinische haalbaarheidsstudies. Na de kapitaalverhoging van Wilex AG in augustus 2012 houdt UCB Pharma NV 14,47% van de aandelen van Wilex AG.

- *Pfizer*: UCB en Pfizer hebben sinds 1986 een langdurige samenwerkingsrelatie voor het onderzoek naar, en de ontwikkeling en commercialisering van, monoklonale antilichaamconjugaten voor gebruik in de therapie en diagnose van menselijke kankers.
- *Strategisch bondgenootschap in de neurologie met Biotie*: In oktober 2010 maakten UCB en Synosia Therapeutics een nieuw strategisch partnership in de neurologie bekend. Synosia heeft UCB een licentie verleend voor de exclusieve wereldrechten op de ontwikkelingsverbinding SYN-115, en de rechten op een tweede verbinding, SYN-118, voor niet-weesindicaties. In januari 2011 verwierf Biotie Therapies Synosia en ontstond een toonaangevend ontwikkelingsbedrijf in het domein van het CZS. SYN-118 toonde niet de verwachte resultaten en werd niet verder ontwikkeld. Na een persbericht van Biotie bereikte de Fase II klinische ontwikkeling voor de behandeling van de ziekte van Parkinson SYN-115 (tozadenant) haar primaire eindpunt en toonde ze de werkzaamheid op meerdere secundaire eindpunten aan. UCB en Biotie Therapies maakten in februari 2013 bekend dat UCB de exclusieve wereldrechten heeft verworven voor tozadenant (SYN115) van Biotie, een selectieve remmer van de adenosine 2a receptor, die wordt ontwikkeld voor de behandeling van de ziekte van Parkinson. Biotie zal hiervoor een eenmalige vergoeding van \$ 20 miljoen ontvangen van UCB. Daarnaast hebben de partijen hun oorspronkelijke licentieovereenkomst aangepast, zodat Biotie nu de Fase III ontwikkeling van tozadenant zal leiden, in ruil voor bijkomende betalingen vanwege UCB voor welomschreven mijlpalen van de ontwikkeling, de goedkeuring en de commercialisering.
- UCN NewMedicines werkt ook samen met toonaangevende universiteiten, zoals Harvard in de VS, Oxford in het VK en Leuven in België.

## 6 Rechtsgeschillen

De bedrijven van de UCB Groep zijn in een aantal rechtsgeschillen verwickeld. Als gevolg van hun wereldwijde farmaceutische activiteiten is het mogelijk dat de bedrijven van de UCB Groep in de normale gang van zaken verwickeld raken in rechtszaken met betrekking tot bijvoorbeeld: productaansprakelijkheid, commerciële geschillen, prijsrapportering, marketing- en promotieproblemen, antitrustreglementen, betwistingen van de geldigheid van patenten, inbreuken op patenten, productpromotie, belastingaanslagen, audits en milieu-aansprakelijkheid.

Deze Sectie 16 is geen volledige lijst van de feitelijke claims en rechtsgeschillen waarbij bedrijven van de UCB Groep betrokken zijn, maar beschrijft de zaken die de UCB Groep het belangrijkste acht. Toekomstige ontwikkelingen in elke lopende zaak en mogelijke bijkomende claims, met inbegrip van bijkomende met de hierna beschreven vergelijkbare claims, kunnen belangrijk worden voor de UCB Groep. De UCB Groep neemt elke claim van een derde partij ernstig en treft met de hulp van adviseurs maatregelen om zich tegen dergelijke vorderingen te beschermen.

De UCB Groep kan niet met zekerheid de afloop voorspellen van rechtsgeschillen waarbij de UCB Groep of haar dochterondernemingen betrokken zijn of betrokken kunnen worden. Een nadelige uitspraak in een proces of een ander forum, of een beslissing ten nadele van de UCB Groep van onderzoeksautoriteiten die burgerlijke of strafrechtelijke schadevergoedingen of boetes of andere betalingen of vormen van verhaal van de UCB Groep eisen, of de beslissing van de UCB Groep om in bepaalde zaken een minnelijke schikking te treffen, kan leiden tot betalingen in geld of tot de overdracht van andere waarden aan de eiser, en tot andere boetes, kosten en uitgaven. Indien de UCB Groep een zaak verliest waarin de UCB Groep tracht haar patentrechten af te dwingen of waarin de UCB Groep wordt beschuldigd van een inbreuk op de patentrechten van een andere onderneming, kan de UCB Groep toekomstige inkomsten verliezen indien de UCB Groep het door het patent beschermde product niet langer kan verkopen of voor de getroffen producten niet langer prijzen kan vragen die de exclusiviteit van het patent weerspiegelen, of kan ze financieel aansprakelijk worden gesteld voor inbreuken op patenten in het verleden of voor het verhinderen van de toegang van derde partijen tot de markt. Hoewel de betalingen en andere kosten en uitgaven die de UCB Groep als gevolg van deze geschillen zou moeten dragen in sommige gevallen door verzekeringen worden gedekt, is het mogelijk dat de dekking onder sommige verzekeringen niet zou volstaan. Het is ook mogelijk dat andere betalingen niet of slechts gedeeltelijk door de verzekeringspolissen van de UCB Groep worden gedekt. Bijgevolg kan elk van de hierna beschreven rechtsgeschillen nu of in de toekomst belangrijk worden voor, of een belangrijke nadelige weerslag hebben op, de financiële positie, de liquiditeit en het bedrijfsresultaat van de UCB Groep.

(a) **Metoclopramide-processen (Reglan®)**

Per 17 juni waren er in de Verenigde Staten 4.784 zaken hangende tegen Schwarz/UCB voor vermeend letsel als gevolg van het gebruik van Reglan en/of generisch metoclopramide. Reglan wordt al meer dan 30 jaar op de Amerikaanse markt verkocht en gedurende de periode van circa 2002 tot begin 2008 bezat Schwarz, dat door UCB werd overgenomen aan het einde van 2006, de marketinggoedkeuring voor Reglan in de Verenigde Staten.

Begin 2008 verkocht UCB Reglan aan Alavan. Tijdens de periode van Schwarz's eigendom van Reglan had het product een marktaandeel van circa 5% of minder. Het overgrote deel van het metoclopramide-gebruik was afkomstig van generische fabrikanten. Na de verkoop van Reglan aan Alavan schreef de Amerikaanse Food and Drug Administration een blackbox-waarschuwing voor Reglan en zijn generische tegenhangers voor, om erop te wijzen dat het product maximaal 12 weken mag worden genomen. De meeste vermeende letsels door Reglan en zijn generische tegenhangers hangen samen met een gebruiksduur van het product van meer dan 12 weken.

De 4.784 Reglan-zaken zijn hoofdzakelijk gesitueerd in Philadelphia, Pennsylvania, Atlantic City, New Jersey en San Francisco, California. Er zijn ook zaken aangespannen in Missouri en ten slotte ook enkele zaken verspreid over de Verenigde Staten.

Er zijn tot nu toe geen processen geweest in deze zaken. Het eerste proces is op de rol gezet voor mei 2014 in Atlantic City. De meeste activiteit in deze gevallen draaide rond de vraag of Schwarz en andere marktfabrikanten wettelijk aansprakelijk kunnen worden gehouden voor letsels die zijn veroorzaakt door de inname van het product van een andere fabrikant (een generisch product). Deze vraag is ten gunste van Schwarz beslecht in veel maar niet alle rechtsgebieden. Wij verwachten nadere verduidelijkingen van deze vraag door de rechtbanken in diverse rechtsgebieden in de loop van volgend jaar. Het is nog te vroeg om de uitkomst van deze geschillen met zekerheid te voorspellen.

(b) **Geschil over gemiddelde groothandelsprijzen**

De Staat Louisiana en de Staat Utah hebben in afzonderlijke zaken klacht ingediend tegen een groot aantal farmaceutische fabrikanten, waaronder de UCB Groep, wegens schade die zij zouden hebben geleden door vermeende valse, misleidende, buitensporige, oneerlijke en bedrieglijke daden en praktijken bij de prijszetting en de commercialisering van voorschrijfgeneesmiddelen. Tot op heden heeft de UCB Groep geen betalingen in minnelijke schikkingen gedaan en is ze in geen van beide zaken door een rechtbank aansprakelijk gesteld. De zaak in Louisiana is op de rol gezet voor 2014. Er is nog geen procesdatum vastgelegd voor de zaak in Utah.

(c) **Geschil over een dieetgeneesmiddel (Ionamin®)**

Vóór de overname van Celltech door de UCB Groep in 2004 werden verscheidene entiteiten van Celltech als medebeklaagden in beschuldiging gesteld in meer dan 7.000 zaken wegens lichamelijke letsels in verband met afwijkingen van de hartkleppen als gevolg van de dieetcombinatie 'Phen-Fen'. Uiteindelijk stichtte Wyeth, de fabrikant van fenfluramine en dexfenfluramine een fonds voor de betaling van schadeloosstellingen, dat heden ongeveer \$ 5 miljard bevat om vorderingen in der minne te regelen. Het geschil is georganiseerd in de vorm van een collectieve klacht/proces in verscheidene districten. Tot op heden zijn geen entiteiten van Celltech of van de UCB Groep veroordeeld en heeft geen onderneming van Celltech of de UCB Groep betalingen aan eisers gedaan om vorderingen in de minne te regelen. Op 5 juni 2012 werd Celltech/UCB, de fabrikant van Ionamin®, een fentermine, zonder enig aansprakelijkheid vrijgesproken in alle zaken, op ongeveer 17 na. In al deze 17 zaken wordt vrijspraak verwacht.

(d) **Geschil over een vaccin (Thiomerosal)**

Vóór de overname van Celltech door de UCB Groep in 2004 werden verscheidene entiteiten van Celltech als medebeklaagden in beschuldiging gesteld in meer dan 600 zaken waarin werd beweerd dat door Celltech op de markt gebrachte vaccins voor difterie/tetanus kwik bevatten dat autisme zou veroorzaken bij de kinderen die het vaccin ontvingen. Entiteiten van de UCB/Celltech Groep werden beschuldigd in ongeveer 130 vaccinzaken (soms met meerdere eisers) in Californië, Illinois, Mississippi, Ohio en Texas. Twee van de 129 zaken blijven technisch 'actief' (dus niet afgewezen). Tot op heden heeft de UCB Groep geen betalingen in minnelijke schikkingen gedaan en is ze in geen enkele zaak door een rechtbank aansprakelijk gesteld.

(e) **Onderzoek van het US Department of Justice (Keppra®)**



In juni 2011, na een onderzoek door het United States Department of Justice, pleitte UCB Inc. schuldig aan een misdrijf in overtreding van de United States Food, Drug and Cosmetic Act voor de niet-geregistreerde promotie van Keppra en betaalde het \$ 8,6 miljoen en trof het een burgerlijke schikking met de Verenigde Staten en de deelnemende staten voor een bedrag van \$ 25,8 miljoen. Als onderdeel van de regeling van deze geschillen ging UCB Inc. een integriteitsovereenkomst ('corporate integrity agreement' of CIA) aan met het Office of Inspector General of the Department of Health and Human Services. De overeenkomst omvat educatieve en opleidingsinitiatieven, een bekendmakingsprogramma en monitoring- en auditingprocedures die het gedrag dat aanleiding heeft gegeven tot de zaak moeten voorkomen en snel moeten opsporen. UCB heeft dit programma uitgebreid en blijft het verbeteren.

(f) **Geschil over Distilbène**

Entiteiten van de UCB Groep zijn in meer dan honderd zaken in beschuldiging gesteld, voornamelijk in Frankrijk. Ongeveer 80 van deze zaken zijn actief. De eisers in deze geschillen stellen dat hun moeders tijdens hun zwangerschap Distilbène, een gewezen product van de UCB Groep, hebben gebruikt en dat de eisers als gevolg van deze blootstelling aan clear cell-adenocarcinoom van de baarmoederhals, misvormingen van de geslachtsorganen of dysplasie/squameus-celcarcinoom lijden. Deze zaken omvatten zes claims wegens vroegtijdige geboorte als gevolg van afwijkingen van de geslachtsorganen.

De UCB Groep kan niet schatten hoeveel en welke zaken in verband met Distilbène in de toekomst aanhangig kunnen worden gemaakt, wat de totale aansprakelijkheid zal zijn en of de aansprakelijkheid in deze zaken volledig verzekerd zal zijn.

(g) **Geschil over Metadate® CD**

De UCB Groep procedeert in de Verenigde Staten wegens patentinbreuk tegen Mallinckrodt, dat een ANDA (Abbreviated New Drug Application, beknopte aanvraag voor een nieuw geneesmiddel) met een 'paragraph IV' certificering van het FDA Orange Book (lijst van patenten) heeft ingediend met de bewering dat het patent van UCB ongeldig was of niet was geschonden. De zaak verkeert momenteel in de eerste onderzoeksfase en zal in oktober 2013 voorkomen. Het is mogelijk dat UCB in de toekomst bijkomende zaken wegens patentinbreuk met betrekking tot MetadateCD® aanhangig maakt.

(h) **Patentgeschil met Apotex Inc.**

Apotex Inc., een generische fabrikant, heeft een klacht wegens patentinbreuk ingediend tegen UCB Inc. en Kremers Urban Pharmaceuticals Inc. in verband met de verkoop van Univasc® en Uniretic® van UCB en het stopgezette generische moexiprilproduct van Kremers Urban. Eind juli 2013 werd de zaak voor de rechtbank behandeld, en het is nu wachten op het vonnis van de rechter.

(i) **Commercieel geschil met Apotex Inc.**

Apotex Inc., een in Canada gebaseerde generische fabrikant, heeft een klacht ingediend tegen de UCB Groep (als gewezen eigenaar van de in 2006 aan Lonza verkochte activiteit bioproducten van de UCB Groep) en tegen Lonza Braine NV (een dochteronderneming van Lonza), met een eis tot schadevergoeding wegens het verzuim om tijdig, in voldoende hoeveelheden en binnen de specificaties desmopressin te leveren, waardoor Apotex Inc. niet in staat zou zijn geweest het product binnen het geplande tijdsbestek in Canada en de VS te lanceren. Apotex Inc. heeft de UCB Groep en Lonza Braine NV ervan beschuldigd dat zij zich hadden verbonden tot de levering van bepaalde volumes desmopressin, die niet werden geleverd.

Naast deze vordering van Apotex Inc., heeft S&D Chemicals (Canada) Limited, een gewezen agent van de UCB Groep, een parallelle vordering ingediend tegen de UCB Groep en tegen Lonza Braine NV wegens provisielonen die het heeft verloren als gevolg van het verzuim om desmopressin te leveren.

De zaak is in de rechtbanken van Ontario aangevat en de UCB Groep werkt momenteel samen met Canadese advocaten om zich tegen de vordering te verdedigen. De waarschijnlijkheid en het bedrag van een eventuele financiële blootstelling van de UCB Groep kunnen niet worden geschat.

(j) **Schattingsprocedure voor de beoordeling van de toereikendheid van de vergoeding en de waarborg volgens de overdrachtsovereenkomst tussen UCB SP GmbH-Schwarz Pharma in 2007 en na de uitkoop van minderheidsaandeelhouders in 2009**

Na de verwerving van de meerderheid van de aandelen van Schwarz Pharma door UCB SP GmbH in december 2006 en de goedkeuring van de overdrachtsovereenkomst ('Domination and Profit Transfer Agreement') tussen UCB SP GmbH en Schwarz Pharma door de algemene aandeelhoudersvergadering van Schwarz Pharma in mei 2007, die een toereikende vergoeding voor het potentiële aanbod van aandelen door minderheidsaandeelhouders en een gewaarborgd dividend bepaalde, eisten achtenzestig minderheidsaandeelhouders een schattingsprocedure tegen UCB SP GmbH en betwisten zij de toereikendheid van de vergoeding en het gewaarborgde dividend in augustus 2007. Na een groot aantal conclusies van zowel de eisers als de verweerder, heeft de rechtbank nog geen datum voor een mondelinge zitting bepaald.

Tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering van Schwarz Pharma in juli 2009 werd een uitkoopresolutie goedgekeurd die al in het handelsregister van de vennootschap was geregistreerd en die leidde tot de overdracht van alle minderheidsaandelen aan UCB SP GmbH, in ruil voor een door de rechtbank op EUR 111,44 per aandeel bepaalde vergoeding. Aan het einde van september 2009 startten eenentachtig minderheidsaandeelhouders een schattingsprocedure tegen UCB SP GmbH om de toereikendheid van de in de resolutie bepaalde vergoeding te betwisten. UCB Pharma GmbH is als juridisch opvolger van UCB SP GmbH sinds januari 2010 een partij in deze schattingsprocedures. De zaak is nog in behandeling.

(k) **Belastingcontroles in verband met de UCB Groep**

De UCB Groep is wereldwijd actief in een aantal rechtsgebieden die elk hun eigen belastingregels en wetten hebben waaronder de UCB Groep betaalplichtig kan zijn. Het is mogelijk dat belastingdiensten de naleving door de UCB Groep van het belastingstelsel en/of de reglementering voor transferprijzen controleren. Verscheidene van dergelijke controles van de UCB Groep zijn in uitvoering, in rechtsgebieden zoals Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, België, Spanje, Griekenland, India, de Verenigde Staten, Turkije en Italië. De UCB Groep kan het resultaat van deze controles en hun mogelijke weerslag op de activiteiten van de UCB Groep niet voorspellen.

(l) **Vermeende inbreuken op de milieuwetgeving**

In 1997 verwierf Rogers Corporation de aandelen van UCB Induflex NV, een Belgische onderneming die later haar naam wijzigde in Rogers Induflex NV. Verscheidene jaren later eiste Rogers Induflex NV schadevergoeding van de UCB Groep wegens een vermeende besmetting van de bodem op de gewezen site van de UCB Groep. De partijen onderhandelden maar bereikten geen akkoord. Vervolgens diende Rogers Induflex NV een strafrechtelijke klacht in tegen UCB Induflex NV wegens vermeende overtredingen van de milieuwetgeving en eiste het een schadevergoeding van ongeveer EUR 300.000. Na het strafrechtelijk onderzoek besloot het Belgische Hof van Cassatie UCB Induflex NV en een van haar gewezen werknemers te verwijzen naar de Belgische rechtbank van eerste aanleg in Gent, wegens de vermeende overtredingen van de milieuwetgeving. Het arrest van het Belgische Hof van Cassatie is slechts een verwijzing, terwijl de rechtbank in Gent de grond van de zaak zal behandelen.

## 7 Management en corporate governance

(a) **Raad van Bestuur**

Volgens het BWV worden naamloze vennootschappen bestuurd door een raad van bestuur die ten minste drie bestuurders telt. De raad van bestuur kan alle maatregelen nemen die nodig of nuttig zijn om het maatschappelijke doel van de vennootschap te bereiken, met uitzondering van maatregelen die volgens de wet of de Statuten uitsluitend voorbehouden zijn voor de algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap. De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap tegenover derde partijen en voor de rechtbanken. De raad van bestuur kan het dagelijkse beheer van de vennootschap delegeren aan een of meer personen, al dan niet bestuurders, die samen of afzonderlijk handelen.

De raad kan bovendien een managementcomité of een uitvoerend comité benoemen waarvan hij de samenstelling en de bevoegdheden bepaalt.

Volgens de wet en de Statuten worden de leden van de Raad van Bestuur benoemd door de algemene aandeelhoudersvergadering van UCB (de '**Algemene Vergadering**') voor een termijn van vier jaar. Ze kunnen op elk ogenblik met of zonder opgave van reden worden ontslagen door de Algemene Vergadering. Bestuurders kunnen aan het einde van hun benoemingstermijn opnieuw worden verkozen.

Volgens sectie 3.1.2 van het Charter zijn de leden van de Raad ofwel uitvoerend, ofwel niet-uitvoerend bestuurder. Niet-uitvoerend bestuurders dragen geen uitvoerende verantwoordelijkheden binnen UCB. De referentietermen van

de Raad in het Charter schrijven voor dat de meerderheid van de Bestuurders niet-uitvoerend bestuurders zijn. Momenteel is de Voorzitter van het Uitvoerend Comité (die ook Chief Executive Officer is) de enige Uitvoerend bestuurder van de Vennootschap. Bovendien vervullen zes van de Bestuurders alle onafhankelijkheidscriteria volgens het BWV en de Code 2009, aangezien zij geen zakelijke, nauwe familiale of andere banden hebben met UCB, haar controlerende aandeelhouders of hun management die een belangenconflict zouden kunnen scheppen dat hun onafhankelijke oordeel als Bestuurder zou kunnen beïnvloeden. De Uitvoerend Bestuurder deelt alle informatie over de activiteiten en financiën van UCB mee die nodig zijn voor een efficiënte werking van de Raad. De Raad bespreekt en bepaalt de belangrijkste beleidsmaatregelen en strategieën die het Uitvoerend Comité voorstelt, en identificeert de cruciale stappen die men moet zetten om UCB te ontwikkelen.

De Raad vergadert telkens als de belangen van UCB het eisen of op verzoek van een of meer Bestuurders. In principe vergadert de Raad ten minste zevenmaal per jaar. In de meeste gevallen worden de beslissingen consensueel genomen. Indien er wordt gestemd, beslist de Raad met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. De voorzitter van de Raad heeft de beslissende stem.

Volgens sectie 3.1.1 van het Charter heeft de Raad zich bepaalde bevoegdheden voorbehouden, zoals het bepalen van de missie, de waarden en de strategie van UCB, het toezicht op het management, de benoeming en het ontslag van de leden van het Audit Comité van UCB (het ‘**Audit Comité**’), het Governance, Nomination & Compensation Comité van UCB (het ‘**GNCC**’) en het Uitvoerend Comité, de goedkeuring van het jaarlijkse investeringsbudget, het bepalen van het jaarlijkse programma voor onderzoek en ontwikkeling, financiële operaties op lange termijn of grote financiële operaties, en de reorganisatie van UCB en de UCB Groep. De Raad heeft bepaalde administratieve bevoegdheden gedelegeerd aan het Uitvoerend Comité, waarvan de scope en de bevoegdheden worden beschreven in secties 5.1.1 en 5.1.2 van het Charter. Het Charter kan worden geraadpleegd op de website van UCB ([www.ucb.com](http://www.ucb.com)).

Volgens de Code 2009 heeft UCB een transactiecode (de ‘**dealing code**’) goedgekeurd die van toepassing is op de Bestuurders, de hogere kaderleden, de medewerkers met een sleutelpositie, hun secretarissen of secretaressen en assistenten, alle medewerkers van UCB en hun familieleden (de ‘**Insiders**’) en op buitenstaanders, om handel met voorkennis en marktmisbruiken te voorkomen door transacties met Gewone Aandelen of andere financiële instrumenten van UCB te verbieden, in het bijzonder tijdens de perioden die voorafgaan aan de publicatie van financiële resultaten of informatie die een beduidende invloed kunnen hebben op de prijs van de Gewone Aandelen of de aandelenprijs van een vennootschap die het doelwit is van een geplande operatie (een gesloten periode). De interne Code bepaalt ook regels die beperkingen opleggen aan de transacties van bepaalde medewerkers met een sleutelpositie binnen UCB. De Code kan worden geraadpleegd op de website van UCB.

De Raad van Bestuur van UCB is het bestuursorgaan van UCB. De huidige Raad telt 12 Bestuurders. De Raad benoemt een voorzitter en een of meer vicevoorzitters uit zijn leden. De Raad benoemde Gerhard N. Mayr tot voorzitter in 2012 en Evelyn du Monceau tot enige vicevoorzitter in 2006. Roch Doliveux is de Chief Executive Officer en de Voorzitter van het uitvoerend comité (het ‘**Uitvoerend Comité**’) waaraan de Raad bepaalde van zijn bevoegdheden heeft gedelegeerd. De volgende tabel toont de naam, de functie en het eerste benoemingsjaar van de huidige leden van de Raad:

<b>Naam</b>	<b>Functie</b>	<b>Eerste benoemingsjaar in de huidige specifieke functie</b>	<b>Eerste benoemingsjaar in de Raad</b>	<b>Einde mandaat in</b>
Gerhard N. Mayr	Voorzitter van de Raad van Bestuur	2012	2005	2015
Gravin Evelyn du Monceau <sup>(3)</sup>	Vicevoorzitter van de Raad van Bestuur	2006	1984	2015
Roch Doliveux <sup>(1)</sup>	Uitvoerend Bestuurder	2004	2004	2017
Albrecht De Graeve <sup>(2)</sup>	Onafhankelijk Bestuurder		2010	2017
Graaf Arnoud de Pret Roose de Calesberg <sup>(3)</sup>	Bestuurder		2005	2015

Naam	Functie	Eerste benoemings-jaar in de huidige specifieke functie	Eerste benoemings-jaar in de Raad	Einde mandaat in
Harriet Edelman <sup>(2)</sup>	Onafhankelijk Bestuurder		2012	2016
Dr. Peter Fellner	Bestuurder		2005	2017
Charles-Antoine Janssen	Bestuurder		2012	2016
Dr. Jean-Pierre Kinet <sup>(2)</sup>	Onafhankelijk Bestuurder		2008	2015
Sir Tom McKillop <sup>(2)</sup>	Onafhankelijk Bestuurder		2009	2016
Norman J-Ornstein <sup>(2)</sup>	Onafhankelijk Bestuurder		2008	2015
Mevr. Jean van Rijckevorsel	Bestuurder		1992	2015

Opmerkingen:

- (1) Roch Doliveux is ook voorzitter van het Uitvoerend Comité.
- (2) Deze Bestuurders vervullen alle voorwaarden voor onafhankelijkheid van het Belgisch Wetboek van Vennoetschappen 2009 (het 'BWV') en de Belgische Corporate Governance Code (de 'Code 2009').
- (3) Deze Bestuurders vertegenwoordigen Financière de Tubize NV, de referentieaandeelhouder van UCB.

Het werkadres van alle Bestuurders is UCB NV, Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België.

Geen lid van de Raad is veroordeeld wegens bedrieglijke praktijken of is in de vijf afgelopen jaren betrokken geweest bij een faillissement, gerechtelijk akkoord of vereffening en/of enige officiële publieke beschuldiging en/of sanctie vanwege wettelijke of regelgevende autoriteiten (met inbegrip van aangewezen beroepsorganisaties). Bovendien heeft geen lid van de Raad ooit door een rechtbank een verbod opgelegd gekregen om op te treden als lid van de bestuurs-, beheers- of toezichhoudende instanties van een emittent en heeft geen lid in de vijf afgelopen jaren een verbod opgelegd gekregen om op te treden in het beheer of de leiding van de zaken van een emittent.

Voor zover UCB weet bestaan er geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten tegenover UCB van de leden van de Raad en hun private belangen en/of andere plichten. Tot nu toe in 2013 deed zich geen situatie voor die de toepassing van de regels voor belangenconflicten van Artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennoetschappen vereiste.

#### (b) Uitvoerend Comité

Het Uitvoerend Comité vervult alle plichten, volmachten en bevoegdheden die het van de Raad ontvangt. De Raad behoudt echter de eindverantwoordelijkheid voor het beheer van UCB en is in theorie bevoegd om in de plaats van het Uitvoerend Comité te beslissen.

Volgens sectie 5.1.1 van het Corporate Governance Charter van UCB (het 'Charter') is het Uitvoerend Comité verantwoordelijk voor de uitvoering van de strategie van UCB en van de UCB Groep, zoals goedgekeurd door de Raad, meer bepaald in de domeinen van het onderzoek en de ontwikkeling, de operaties, de financiën, de administratie, de risico- en juridische aangelegenheden, de human resources en de investeringen.

Het Uitvoerend Comité telt acht leden. Alleen de Voorzitter van het Uitvoerend Comité is lid van de Raad van Bestuur. De leden van het Uitvoerend Comité worden voor onbepaalde duur benoemd maar kunnen op elk ogenblik door de Raad worden ontslagen. De Voorzitter van het Uitvoerend Comité wordt door de Raad benoemd op voordracht van het Governance, Nomination and Compensation Comité. De andere leden van het Uitvoerend

Comité worden door de Raad benoemd op aanbeveling van de Voorzitter van het Uitvoerend Comité en op voordracht van het Remuneration & Nomination Comité.

De huidige leden van het Uitvoerend Comité zijn:

<b>Naam</b>	<b>Funcie</b>
Roch Doliveux .....	Chief Executive Officer en Chairman of the Executive Committee
Fabrice Enderlin .....	Executive Vice President, Corporate Human Resources, Communication and Corporate Societal Responsibility
Ismail Kola.....	Executive Vice President en President UCB NewMedicines™
Iris Löw-Friedrich .....	Executive Vice-President, Biopharma Development Solutions en Chief Medical Officer
Mark McDade .....	Executive Vice President, Established Brands, Solutions and Supply
Anna Richo .....	Executive Vice President en General Counsel
Jean-Christophe Tellier .....	Executive Vice President, Biopharma Brands and Solutions
Detlef Thielgen.....	Executive Vice President en Chief Financial Officer

Het werkadres van alle bovengenoemde leden van het Uitvoerend Comité is UCB NV, Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België.

Geen lid van het Uitvoerend Comité is veroordeeld wegens bedrieglijke praktijken of is in de vijf afgelopen jaren betrokken geweest bij faillissement, gerechtelijk akkoord of vereffening en/of enige officiële publieke beschuldiging en/of sanctie vanwege wettelijke of regelgevende autoriteiten (met inbegrip van aangewezen beroepsorganisaties). Bovendien heeft geen lid van het Uitvoerend Comité ooit door een rechtbank een verbod opgelegd gekregen om op te treden als lid van de bestuurs-, beheers- of toezichhoudende instanties van een emittent en heeft geen lid in de vijf afgelopen jaren een verbod opgelegd gekregen om op te treden in het beheer of de leiding van de zaken van een emittent.

Het Uitvoerend Comité vergaderde in 2012 gemiddeld een- of tweemaal per maand. Er waren in 2011 geen transacties of contractuele betrekkingen tussen UCB, met inbegrip van haar verbonden ondernemingen, en leden van het Uitvoerend Comité, die tot een belangenconflict hadden kunnen leiden.

(c) **Corporate governance**

Volgens principe 9 van de Code 2009 heeft UCB een Charter opgesteld dat alle belangrijke aspecten van haar beleid voor corporate governance beschrijft. Dit Charter wordt jaarlijks door de Raad van Bestuur herzien en werd op 1 juli 2013 voor het laatst aangepast.

Het Charter beschrijft de voornaamste aspecten van de corporate governance van UCB, met inbegrip van de governance-structuur, de referentietermen van de Raad en zijn comités, en andere belangrijke onderwerpen. Het Charter kan samen met de statuten (de ‘**Statuten**’) van UCB worden geraadpleegd op de website van de UCB Groep ([www.ucb.com](http://www.ucb.com)). De Raad heeft het oorspronkelijke Charter goedgekeurd op 28 oktober 2005. De huidige versie van het Charter werd goedgekeurd op 12 september 2012.

(d) **Audit Comité**

Volgens sectie 4.2.2 van het Charter is het Audit Comité samengesteld uit drie niet-uitvoerend bestuurders die onafhankelijk zijn van het management van UCB, onder wie twee bestuurders die onafhankelijk zijn volgens de criteria van Artikel 526ter van het BWV. De huidige leden van het Audit Comité zijn Arnoud de Pret (voorzitter), Bert De Graeve en Gerhard Mayr. Bert De Graeve en Gerhard Mayr vervullen de onafhankelijkheidscriteria vermeld in Artikel 526ter van het BWV. Het Audit Comité vergadert ten minste viermaal per jaar en vergaderde in 2012 viermaal.

Volgens sectie 4.2.1 van het Charter staat het Audit Comité de Raad bij in zijn verantwoordelijkheid voor het toezicht op het management van UCB en de UCB Groep in haar geheel, en meer specifiek met betrekking tot de betrouwbaarheid van de financiële informatie, de naleving van de relevante wetten en reglementen, de gepastheid van het risicobeheer en de efficiënte interne controleprocessen binnen UCB. Het Audit Comité doet aanbevelingen aan de Raad. De Raad bezit echter de exclusieve beslissingsmacht.

De opdrachten van het Audit Comité kunnen verschillen naargelang de omstandigheden. Het Audit Comité vervult echter taken zoals de verificatie van de kwaliteit en de betrouwbaarheid van de geconsolideerde halfjaarlijkse en jaarverslagen die aan de Raad worden voorgelegd, de beoordeling van de controle- en auditmethode die op het niveau van de UCB Groep worden toegepast en het onderzoek, samen met de externe revisoren, van het bereik, de scope en de methode van de uitgevoerde audit en het onderzoek van de resultaten van de externe audit en van de rapporten die de externe revisoren aan de aandeelhouders voorleggen.

Het Audit Comité nodigt regelmatig de Chief Financial Officer, de interne auditor, de voorzitter van het Risk Management Comité, de vicevoorzitter en de externe revisoren op zijn vergaderingen uit.

(e) **Governance, Nomination & Compensation Comité**

Het Governance, Nomination & Compensation Committee ('GNCC') is samengesteld uit drie niet-uitvoerend bestuurders die allemaal onafhankelijk zijn van het management. Een meerderheid van de huidige leden van het GNCC vervult de voorwaarden voor onafhankelijkheid van artikel 526ter van het BWV en alle leden hebben de nodige kennis en ervaring inzake bezoldigingsbeleid zoals vereist door Artikel 526quater van het BWV. Het GNCC vergadert ten minste tweemaal per jaar.

De plichten en verantwoordelijkheden van het GNCC worden door de Raad bepaald. Volgens sectie 4.3.1 van het Charter verzekert het GNCC dat het benoemings- en herverkiezingsproces objectief en evenredig wordt georganiseerd. Daarnaast stelt het GNCC het bezoldigingsbeleid voor de niet-uitvoerend bestuurders en de Executive Managers voor en stelt het de compensatieprogramma's voor de Executive Managers voor. Het GNCC doet aanbevelingen aan de Raad. De Raad bezit echter de exclusieve beslissingsmacht.

De taken van het GNCC omvatten onder meer de indiening bij de Raad van voorstellen voor de benoeming, de verlenging of het ontslag van leden van de Raad en van het Uitvoerend Comité, het doen van aanbevelingen over de bezoldiging van de leden van de Raad, het voorstellen van algemene bezoldigingen en eventuele andere vaste of variabele vergoedingen voor de leden van het Uitvoerend Comité, de goedkeuring van wijzigingen van het bezoldigingssysteem voor de Senior Executives van UCB en de revisie van de status van de Corporate Governance en het Charter.

De voorzitter van het GNCC raadpleegt de voorzitter van het Uitvoerend Comité voor de uitvoering van het regelmatige evaluatieproces van de Raad en voor de rapportering van de resultaten aan de Raad.

Het GNCC wordt bijgewoond door de voorzitter van het Uitvoerend Comité, die niet deelneemt aan vergaderingen met betrekking tot zijn eigen functie, en door de Executive Vice-President of Human Resources, die ook als secretaris optreedt voor de vergaderingen van het GNCC. Indien het zulks nodig acht, kan het GNCC zich door externe experts laten adviseren.

(f) **Wetenschappelijk Comité**

Het Wetenschappelijk Comité is samengesteld uit twee leden met een buitengewone wetenschappelijk medische expertise, momenteel Peter Fellner en Jean-Pierre Kinet.

De leden van het Wetenschappelijk Comité wonen de vergaderingen bij van de UCB Scientific Advisory Board (SAB) en vergaderen regelmatig met de Executive Vice President & President UCB New Medicines. Het Wetenschappelijk Comité rapporteert na elke vergadering van het SAB aan de Raad.

Het Wetenschappelijk Comité steunt de Raad bij de beoordeling van de wetenschappelijke kwaliteit en de competitieve verhouding van het onderzoek en de ontwikkeling van UCB. Het evalueert de door het management van UCB voorgestelde strategie voor onderzoek en ontwikkeling en deelt zijn aanbevelingen mee aan de Raad.

De leden van het Wetenschappelijk Comité zijn nauw betrokken bij de activiteiten van de SAB, die samengesteld is uit toonaangevende externe wetenschappelijke medische experts. De SAB werd in september 2005 door het Uitvoerend Comité opgericht om de onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten van UCB kritisch te beoordelen,

wetenschappelijke evaluaties en strategische input te leveren over de beste manier waarop UCB een sterke en bloeiende leider in de biofarmaceutica kan worden, en het Uitvoerend Comité te adviseren over de strategische keuzen voor het vroege stadium van onderzoek en ontwikkeling. De belangrijkste taak van het Wetenschappelijk Comité is de rapportering aan de Raad van Bestuur van het oordeel van de SAB over de onderzoeksactiviteiten en de strategische oriëntatie van UCB.

## 8 Belangrijkste aandeelhouders

Per 1 juli 2013 bedroeg het aandelenkapitaal van UCB EUR 550.281.456, vertegenwoordigd door 183.427.152 volledig volgestorte aandelen zonder nominale waarde. De Gewone Aandelen zijn genoteerd op Eurolist van NYSE Euronext, Brussel. Ze zijn volledig volgestort.

De huidige belangrijkste aandeelhouders van UCB zijn per 25 juli 2013:

	Kortlopend	Stemmen	Datum van de jongste aangifte volgens de wet van 2 mei 2007
<b>Kapitaal (EUR )</b>	<b>550.281.456</b>		
<b>Gewone Aandelen</b>	<b>183.427.152</b>		
1. Financière de Tubize NV (Tubize)	66.370.000	36,18%	1 maart 2012
2. UCB NV			
Aandelen	286.740	0,16%	25 juli 2013
Gelijkgestelde financiële instrumenten (opties)	6.146.638	3,35%	9 mei 2013
Gelijkgestelde financiële instrumenten (overige)	2.500.000	1,36%	25 juli 2013
Totaal	8.933.378	4,87%	
3. UCB Fipar NV			
Aandelen	335.569	0,18%	25 juli 2013
Gelijkgestelde financiële instrumenten	1.800.000	0,98%	1 juli 2013
Totaal	2.135.569	1,16%	
4. Schwarz Vermögensverwaltung GmbH	2.471.404	1,35%	1 maart 2012
<b>Tubize + UCB NV + UCB Fipar NV + Schwarz</b>	<b>79.910.351</b>	<b>43,57%</b>	
5. The Capital Group Companies	13.737.874	7,49%	24 juli 2013
6. Vanguard Health Care Fund	9.345.949	5,10%	12 juni 2013

Financière de Tubize NV (hierna 'Tubize') heeft verklaard te handelen in overleg met Schwarz Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG (hierna 'Schwarz').

Geen van de bovenvermelde aandeelhouders en geen andere aandeelhouders van UCB bezitten bijzondere rechten of voorrechten buiten diegene van de Gewone Aandelen die zij houden.

Bepaalde door Schwarz gehouden Aandelen van UCB vallen onder een recht op eerste bod ten gunste van Tubize. Schwarz en Tubize zijn verder overeengekomen elkaar voorafgaand aan elke Algemene Aandeelhoudersvergadering van UCB te raadplegen over de agenda van de Algemene Aandeelhoudersvergadering en de voorgestelde besluiten. Schwarz en Tubize zullen trachten tot een consensus te komen over de wijze waarop zij hun stemrechten op de Algemene Aandeelhoudersvergadering zullen uitoefenen. Indien geen dergelijke consensus kan worden bereikt, zal Tubize een beslissende stem hebben. Op de Algemene Aandeelhoudersvergadering in kwestie zullen Schwarz en Tubize hun stemmen uitbrengen in overeenstemming met de beslissingen die op de aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering voorafgaande vergadering zijn genomen.

## 9 Geassocieerde deelnemingen en aandelenparticipaties

UCB is momenteel de moedermaatschappij, direct of indirect, van de volgende Belgische en buitenlandse bedrijven.

<b>Naam bedrijf</b>	<b>Statutaire zetel</b>	<b>Percentage Stemrechten op aandeelhoudersvergadering</b>
Celltech Group Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Celltech Japan Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Celltech Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Celltech Europe Ltd. ....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Celltech Pharma Ireland.....	United Drug House, Magna Drive Magna Business Park, Park city West Road, Dublin 24, Ierland	100
Celltech Pharma R & D Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Celltech US LLC.....	The Corporation Trust Company Corporation Trust Center 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	100
Chiroscience Group Ltd. ....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Chiroscience R & D Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Confirmant Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Darwin Discovery Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Doutors Réassurance S.A.....	ZI de Planchy Chemin de Croix Blanche 10, 1630 Bulle, Zwitserland	100
Evans Healthcare Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Fin. UCB NV.....	Researchdreef 60, 1070 Brussel, België	100
Fipar.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Fipar UK Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Fipar US Inc.....	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	100



<b>Naam bedrijf</b>	<b>Statutaire zetel</b>	<b>Percentage Stemrechten op aandeel- houders- vergadering</b>
International Medication Systems (UK) Ltd. ....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Korea UCB Co., Ltd.....	5th FL, Grace Tower, 127, Teheran-ro (Yeoksam – dong), Gangnam – gu 13911 Seoul, Zuid-Korea	100
Kremers Urban Pharmaceuticals Inc.....	251 E. Ohio Street, suite 1100, Indianapolis 46204, Verenigde Staten	100
KUdCo Ireland Ltd .....	Shannon Industrial Estate, Shannon, County Clare, Ierland	100
Medeva Holdings B.V (in vereffening).....	Lage Mosten 33, 4822 NK Breda, Nederland	100
Medeva International Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Medeva Ltd. ....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Medeva Pharma Suisse S.A. ....	ZI de Planchy Chemin de Croix Blanche 10, 1630 Bulle, Zwitserland	100
Meizler UCB Biopharma S.A.....	Alameda Araguaia, 3833 – Tamboré, Barueri 06455-000, Sao Paulo, Brazilië	51
Melusin Ilac ve Maddeleri Pazarlama TLS .....	Rüzgarilibaçe, Cumhuriyet Caddesi Gerçekler Sitesi B Blok Kat:6 Kavacik/Beykoz, Istanbul, Turkije	100
Oxford Glycosciences .....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Oxford GlycoSciences (UK) Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Sanol GmbH.....	Alfred-Nobel Strasse, 10, 40789, Monheim am Rhein, Duitsland	100
UCB Pharma GmbH.....	Alfred-Nobel Strasse, 10, 40789, Monheim am Rhein, Duitsland	100
Sifar NV .....	Researchdreef 60, 1070 Brussel, België	100
Société Financière UCB S.A. ....	12, rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Luxemburg	100
UCB A.E. ....	63, Agiou Dimitriou Street, 17456 Alimos, Griekenland	100
UCB Australia Pty. Ltd.....	Level 1, 1155 Malvern Road — 3144 Malvern, Victoria, Australië	100
UCB Belgium NV .....	Researchdreef 60, 1070 Brussel, België	100
UCB Biosciences GmbH.....	Alfred-Nobel Strasse, 10, 40789, Monheim am Rhein, Duitsland	100
UCB Biosciences Inc.....	The Corporation Trust Company Corporation Trust Center 1209 Orange	100

<b>Naam bedrijf</b>	<b>Statutaire zetel</b>	<b>Percentage Stemrechten op aandeel- houders- vergadering</b>
	Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	
UCB Bulgaria EOOD.....	15, Lyubata Str., Fl. 4 apt. 10-11, Lozenetz, Sofia, 1407 Bulgarije	100
UCB Canada Inc.....	2060, Winston Park Drive, Suite 407, Oakville, ON L6H5R7, Canada	100
UCB de Mexico S.A. de C.V.....	Homero#440 7fl Col. Chapultepec Morales, 11570 Mexico D.F., Mexico	100
UCB Farchim S.A.....	ZI de Planchy Chemin de Croix Blanche 10, 1630 Bulle, Zwitserland	100
UCB Pharma Brasil Ltda.....	Rue Sete de Setembro n° 67, sala 301, Rio de Janeiro, 20050-005, Brazilië	100
UCB Finance NV.....	Lage Mosten 33, 4822 NK Breda, Nederland	100
UCB Fipar Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
UCB Fipar NV.....	Researchdreef 60, 1070 Brussel, België	100
UCB GmbH.....	Alfred-Nobel Strasse, 10, 40789, Monheim am Rhein, Duitsland	100
UCB Holdings Inc.....	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	100
UCB Hungary Ltd.....	Obuda Gate Building, Arpád Fejedelem útja 26-28, 1023, Budapest, Hongarije	100
UCB Inc.....	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	100
UCB India Private Ltd.....	504 Peninsula Towers, Peninsula Corporate Park, Ganpatrao Kadam Marg, Lower Parel, 400013 Mumbai, India	100
UCB Investissements S.A.....	ZI de Planchy Chemin de Croix Blanche 10, 1630 Bulle, Zwitserland	100
UCB (Investments) Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
UCB Ireland.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
UCB Japan Co., Ltd.....	Shinjuku Grand Tower, 8-17-1 Nishi- Shinjuku, 160-0023 Shinjuku-ku, Japan	100
UCB Lux S.A.....	12, rue Eugène Ruppert, 2453 Luxembourg, Luxemburg	100
UCB Manufacturing Ireland Ltd.....	Shannon Industrial Estate, Shannon, County Clare, Ierland	100
UCB Manufacturing Inc.....	The Corporation Trust Company	100

<b>Naam bedrijf</b>	<b>Statutaire zetel</b>	<b>Percentage Stemrechten op aandeel- houders- vergadering</b>
	Corporation Trust Center 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801, Verenigde Staten	
UCB Nordic AS.....	Arne Jacobsen Alle 15, 2300 Copenhagen, Denemarken	100
UCB Pharco Inc. ....	300 Delaware Avenue Suite 1297, Wilmington Delaware, 19801, VS	100
UCB Pharma AB .....	Stureplan 4C 4 van, 11435 Stockholm, Zweden	100
UCB Pharma A.G. ....	ZI de Planchy Chemin de Croix Blanche 10, 1630 Bulle, Zwitserland	100
UCB Pharma AS .....	Rüzgarlibaçe, Cumhuriyet Caddesi Gerçekler Sitesi B-Blok, Kat: 6 Kavacik, Beykoz, 34805, Istanbul, Turkije	100
UCB Pharma A.S.....	Grini Naeringspark, 8b, Osteras 1361, Baerum, Noorwegen	100
UCB Pharma B.V.....	Lage Mosten 33, 4822 NK Breda, Nederland	100
UCB Pharma Gesellschaft m.b.H.....	Geiselbergstrasse 17-19, 1110 Wien, Oostenrijk	100
UCB Pharma (H.K.) Ltd.....	Room 1501-08 Millenium City 5, 418 Kwun Tong Road, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong, China	100
UCB (Pharma) Ireland Ltd.....	United Drug House Magna Drive, Magna Business Park, City West Road, Dublin 24, Ierland	100
UCB Pharma LLC .....	5 Shturvalnaya str. Bldg 1, Moscow 125364, Rusland	100
UCB Pharma Logistics LLC.....	Perevedenovskiy pereulok, 13, building 21, Moscow 105082, Rusland	100
UCB Pharma Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
UCB Pharma Oy Finland .....	Itsehallintokuja 6, 2600 Espoo, Finland	100
UCB Pharma (Produtos Farmaceuticos) Lda .....	Rua Victor Camâra Ed. D. Ameliã, piso 0, sala A2, Quinta da Fonte, 2770-229 Paço de Arcos, Portugal	100
UCB Pharma Romania S.R.L.....	40-44 Banu Antonache, 4th fl., district 1, 11665 Bucharest, Roemenië	100
UCB Pharma S.A (Spain).....	Paseo de la Castellana, 141 Planta 15, 28046 Madrid, Spanje	100
UCB Pharma NV (Belgium) .....	Researchdreef 60, 1070 Brussel, België	100

<b>Naam bedrijf</b>	<b>Statutaire zetel</b>	<b>Percentage Stemrechten op aandeel- houders- vergadering</b>
UCB Pharma S.A. (France).....	Défense Ouest 420, rue d'Estienne d'Orves, 92700 Colombes, Frankrijk	100
UCB Pharma SpA.....	Via Gadames,57, 20151 Milano, Italië	100
UCB Pharma Sp.z.o.o.....	Ul. Kruczkowskiego, 8, 00- 380Warszawa, Polen	100
UCB s.r.o.....	Thamova,13, 186 00 Praha 8, Tsjechië	100
UCB S.C.A.....	12 rue Eugène Rupert, 2453Luxembourg, Luxemburg	100
UCB Technologies Inc.....	C T Corporation System 111 Eight Ave, New York, 10011 New York, Verenigde Staten	100
UCB Trading (Shanghai) Co. Ltd.....	Suite 2802 Raffles City Shanghai Office Tower, 268 Tibet Road Central, Shanghai, 200001, China	100
UCB Watford Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Uni Mediflex Private Ltd. ....	504 Peninsula Towers, Peninsula Corporate Park, Ganpatrao Kadam Marg, Lower Parel, 400013 Mumbai, India	100
Upstate Pharma LLC.....	111 Eight Ave, 10011 New York, Verenigde Staten	100
Vedim Sp.zo.o. ....	Ul. Kruczkowskiego, 8, 00-380 Warszawa, Polen	100
Vedim Pharma S.A. ....	Paseo de la Castellana, 141 Planta 15, 28046 Madrid, Spanje	100
Vedim S.A. de CV.....	Homero#440 7fl Col. Chapultepec Morales, 11570 Mexico D.F., Mexico	100
Vedim Pharma (Prod. Quimicos e Farma) Lda ....	Rua Victor Camâra Ed. D. Amelià, piso 0, sala A2, Quinta da Fonte 2770-229 Paço de Arcos, Portugal	100
Vedim Ltd.....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Viking Trading Co. Ltd. ....	208 Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3WE, Verenigd Koninkrijk	100
Schwarz Pharma Zhuhai Company Ltd.....	Block A. Changsa Industrial Zone. Qianshan District, Zhuhai, Guangdong Province, 519070 China	100

## **10 Beschrijving van de aandelen en de statuten**

### **(a) Oprichting, juridische en handelsnaam, boekjaar**

De juridische voorganger van UCB, Société Industrielle de la Cellulose, is opgericht op 19 mei 1925. In het kader van de fusie is de naam van het bedrijf gewijzigd in Union Chimique-Chemische Bedrijven op 27 november 1961, en opnieuw gewijzigd in UCB NV op 15 december 1970. UCB is momenteel geregistreerd als naamloze vennootschap naar Belgisch recht bij de Belgische Kruispuntbank voor Ondernemingen onder het ondernemingsnummer 0403.053.608. De statutaire zetel van UCB NV is gelegen te Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België. De juridische naam van UCB is ‘UCB NV’. Het hoofdkantoor van UCB bevindt zich te Researchdreef 60, B-1070 Brussel, België, telefoonnummer +32 2 559 9264 (Beleggersrelaties). De duur van UCB, zoals bepaald in artikel 4 van de Statuten, is onbeperkt.

Het boekjaar van UCB stemt overeen met het kalenderjaar. Na het einde van elk boekjaar keurt de Raad het ontwerp van de jaarrekening goed die ter goedkeuring moet worden voorgelegd aan de gewone Algemene Vergadering. De gewone Algemene Vergadering vindt ieder jaar plaats op de laatste donderdag van april.

**(b) Maatschappelijk doel**

Volgens artikel 3 van de Statuten is het doel van het bedrijf het houden en beheren van directe of indirecte participaties in andere bedrijven met een doel dat direct of indirect verband houdt met research, ontwikkeling, industriële of commerciële activiteiten, voornamelijk maar niet uitsluitend gericht op de farmaceutische sector. Het bedrijf kan ondersteunende diensten voor derden aanbieden, in het bijzonder voor bedrijven waar UCB een direct of indirect belang in heeft. Meer in het algemeen kan het alle commerciële, industriële, financiële en vastgoedactiviteiten uitoefenen, zowel in België als daarbuiten, die direct of indirect verband kunnen houden met bovengenoemde doelen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de financiering van de bedrijven waarin het een belang heeft, via leningen, garanties, effectenleningen of andere wijze.

**(c) Maatschappelijk kapitaal en aandelen**

Per 1 juli 2013 bedroeg het aandelenkapitaal van UCB EUR 550.281.456, vertegenwoordigd door 183.427.152 gewone aandelen zonder nominale waarde. De Gewone Aandelen zijn toegelaten tot de notering en handel op Eurolist van Euronext Brussels.

Voor informatie over de bevoegdheid van UCB om de Obligaties uit te geven, zie het deel ‘Algemene informatie’ in dit Prospectus.

**(d) Vorm en overdraagbaarheid van de Gewone Aandelen**

De Gewone Aandelen kunnen de vorm hebben van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen. Alle Gewone Aandelen zijn volledig volgestort en vrij overdraagbaar.

**(e) Valuta**

Gewone Aandelen hebben geen nominale waarde, maar weerspiegelen dezelfde fractie van het aandelenkapitaal van UCB, dat luidt in euro.

**(f) Stemrechten gekoppeld aan de gewone aandelen**

Elke aandeelhouder van UCB heeft recht op één stem per Gewoon Aandeel. Aandeelhouders kunnen stemmen bij volmacht, met inachtneming van de regels die zijn beschreven in onderstaand deel (g), ‘Algemene Vergaderingen’.

Het stemrecht kan worden opgeschort met betrekking tot Gewone Aandelen:

- die, ondanks een verzoek van de Raad van Bestuur daartoe, niet volledig zijn volgestort;
- waarop meer dan één persoon gerechtigd is, behoudens in die gevallen waarin een enkele vertegenwoordiger is aangewezen voor de uitoefening van het stemrecht;
- die de houder het recht geven op stemrechten boven de drempel van 3%, 5%, 7,5%, 10%, 15%, 20% en veelvoud van 5% van het totale aantal stemrechten verbonden aan de uitstaande financiële instrumenten van UCB op de datum van de betrokken aandeelhoudersvergadering, ingeval de betrokken aandeelhouder ten minste 20 dagen voor de datum van de Aandeelhoudersvergadering UCB en de FSMA in kennis heeft gesteld in overeenstemming met de toepasselijke regels inzake de bekendmaking van belangrijke deelnemingen; en
- waarvan de stemrechten werden opgeschort door een bevoegde rechtbank of de FSMA.

Krachtens het Belgisch Wetboek van Vennootschappen worden de stemrechten verbonden aan de Gewone Aandelen in bezit van UCB en/of zijn verbonden vennootschappen opgeschort.

Over het algemeen is de Algemene Vergadering exclusief bevoegd voor:

- de goedkeuring van de jaarrekening van UCB;
- de benoeming en het ontslag van de Bestuurders en de Commissaris van UCB;
- de kwijting van aansprakelijkheid van de Bestuurders en de commissaris;
- de bepaling van de vergoeding van de Bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat;
- de beslissingen met betrekking tot de ontbinding, fusie en bepaalde andere reorganisaties van UCB; en
- de goedkeuring van statutenwijzigingen.

De Algemene Vergadering is ook bevoegd inzake:

- de verdeling van de winst; en
- het instellen van een aansprakelijkheidsvordering tegen Bestuurders.

#### (g) **Algemene vergaderingen**

Volgens artikel 32 van de Statuten wordt elk jaar een Algemene Vergadering gehouden, op de laatste donderdag van april, om 11.00 uur. Als de laatste donderdag van april geen werkdag is, vindt de Algemene Vergadering plaats op de eerstvolgende werkdag daarna om 11.00 uur.

Een bijzondere of buitengewone Algemene Vergadering kan ook te allen tijde worden samengeroepen indien dat vereist is in het belang van UCB. Een Algemene Vergadering moet ook worden samengeroepen indien daarom wordt verzocht door aandeelhouders die een vijfde of meer van de Gewone Aandelen vertegenwoordigen.

Alle Algemene Vergaderingen, gewoon, bijzonder of buitengewoon, vinden plaats op het hoofdkantoor van UCB of op een andere plaats die wordt vermeld in het oproepingsbericht, en zij worden samengeroepen via een kennisgeving van de Raad of de commissaris(sen). Het oproepingsbericht van een Algemene Vergadering omvat de agenda, met vermelding van de te behandelen onderwerpen en de voorgestelde besluiten. Een dergelijke kennisgeving vindt plaats via aankondigingen, minimaal 30 dagen voor de betrokken Algemene Vergadering, in het *Belgisch Staatsblad/ Moniteur Belge*, een Belgische krant en in de media die redelijkerwijze geschikt worden bevonden voor de verspreiding van de informatie aan het publiek in de Europese Economische Ruimte, met het oog op de snelle toegang tot de informatie op niet-discriminerende basis.

Ingeval het nodig is een nieuwe kennisgeving uit te brengen omdat het aanwezigheidsquorum niet bereikt is op de aanvankelijk geplande datum van de Algemene Vergadering en op voorwaarde dat de datum van de tweede vergadering vermeld was in de eerste vergaderingskennisgeving, moet de aankondiging in verband met de tweede vergadering minimaal 17 dagen voor deze vergadering (die dezelfde agenda moet hebben) worden gedaan.

Geregistreerde aandeelhouders, geregistreerde houders of eigenaars van inschrijvingsrechten, houders van geregistreerde certificaten uitgegeven door UCB, Bestuurders en commissarissen zullen 30 dagen voor de Algemene Vergadering per brief worden verwittigd. Deze brieven worden via gewone post verstuurd, tenzij de geadresseerden er individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk mee hebben ingestemd dergelijke kennisgevingen via een andere weg te krijgen.

De Aandeelhouders worden toegelaten tot de algemene vergadering en kunnen hun stemrechten uitoefenen als zij hun aandelen hebben geregistreerd op de veertiende dag die de algemene vergadering voorafgaat, om middernacht (Belgische tijd), ofwel door registratie van de aandelen in het aandeelhoudersregister of door registratie in de boeken van een erkende bewaarnemingsinstantie of clearinginstelling of door de aandelen aan toonder te deponeren bij een financiële tussenpersoon, ongeacht het aantal aandelen dat zij houden op de datum van de algemene vergadering.

Aandeelhouders dienen hun voornemen om de Algemene Vergadering bij te wonen minimaal zes kalenderdagen vóór de datum van de Algemene Vergadering te melden.

Aandeelhouders kunnen zich op de Algemene Vergadering laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde van hun keuze.

De Raad kan de vorm van de volmachten bepalen, die moeten worden ingediend bij het hoofdkantoor minimaal drie volle dagen vóór de datum van de Algemene Vergadering; in geval van unanieme en algemene beslissing kan het bureau van de Algemene Vergadering (dat bestaat uit twee stemopnemers gekozen door de voorzitter van de Algemene Vergadering uit de aanwezige aandeelhouders, samen met de aanwezige Bestuurders) de deadline voor het indienen van de volmachten negeren.

De Algemene Vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de Raad of, in geval van afwezigheid van de voorzitter van de Raad, door een vice-voorzitter van de Raad, of als geen van beide de vergadering kan bijwonen, door een andere Bestuurder. De voorzitter van de Algemene Vergadering benoemt de secretaris, die geen aandeelhouder hoeft te zijn.

Elk Gewoon Aandeel geeft recht op één stem. Tenzij anders bepaald in het BWV worden de besluiten van de Algemene Vergadering aangenomen bij meerderheid van stemmen, ongeacht het aantal aanwezige of vertegenwoordigde Gewone Aandelen. Besluiten die een meerderheid van meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen vereisen, omvatten onder andere:

- andere wijzigingen in de Statuten dan hieronder vermeld en het besluit om financiële steun te verlenen (75% van de stemmen die worden uitgebracht op een vergadering met een aanwezigheidsquorum van 50% van het aandelenkapitaal, als dit quorum niet wordt bereikt, kan een tweede vergadering met dezelfde agenda de besluiten nemen, ongeacht het aanwezigheidsquorum); en
- wijzigingen in het maatschappelijk doel van UCB krachtens de Statuten en het besluit om eigen aandelen of winstaandelen van UCB te verwerven (of de toezegging daartoe verkrijgen), voor andere doeleinden dan verdeling aan het eigen personeel (80% van de stemmen die worden uitgebracht op een vergadering met een aanwezigheidsquorum van 50% van het aandelenkapitaal).

**(h) Wijzigingen van het maatschappelijk kapitaal van UCB**

Krachtens het BWV en de Statuten kan UCB haar aandelenkapitaal verhogen of verlagen met de goedkeuring van 75% van de stemmen die worden uitgebracht op een Algemene Vergadering waar minimaal 50% van het aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. In geval van kapitaalverhoging in contanten hebben de bestaande aandeelhouders in principe een preferentieel inschrijvingsrecht. De Algemene Vergadering kan echter dergelijk preferentieel inschrijvingsrecht beperken of annuleren, in overeenstemming met hetzelfde quorum en dezelfde stemvereisten. Op de datum dezes heeft de Raad geen toestemming voor een kapitaalverhoging (binnen het kader van het toegestaan kapitaal of anderszins) zonder ingreep van de Algemene Vergadering. Ook een kapitaalverlaging vereist dezelfde methode voor goedkeuring door de aandeelhouders op een Algemene Vergadering.

**(i) Toegestaan kapitaal**

UCB heeft geen toegestaan kapitaal.

**(j) Andere effecten**

Krachtens haar Statuten kan UCB contante vouchers of obligaties en hypotheekobligaties uitgeven, op besluit van de Raad, die het type, de rentevoet, de uitgifte, de methode en het tijdstip van terugkoop en terugbetaling van dergelijke obligaties bepaalt, net als de andere voorwaarden van de uitgifte.

UCB kan zowel converteerbare leningaandelen als inschrijvingsrechten uitgeven, al dan niet gehecht aan andere aandelen, met inachtneming van de door het BWV vastgelegde voorwaarden. Zie hierna onder punt (k) voor een beschrijving van de uitstaande converteerbare obligaties uitgegeven door UCB in 2009.

Op 27 oktober 2009 heeft UCB EUR 750 miljoen 5,75% vastrentende Obligaties met vervaldatum in 2014 uitgegeven, waarvan EUR 750 miljoen uitstond op 30 juni 2013. Op 10 december 2009 heeft UCB EUR 500 miljoen 5,75% vastrentende Obligaties met vervaldatum in 2016 uitgegeven, waarvan EUR 500 miljoen uitstond op 30 juni 2013. Op 18 maart 2011 heeft UCB EUR 300 miljoen 7,75% eeuwigdurende achtergestelde Obligaties

met vervaldatum in 2016 uitgegeven, waarvan EUR 300 miljoen uitstond op 30 juni 2013. Op 26 maart 2013 heeft UCB voor EUR 250 miljoen obligaties met een vaste rente van 3,75% met vervaldatum in 2020 uitgegeven, waarvan nog EUR 250 miljoen uitstaat per 30 juni 2013.

(k) **Vereisten inzake kennisgeving aan de aandeelhouders**

De Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen legt bekendmakingsvereisten op aan elke persoon of elke entiteit die stemrechtverlenende effecten, stemrechten of vergelijkbare financiële instrumenten verwerft of overdraagt, als dat, na op de verwerving of overdracht, het totale aantal stemrechten, rechtstreeks of onrechtstreeks gehouden door deze persoon of entiteit, alleen of in onderling overleg met anderen, uitstijgt boven of daalt onder een drempelwaarde van 5%, of elk veelvoud van 5%, van het totale aantal stemrechten verbonden met de door UCB uitgegeven effecten. Een bekendmaking moet zo snel mogelijk worden gedaan, uiterlijk binnen vier handelsdagen. Er is ook een bekendmaking vereist in het geval van passieve overschrijding van de drempels, en in geval van aangaan of beëindigen van een overeenkomst voor gezamenlijke actie. De bekendmaking dient te gebeuren aan de FSMA en UCB.

Daarnaast is dergelijke bekendmaking krachtens artikel 38 van de Statuten ook vereist voor een persoon of entiteit die economische begunstiging van Gewone Aandelen die stemrecht verlenen, op naam of niet, in het kapitaal van UCB verwerven op daarop inschrijven, als het aantal verworven of ingetekende Gewone Aandelen, samen met het totale aantal gehouden Gewone Aandelen, meer dan 3% van het totale aantal uitoefenbare stemrechten bedraagt, voor eventuele verlaging, op een Algemene Vergadering. Dezelfde procedure dient te worden gevolgd telkens wanneer de persoon die verplicht is de aanvankelijke hoger vermelde verklaring te doen, zijn stemrechten verhoogt tot 5%, 7,5%, 10% en daarna voor iedere extra 5% van het totale aantal verworven stemrechten zoals hoger aangegeven, of als na de verkoop van Gewone Aandelen, zijn stemrechten dalen tot onder een van de hoger vermelde drempels.

Overtredingen van de bekendmakingsverplichtingen kunnen resulteren in de schorsing van stemrechten, de opschorting van een reeds samengeroepen Algemene Vergadering, een bevel van de rechtbank tot verkoop van de Gewone Aandelen aan een derde en/of strafrechtelijke aansprakelijkheid.

(l) **Converteerbare effecten**

Op 30 september 2009 voltooide UCB met succes het aanbod van EUR 500 miljoen bevoorrechte niet-zekergestelde converteerbare obligaties met vervaldatum in 2015. De obligaties zijn uitgegeven op 22 oktober 2009.

De obligaties zijn geplaatst via een versnelde boekbuildingprocedure met institutionele beleggers.

De obligaties zijn uitgegeven en zullen worden teruggekocht tegen 100% van hun hoofdsom en zullen een coupon hebben van 4,5% per jaar, halfjaarlijks achteraf betaalbaar, en tenzij eerder geconverteerd of teruggekocht, zullen zij vervallen op de 6e verjaardag van hun uitgifte, in 2015. De aanvankelijke conversieprijs is EUR 38,746 per aandeel, ingesteld tegen een premie van 35% van de volumegewogen gemiddelde koers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels vanaf de introductie tot de prijsbepaling. Als alle Obligaties zouden worden geconverteerd in nieuwe aandelen tegen de initiële conversieprijs, zouden 12.904.558 nieuwe aandelen worden uitgegeven.

Op 26 april 2012 heeft UCB Lux S.A., een volle dochter van UCB NV, ook voor EUR 70 miljoen aan hoofdsom Obligaties gekocht.

Naast de hoger vermelde converteerbare obligaties en de opties beschreven onder Deel 6 '*Management en Corporate Governance*' heeft UCB geen andere effecten uitstaan die bij conversie of uitoefening kunnen resulteren in een toename van de uitstaande Ordinary Shares.

(m) **Ingekochte eigen aandelen gehouden door UCB**

Krachtens de Belgische vennootschapswet is het UCB niet toegestaan eigen aandelen te verwerven zonder de voorafgaande toestemming van de Algemene Vergadering. Het besluit van de Algemene Vergadering moet worden genomen met een meerderheid van 80% van de stemmen die worden uitgebracht op een vergadering met een aanwezigheidsquorum van minimaal 50% van het aandelenkapitaal van UCB. UCB mag samen met haar dochterondernemingen niet meer dan 20% van haar aandelenkapitaal verwerven.



Per 1 juli 2013 bezat UCB Fipar NV, een direct door UCB gecontroleerde dochteronderneming, in totaal 336.769 Gewone Aandelen en 1.800.000 gelijkgestelde financiële instrumenten, die samen 1,16% van het totale aantal Gewone Aandelen vertegenwoordigen.

Per 1 juli 2013 bezat UCB NV in totaal 308.763 Gewone Aandelen, 6.146.638 opties en 2.500.000 andere gelijkgestelde financiële instrumenten, die samen 4,88% van het totale aantal Gewone Aandelen vertegenwoordigen.

De Gewone Aandelen werden door UCB Fipar NV en UCB NV voornamelijk verworven met het oog op de dekking van de uitoefening van aandelenopties toegekend aan personen die managementfuncties bekleeden binnen de UCB Groep.

**(n) Uitstaande verwervingsrechten en verbintenissen inzake kapitaalverhoging**

UCB heeft geen verwervingsrechten en/of -verplichtingen en is geen verbintenissen inzake kapitaalverhoging aangegaan.

**(o) Dividendbeleid van UCB**

Alle aandelen hebben een zelfde recht op dividenden. UCB kan enkel dividenden uitkeren met de voorafgaande toestemming van de Algemene Vergadering. De Raad kan echter wel, op eigen risico en op basis van een staat van de activa en verplichtingen van UCB, die uiterlijk twee maanden daarvoor is opgesteld en die is gecontroleerd door de commissaris(sen), besluiten om een tussentijds dividend te betalen, in mindering te brengen op de winst van het lopende boekjaar, in voorkomend geval verlaagd met het overgedragen verlies of verhoogd met de overgedragen winst. De Raad kan ook bepalen wanneer dergelijke uitkeringen zullen worden gedaan. Het besluit van de Raad van Bestuur kan niet eerder worden genomen dan zes maanden na afsluiting van het vorige boekjaar, en niet vóór de goedkeuring van de boeken van dat jaar. Als er een tussentijds dividend is betaald, kan een besluit inzake een ander tussentijds dividend pas worden genomen na verstrijken van drie maanden na het besluit om het eerste dividend uit te keren.

De door de Algemene Vergadering goedgekeurde dividendbetalingen gebeuren op de tijdstippen en plaatsen die worden vastgelegd door de Raad. De uitbetaling vindt doorgaans plaats enkele dagen na de goedkeuring van de jaarrekening door de gewone Algemene Vergadering die plaatsvindt op de laatste donderdag van april in elk boekjaar krachtens de Statuten. Houders van Gewone Aandelen ontvangen hun dividendbetaling via hun bewaarbank.

In overeenstemming met de Belgische wet vervalt het recht om over aandelen gedeclareerde dividenden te innen vijf jaar na de uitkeringsdatum, waarop UCB niet langer verplicht is het betrokken dividend te betalen. Als UCB met betrekking tot aandelen aan toonder besluit om het vervallen van de termijn van vijf jaar af te dwingen, moeten de niet-uitgekeerde bedragen beschikbaar worden gemaakt in overeenstemming met de bepalingen van de Belgische wet en uiteindelijk toekomen aan de Belgische staat.

De Raad is voornemens een dynamisch dividendbeleid aan te houden, dat strookt met de groeivoorzichten op lange termijn van de Vennootschap, met uitzicht op geleidelijke verhoging van het dividend, en met de bedoeling het voor zover mogelijk niet te verlagen, ongeacht de inkomstenschommelingen op korte termijn.

**(p) Rechten inzake vereffening**

De Algemene Vergadering kan te allen tijde besluiten om de vennootschap te vereffenen, op voorwaarde dat het aanwezigheidsquorum van 50% van het aandelenkapitaal wordt bereikt en dat 75% van de uitgebrachte stemmen het besluit goedkeuren.

Als door verliezen de netto activa zijn verlaagd tot een bedrag van minder dan de helft van het kapitaal, moet de Algemene Vergadering worden samengeroepen uiterlijk binnen twee maanden nadat de verliezen bekend zijn geworden of na het tijdstip waarop ze bekend zouden moeten zijn geworden, om te beraadslagen over de mogelijke vereffening van de vennootschap of andere in de agenda vermelde maatregelen, naargelang het geval.

De Raad zal zijn voorstellen rechtvaardigen in een bijzonder verslag dat beschikbaar wordt gemaakt voor de aandeelhouders, zoals de wet vereist. Als de netto activa dalen tot minder dan een vierde van het kapitaal, kan de vereffening worden besloten door een vierde van de op de Algemene Vergadering uitgebrachte stemmen.

Als de netto activa dalen tot onder het wettelijke minimum, kan iedere belanghebbende de vereffening van de vennootschap aanvragen voor de bevoegde handelsrechtsbank, die de vennootschap een bepaalde termijn kan geven om de situatie recht te trekken.

## ALGEMENE INFORMATIE

(1) Behoudens wat vermeld wordt in het hoofdstuk 'Beschrijving van de Aanbieder' (deel 'Rechtsgeschillen') van dit Prospectus zijn noch de Aanbieder, noch een van zijn dochterondernemingen gedurende de 12 maanden die voorafgaan aan de datum van dit Prospectus betrokken geweest bij enige overheids-, rechts- of arbitrageprocedure (inclusief enige procedure die hangende is of aangekondigd is, waar de Emittent van op de hoogte is) die nu of in het recente verleden een wezenlijk effect zou hebben gehad op de financiële positie of de winstgevendheid van de Emittent of de UCB Groep.

(2) Behoudens wat vermeld wordt in het Prospectus zijn er geen wezenlijke contracten afgesloten buiten de normale bedrijfsvoering van de Emittent die een verplichting of recht van een lid van de UCB Groep met zich zouden kunnen meebrengen die een wezenlijke invloed zouden kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verplichtingen jegens de obligatiehouders met betrekking tot de Nieuwe Obligaties na te komen.

(3) Waar de informatie van derde partijen werd verkregen, is deze informatie nauwgezet gereproduceerd en voor zover de Emittent weet, en voor zover hij op basis van informatie die door dergelijke derde partijen is gepubliceerd kan controleren, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de gereproduceerde informatie onnauwkeurig of misleidend zou worden. De bron van de door derden verstrekte informatie wordt vermeld.

(4) Er is geen kredietrating toegekend aan de Emittent of aan zijn schuldeffecten (met inbegrip van de Bestaande Obligaties en de Nieuwe Obligaties) op verzoek van of in samenwerking met de Emittent.

1. Memorie van antwoord van de Raad van Bestuur van de Aanbieder

**ONVOORWAARDELIJK OPENBAAR RUILBOD**

door

**UCB NV**

*(naamloze vennootschap naar Belgisch recht)*

betreffende

**250.000 5,75% vastrentende obligaties met vervaldatum 27 november 2014**

uitgegeven op 27 november 2009

in ruil voor

**5,125% vastrentende obligaties met vervaldatum 2 oktober 2023**

door UCB NV uit te geven op 2 oktober 2013

**MEMORIE VAN ANTWOORD  
VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN UCB NV**

**3 september 2013**

**1** Inleiding

**1.1** Het Ruilbod

UCB NV ('**UCB**') introduceert een openbaar ruilbod op 250.000 obligaties van de 750.000 5,75% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE6000431112) uitgegeven op 27 november 2009 met vervaldatum 27 november 2014 (de '**Bestaande Obligaties**') (het '**Ruilbod**').

UCB zal in ruil dit jaar 5,125% vastrentende obligaties (ISIN-code: BE0002200666) met vervaldatum 2 oktober 2023 uitgeven (de '**Nieuwe Obligaties**'). Er zal één Nieuwe Obligatie worden geleverd tegen de afgifte van één Bestaande Obligatie.

**1.2** Besluit van de Raad van Bestuur

De introductie van het Ruilbod is goedgekeurd op de vergadering van de raad van bestuur van UCB die plaatsvond op 25 april 2013. De raad van bestuur heeft daarbij ook bevoegdheid verleend aan elk lid van het Uitvoerend Comité, de Secretaris-generaal en de heer Adriaan van der Toorn om de voorwaarden vast te leggen en goed te keuren in de documentatie en alle andere betrokken of aanvullende documenten die vereist zijn in het kader van het Ruilbod, met inbegrip van deze memorie van antwoord (de '**Memorie**').

Op de vergadering van de raad van bestuur van UCB van 30 juli 2013 werd een richtlijnnota verspreid waarbij ieder lid van de raad verzocht werd een formulier in te vullen met vermelding van zijn eventuele positie in de Bestaande Obligaties en, in geval van dergelijke positie, zijn intentie in verband met het voorgestelde Ruilbod te noteren.

Deze Memorie is opgesteld in overeenstemming met de bovenstaande bevoegdheidsdelegering op basis van de informatie die is meegedeeld door de leden van de raad via bovenstaande formulieren, behoudens goedkeuring door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de '**FSMA**').

**1.3** Goedkeuring door de FSMA

De Memorie is op 3 september 2013 goedgekeurd door de FSMA in overeenstemming met artikelen 18 en 28 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (de '**Wet**'). Deze goedkeuring door de FSMA houdt geen beoordeling van de geschiktheid of de verdiensten van het Ruilbod in.

#### 1.4 Verantwoordelijkheid

UCB NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met statutaire zetel te Researchdreef 60, B-1070 Brussel, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, draagt de verantwoordelijkheid voor de informatie in de Memorie en verklaart dat, na alle redelijke voorzorgsmaatregelen daartoe te hebben genomen, de informatie in deze Memorie naar zijn beste weten overeenstemt met de feiten en dat er niets is weggelaten dat de strekking van deze informatie zou kunnen wijzigen.

#### 1.5 Wezenlijke nieuwe feiten

De informatie in deze Memorie is opgesteld per de datum van de Memorie. Eventuele nieuwe wezenlijke feiten, fouten of onjuiste verklaringen betreffende de informatie in deze Memorie die het Ruilbod kunnen beïnvloeden (in het kader van artikel 30 van de Wet) en die plaatsvinden of bekend worden tussen de goedkeuring van deze Memorie en de afsluiting van de aanvaardingsperiode van het Ruilbod, zullen worden gedocumenteerd in een supplement bij deze Memorie dat moet worden goedgekeurd door de FSMA en gepubliceerd volgens dezelfde regels als van toepassing op deze Memorie.

## 2 Intentieverklaring

Per de datum van deze Memorie doen de leden van de raad van bestuur van UCB de volgende verklaringen:

- Dhr. G. Mayr, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Gravin E. du Monceau, bestuurder en vicevoorzitter van de raad van bestuur, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Dr. R. Doliveux, uitvoerend bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Baron A. De Graeve, onafhankelijk bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Graaf A. de Pret, bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Mw. H. Edelman, onafhankelijk bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Dr. P. Fellner, bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Baron C.-A. Janssen, bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Prof. J.-P. Kinet, onafhankelijk bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Sir T. McKillop, onafhankelijk bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Dhr. N. J. Ornstein, onafhankelijk bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties;
- Mw. B. van Rijckevorsel, bestuurder, bezit geen Bestaande Obligaties.

**Uit naam van de raad van bestuur van UCB, de heren Adriaan van der Toorn en Xavier Michel**

**Hoofdkantoor van de Aanbieder**

Researchdreef 60  
B-1070 Brussel  
België

**Global Coordinator**

**ING Bank N.V., Belgian branch**  
Marnixlaan 24  
B-1000 Brussel  
België

**Dealer Managers**

**BNP Paribas Fortis NV**  
Warandeberg 3  
B-1000 Brussel  
België

**ING Bank N.V., Belgian branch**  
Marnixlaan 24  
B-1000 Brussel  
België

**KBC Bank NV**  
Havenlaan 2  
B-1080 Brussel  
België

**Centralisatieagent**

**ING Belgium NV, Belgium branch**  
Marnixlaan 24  
B-1000 Brussel  
België

**Agent**

**BNP Paribas Securities Services SCA, Brussels Branch**  
Louis Schmidlaan 2  
B-1040 Brussel, België

**Commissaris van de Aanbieder**

**PwC Réviseurs d'Entreprises SCCRL**  
Woluwedal 18  
B-1932 Zaventem  
België

**Juridisch adviseursz voor de Aanbieder**

**White & Case LLP**  
Wetstraat 62  
B-1040 Brussel  
België

**Juridisch adviseurs voor de Global Coordinator en de Dealer Managers**

**Clifford Chance LLP**  
Louizalaan 65, bus 2  
B-1050 Brussel  
België