

**VERPLICHT
OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN**

Gevolgd door een uitkoopbod ('squeeze-out')

DOOR

STONES

een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht

**OP ALLE 1.603 NIET REEDS DOOR DE BIEDER GEHOUDEN AANDELEN
uitgegeven door**

SCHEERDERS VAN KERCHOVE'S VERENIGDE FABRIEKEN

een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht



voor een prijs van EUR 350 per Aandeel

De Aanvaardingsperiode begint op 13 november 2024 en eindigt op 26 november 2024 (inbegrepen) om 16:00 uur CET.

De Aanvaardingsformulieren moeten uiterlijk op 26 november 2024 rechtstreeks of via een financiële tussenpersoon worden ingediend bij:

KBC Securities NV (de Loketinstelling)



Het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn kosteloos beschikbaar via de kantoren van KBC of via het volgende telefoonnummer: +32 78 152 153 (KBC Live). Tevens is er een elektronische versie van het Prospectus beschikbaar op internet via de volgende website: www.kbc.be/SVK2024, alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

Deze Prospectus werd door de FSMA goedgekeurd op 12 november 2024, in overeenstemming met Artikel 19, §3 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en werd in België gepubliceerd in het Nederlands.

Financieel Adviseur van de Bieder:

KBC Securities NV



INHOUDSOPGAVE

Artikel	Bladzijde
1. Definities	8
2. Belangrijke informatie	10
2.1 Informatie vervat in dit Prospectus	10
2.2 Beperkingen	10
2.3 Toekomstgerichte verklaringen.....	11
3. Algemene informatie	11
3.1 Goedkeuring door de FSMA.....	11
3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus	12
3.3 Praktische informatie	12
3.4 Financiële adviseurs van de Bieder.....	12
3.5 Memorie van antwoord	12
3.6 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank.....	12
4. De Bieder.....	13
4.1 Identificatie van de Bieder	13
4.2 Voorwerp	13
4.3 Activiteiten en vermogen van de Bieder.....	14
4.4 Activiteiten van Aertssen.....	14
4.5 Activiteiten van Beerens	14
4.6 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder.....	15
4.7 Ondernemingsstructuur van de Bieder.....	15
4.8 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap.....	15
4.9 Financiële informatie	16
4.10 Akkoorden met een mogelijke impact op het Overnamebod.....	16
5. De Doelvennootschap.....	16
5.1 Identificatie van de Doelvennootschap	16
5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap	16
5.3 Activiteiten en Voorgeschiedenis van de Doelvennootschap	17
5.4 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap	18
5.5 Kapitaal van de Doelvennootschap.....	18
5.6 Ondernemingsstructuur.....	19
5.7 Belangrijkste deelnemingen.....	21
5.8 Recente Ontwikkelingen.....	21
5.9 Personen handelend in onderling overleg met de Doelvennootschap.....	22
5.10 Financiële Informatie	22
5.11 Documenten die door verwijzing deel uitmaken van het Prospectus.....	23
6. Doelstellingen en voornemens van de Bieder	23
6.1 Achtergrond: de verwerving door Stones van het belang van 95,99% in SVK.....	23
6.2 Doelstellingen	23
6.3 Voornemens van de Bieder	24
6.4 Voordelen voor SVK en de aandeelhouders van SVK	25
6.5 Voordelen voor de Bieder en de aandeelhouders van de Bieder.....	26
7. Het Overnamebod.....	26
7.1 Kenmerken van het Overnamebod.....	26
7.2 Waarderingskader voor de Aandelen en verschaffen van een referentiekader omtrent de door Stones voorgestelde Biedprijs	27
7.3 Regelmatigheid en geldigheid van het Overnamebod	33
7.4 Indicatieve timing	34
7.5 Initiële Aanvaardingsperiode	34
7.6 Heropening van het Overnamebod als Uitkoopbod.....	35

7.7	Schrapping van notering	35
7.8	Recht tot verkoop.....	35
7.9	Aanvaarding van het Overnamebod en betaling	36
7.10	Andere aspecten van het Overnamebod.....	38
8.	Belgische fiscale behandeling van het Overnamebod	39
8.1	Inleidende opmerkingen.....	39
8.2	Belasting op de overdracht van de Aandelen.....	40
8.3	Taks op de beursverrichtingen	42
8.4	Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen.....	43

Bijlagen

1.	Aanvaardingsformulier.....	44
2.	Balans van de Bieder d.d. 9 oktober 2024.....	48
3.	Kerncijfers van de aandeelhouders van de Bieder.....	50
4.	Memorie van antwoord.....	51
5.	Standpunt van de ondernemingsraad.....	63

SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

Waarschuwing

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus en moet samen met de meer gedetailleerde informatie die elders in dit Prospectus nader wordt omschreven, worden gelezen. De gehele samenvatting is overigens onder voorbehoud van de nadere informatie in het Prospectus zelf. Beslissingen betreffende het al dan niet aanvaarden van het Overnamebod dienen te zijn gesteund op een volledige, zorgvuldige en uitvoerige lectuur van het volledige Prospectus. De Aandeelhouders van de Doelvennootschap worden bijgevolg geadviseerd zich een eigen mening te vormen over de modaliteiten van het Overnamebod en over de voor- en nadelen die zijn verbonden aan de beslissing tot aanvaarding van het Overnamebod.

Voor deze samenvatting, met inbegrip van de vertaling ervan, kan niemand burgerlijk aansprakelijk worden gesteld, tenzij de samenvatting misleidend, onjuist of strijdig is met de andere delen van dit Prospectus.

De termen die met een hoofdletter in deze samenvatting worden gehanteerd hebben dezelfde betekenis als deze gedefinieerd in het Prospectus.

Bieder

De Bieder is Stones NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht op 18 september 2024, met zetel te 's Gravenwezelsteenweg 59, 2110 Wijnegem, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 1013.733.340 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen) (**Stones** of de **Bieder**).

De Bieder is een vennootschap die werd opgericht door (i) Beerens Groep NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht met zetel te 's Gravenwezelsteenweg 65, 2110 Wijnegem, België, en inschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0400.632.566 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen) (**Beerens**) en (ii) Aertssen Group NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht met zetel te Laageind 91, 2940 Stabroek, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0423.833.976 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen) (**Aertssen**). Beide oprichters houden elk 50% van de aandelen in de Bieder aan.

Aertssen is actief in activiteiten met betrekking tot grondverzet, wegenis- en rioleringswerken, waterbouwwerken, afbraakwerken, milieuwerken, asbestverwijdering, bodemsanering, ontginning, infrastructuurwerken of machineverhuur. Verder is Aertssen gespecialiseerd in het hijsen en verplaatsen van grote en zware objecten. Aertssen is ook actief in transport en logistiek alsook de verkoop van gebruikte bouwmachines.

Beerens is in hoofdzaak actief in de automobielsector via het verkopen van tweedehandswagens, nieuwe wagens via officiële concessies en exclusieve oldtimers. Beerens voert eveneens de hieraan gerelateerde activiteiten uit op het vlak van marketing, transport, stockage, carrosserie, verhuur, leasing, trading, fletservices, etc. Daarnaast beschikt Beerens over een groothandelsactiviteit in fietsen en een vastgoedactiviteit waarbij zij in vastgoed investeert en ontwikkelt.

De Bieder is opgericht om de verwerving van alle aandelen in SVK te voltooien. Op de datum van dit Prospectus oefent hij geen andere activiteiten uit dan het houden van de aandelen in SVK en het uitbrengen en uitvoeren van het Overnamebod.

Op datum van dit Prospectus bezit de Bieder 38.397 (hetzij 95,99%) van de uitstaande aandelen in SVK. Deze aandelen zijn niet inbegrepen in het Overnamebod.

Doelvennootschap

De Doelvennootschap is Scheerders Van Kerchove's Verenigde Fabrieken NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Aerschotstraat 114, 2100 Sint-Niklaas, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0405.056.855 (RPR Gent, afdeling Dendermonde) (de **Doelvennootschap** of **SVK**). Op datum van dit Prospectus bezit SVK geen ingekochte eigen aandelen.

Op datum van dit Prospectus heeft SVK geen ingekochte eigen aandelen, noch heeft SVK enige stemgerechtigde effecten of effecten die toegang geven tot stemrecht uitgegeven, anders dan haar aandelen.

De aandelen van de Doelvennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussels, waar zij noteren onder ISIN-code BE0012378593.

De voornaamste activiteiten van de Doelvennootschap bestaan uit haar werkzaamheden als fabrikant van bouwmaterialen (waaronder vezelcement en gevelplaten).

Kenmerken van het Overnamebod

Achtergrond van het Overnamebod

Op 20 september 2024 heeft Stones 38.397 aandelen van de in totaal 40.000 aandelen uitgegeven door SVK verworven via private overdrachten voor een prijs per aandeel van EUR 350 (de Pre-Transactie), en als gevolg daarvan houdt Stones thans een belang aan van 95,99% in SVK.

Aard en doel van het Overnamebod

Het Overnamebod is een verplicht bod in contanten aan EUR 350 per aandeel dat volgt op de Pre-Transactie, uitgebracht in overeenstemming met hoofdstuk III van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

Het Overnamebod heeft betrekking op alle Aandelen die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of van met de Bieder verbonden personen. Aldus beslaat het Overnamebod 1.603 Aandelen van SVK (hetzij 4,01%).

Vermits de Bieder op de datum van dit Prospectus reeds meer dan 95% van de aandelen in de Doelvennootschap bezit, heeft de Bieder het recht om over te gaan tot een vereenvoudigde uitkoop ('squeeze-out') in de betekenis van Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen *juncto* Artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, om de Aandelen die hij nog niet heeft verworven onder dezelfde voorwaarden als die bepaald in het Overnamebod, alsnog te verwerven.

Biedprijs en betaling

De Biedprijs per Aandeel bedraagt EUR 350.

De Biedprijs wordt ten laatste op de tiende (10) Werkdag na de aankondiging van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode betaald aan de Aandeelhouders die geldig hun aandelen hebben ingebracht in het Overnamebod. De Bieder is van plan om de Biedprijs op 3 december 2024 te betalen.

De Biedprijs voor de Aandelen die in het kader van het Uitkoopbod worden aangeboden, zal betaald worden binnen de tien (10) Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod.

Alle Aandelen die niet te koop werden aangeboden in het kader van het Uitkoopbod zullen bij voltooiing van het Uitkoopbod geacht worden van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder, waarbij er een consignatie

van de voor de betaling van hun prijs noodzakelijke middelen plaatsvindt bij de Deposito-en Consignatiekas. Na afloop van het Uitkoopbod zal de Bieder alle aandelen in SVK bezitten.

Onvoorwaardelijk Overnamebod

Het Overnamebod is onvoorwaardelijk.

Indicatieve timing

De Initiële Aanvaardingsperiode van het Overnamebod vangt aan op 13 november 2024 en eindigt op 26 november 2024.

Hieronder wordt een indicatieve tijdslijn van het Overnamebod weergegeven:

Gebeurtenis	(Verwachte) datum
Aankondiging van het voornemen van de Bieder om een Bod uit te brengen in overeenstemming met Artikel 8 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen	20 september 2024
Datum van Openbaarmaking in overeenstemming met Artikel 7 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen	25 september 2024
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	12 november 2024
Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA	12 november 2024
Publicatie van het Prospectus en de Memorie van Antwoord	12 november 2024
Begin van de Initiële Aanvaardingsperiode	13 november 2024
Sluiten van de Initiële Aanvaardingsperiode	26 november 2024
Bekendmaking van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode	28 november 2024
Initiële Vereffeningdatum	3 december 2024
Heropening van het Overnamebod als Uitkoopbod	29 november 2024
Sluiten van de Aanvaardingsperiode van het Uitkoopbod	19 december 2024
Bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod	23 december 2024
Vereffeningdatum van het Uitkoopbod	23 december 2024

Indien een van de data in de bovenstaande tabel zou wijzigen, zullen de Aandeelhouders hieromtrent worden geïnformeerd bij wege van een persbericht dat zal worden beschikbaar gesteld op de website van de Bieder (<https://www.aertssen.be/nl> en <https://www.beerens.be/nl/home>), de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>) en de Loketinstelling (www.kbc.be/SVK2024).

Motieven, doelstellingen en voornemens van de Bieder

Doelstelling van het Overnamebod

Het Overnamebod is in de eerste plaats de verwezenlijking van de wettelijke verplichting van de Bieder om in geval van verwerving van meer dan 30% van het totaal uitstaand aandelenkapitaal van SVK een verplicht openbaar overnamebod uit te brengen. De heropening als een Uitkoopbod laat de Bieder toe om de enige aandeelhouder van SVK te worden, en een schrapping van de notering op Euronext Brussels te realiseren. De Bieder meent immers dat een niet-genoteerde context beter zal aansluiten bij de omstandigheden waarin SVK zich bevindt.

Voornemens van de Bieder

De Bieder heeft het voornemen om alle mogelijkheden om de industriële activiteiten van SVK opnieuw rendabel te krijgen op korte en lange termijn te analyseren samen met het SVK management. Daarnaast zal de Bieder ook alle mogelijkheden wat betreft de ontwikkeling van de bedrijfsgronden van SVK analyseren. Pas van zodra deze elementen volledig in kaart werden gebracht, zal gekeken worden op basis van een analyse van kosten en investeringen hoe de activiteiten van SVK zich concreet in de toekomst verder zullen ontwikkelen. Aangezien de activiteiten in haar huidige vorm als producent en verkoper van verzelcementbouwmaterialen SVK niet langer toelaten om haar activiteiten te financieren, heeft de Bieder aan SVK reeds een bijkomende financiering ten belope van EUR 5 miljoen toegekend.

De Bieder zal, na de voltooiing van het Uitkoopbod, een effectieve schrapping van de notering van SVK realiseren, aangezien de Bieder meent dat een niet-genoteerde context beter zal aansluiten bij de omstandigheden waarin SVK zich bevindt. Als gevolg hiervan zal de Bieder de governance en statuten van SVK wijzigen om ze geschikt te maken voor een niet-genoteerde vennootschap.

Voordelen voor SVK en haar aandeelhouders

Voor de Aandeelhouders is het belangrijkste voordeel de liquiditeitsopportunity die het Overnamebod biedt en de Biedprijs, die een premie van 34.6% vertegenwoordigt ten opzichte van de laatste slotkoers van het SVK aandeel voor de aankondiging van de intentie tot het Overnamebod (dat gelijk was aan EUR 260 per SVK aandeel per 20 september 2024).

Voor SVK is het belangrijkste voordeel dat zij een referentie-aandeelhouder aan boord haalt die na een moeilijke periode financiële stabiliteit en een ondernemersvisie zal bieden. SVK realiseert ten gevolge van het Overnamebod ook een schrapping van de notering, waarbij een niet-genoteerde context beter zal aansluiten bij de beperkte activiteiten die SVK thans ontplooit waarvan de omvang en het financieel precair karakter niet geschikt zijn voor een verdere beursnotering.

Voordelen voor de Bieder en haar aandeelhouders

Het Overnamebod laat de Bieder toe om na afloop van het Overnamebod, desgevallend het Uitkoopbod alle aandelen in SVK te verwerven, en om de activiteiten van SVK verder te ontplooiën in een niet genoteerde context.

Verantwoording van de Biedprijs

Berekening van de Biedprijs

De Biedprijs bedraagt EUR 350 per Aandeel.

De Biedprijs is gelijk aan de prijs per Aandeel die Stones aan de voormalige aandeelhouders van SVK heeft betaald in het kader van de Pre-Transactie, en betreft dus een prijs per Aandeel die door de voormalige

aandeelhouders van SVK (die samen meer dan 95,99% van de aandelen in SVK bezaten) als aanvaardbaar werd geacht.

Artikel 53 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- **De hoogste prijs van de voorbije 12 maanden** - de hoogste prijs die door de Bieder of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt voor een aandeel van SVK tijdens de laatste 12 maanden vóór de aankondiging van het Overnamebod werd betaald.
- **Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de 30 laatste dagen** - het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het Aandeel over de 30 laatste kalenderdagen vóór de gebeurtenis die aanleiding heeft gegeven tot de verplichting om het Overnamebod uit te brengen.

Aangezien de Biedprijs van EUR 350 per Aandeel de hoogste prijs is die de Bieder (of enige met de Bieder in onderling overleg handelende persoon) heeft betaald voor Aandelen van de Doelvennootschap, en gelet op het feit dat deze prijs hoger is dan het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van een Aandeel op Euronext Brussels voor de periode van 30 kalenderdagen tot en met de dag van de voltooiing van de Pre-Transactie (ie EUR 303,20 per Aandeel), brengt de Bieder het Overnamebod uit aan de Biedprijs.

Waarderingskader voor de Aandelen

De Biedprijs is gelijk aan de prijs per Aandeel die Stones aan de voormalige aandeelhouders van SVK heeft betaald in het kader van de Pre-Transactie, en betreft dus een prijs per Aandeel die door de voormalige aandeelhouders van SVK (die samen meer dan 95,99% van de aandelen in SVK bezaten) als aanvaardbaar werd geacht. Bijgevolg is de Biedprijs het resultaat van onderhandelingen tussen de Bieder en de verkopende aandeelhouders in het kader van de Pre-Transactie, waarbij de koers van het SVK aandeel het enige referentiepunt was. Omwille van het operationeel verlies, liquiditeitstekorten en insolvabiliteit van de Doelvennootschap alsook het gebrek aan lange-termijn financiële prognoses op basis van een ondernemingsplan of ramingen van financiële analisten, werden *multiples* van vergelijkbare transacties en beursgenoteerde ondernemingen, noch een analyse van de verdisconteerde kasstromen als basis gebruikt voor de koopprijs tijdens de onderhandelingen tussen de Bieder en de verkopende aandeelhouders in het kader van de Pre-Transactie.

De Biedprijs kan worden getoetst aan de volgende weerhouden referentiepunten die context geven bij de Biedprijs:

- Het geherwaardeerd netto-actief

De Bieder heeft de activa en passiva van de Doelvennootschap op datum van 30 juni 2024 geëvalueerd en een herwaardering doorgevoerd op de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap rekening houdende met (i) een inschatting van de Bieder van de marktwaarde van de terreinen, exclusief de kosten van de saneringsplicht opgelegd door het OVAM, kosten voor ontsluiting en infrastructuurwerken, en (ii) een inschatting van de Bieder van de nodige saneringskosten van de terreinen opgelegd door het OVAM. Hierbij dient genuanceerd te worden dat de Bieder een sterke affiniteit met dergelijke afbraak-, infrastructuur- en saneringswerken heeft, en heeft dientengevolge een uitgebreide expertise in het schatten van de kosten van dergelijke projecten.

De ingeschatte herwaardering van de Bieder van de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap betreft een minderwaarde van EUR 2,4 miljoen en resulteert in een geherwaardeerd netto-actief van EUR 13,9 miljoen of EUR 346,29 per Aandeel, waartegenover de Biedprijs een premie van 1,1% vertegenwoordigt.

De Bieder beschouwt het resultaat van het (geherwaardeerd) netto-actief als een optimistische benadering van de intrinsieke waarde van het eigen vermogen van de Doelvennootschap. Het resultaat van het geherwaardeerd

netto-actief is positief vertekend aangezien deze methode geen rekening houdt met (i) de huidige en eventueel toekomstige structurele negatieve rentabiliteit en waardevernietiging van de Doelvennootschap, (ii) de ontoereikende korte-termijn financieringsmogelijkheden van de Doelvennootschap in de huidige context om de aanzienlijke grondenbank te saneren en te ontwikkelen, en (iii) de nodige kosten teneinde de utiliteitsinfrastructuur aan te passen aan de huidige standaarden. Hierdoor wordt het geherwaardeerd netto-actief ook eerder als referentiepunt beschouwd in plaats van een waarderingsmethode. Niettemin, als enige fundamentele benadering die berust op een analyse van de activa en passiva van de Doelvennootschap wordt het geherwaardeerd netto-actief beschouwd als het meest relevante referentiepunt voor het waarderingskader van de Biedprijs.

- Historische evolutie van de koers van het aandeel van SVK en biedpremie ten opzichte van de aandelenprijs

De Biedprijs per Aandeel van EUR 350,00 vertegenwoordigt een premie van 34,6% ten opzichte van de slotkoers op 20 september 2024, een premie van respectievelijk 15,4%, 15,5% en 11,0% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van één, drie, en zes maanden, en een korting van 4,9% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van twaalf maanden.

- Besluit van het waarderingskader

Onderstaande tabel omvat een overzicht van de premies en kortingen van deze voormelde referentiepunten tegenover de Biedprijs. Het gedetailleerde waarderingskader van de Aandelen wordt beschreven in Sectie 7.2 van het Prospectus.

Referentie op 20 september 2024	Referentie (EUR)	Premie/(korting) vs. Biedprijs
Geherwaardeerd netto-actief	346,29	1,1%
Netto-actief	405,90	(13,8%)
Laatste koers 20 september 2024	260,00	34,6%
VWAP laatste maand	303,20	15,4%
VWAP laatste 3 maanden	302,95	15,5%
VWAP laatste 6 maanden	315,44	11,0%
VWAP laatste 12 maanden	368,01	(4,9%)

Omwille van het operationeel verlies, liquiditeitstekorten en insolvabiliteit van de Doelvennootschap alsook het gebrek aan lange-termijn financiële prognoses op basis van een ondernemingsplan of ramingen van financiële analisten zijn *multiples* van vergelijkbare transacties en beursgenoteerde ondernemingen, noch een analyse van de verdisconteerde kasstromen relevante waarderingsmethododes of referentiepunten voor het waarderingskader voor de Aandelen.

Rekening houdend met de geboden premie ten aanzien van de slotkoers op 20 september 2024 en de precaire financiële situatie waarin de Doelvennootschap zich bevindt, is de Bieder van mening dat de Biedprijs van EUR 350,00 per Aandeel een attractief bod is voor de aandeelhouders. De Bieder is tevens van mening dat gezien de lage liquiditeit van het Aandeel het Overnamebod een unieke opportuniteit is voor de aandeelhouders om hun Aandelen ten gelde te maken, zonder enige beperking wat betreft de liquiditeit van de Aandelen.

Loketinstelling

In het kader van het Overnamebod biedt KBC Securities NV haar diensten aan als loketinstelling (de **Loketinstelling**).

Aanvaarding van het Overnamebod kan kosteloos worden ingediend bij de Loketinstelling door het voorleggen van het behoorlijk ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier met betrekking tot de gedematerialiseerde Aandelen. Kosten die andere financiële tussenpersonen eventueel aanrekenen zijn ten laste van de aandeelhouders-verkopers.

Het Prospectus

Het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn kosteloos beschikbaar via de loketten van KBC, en kunnen per telefoon worden opgevraagd bij KBC Bank NV op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). De elektronische versies van het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn eveneens beschikbaar op het internet via de volgende website: www.kbc.be/SVK2024, alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

Taks op beursverrichtingen

De Bieder zal de door de Aandeelhouders verschuldigde taks op beursverrichtingen betalen.

Memorie van Antwoord

De raad van bestuur van de Doelvennootschap heeft in overeenstemming met de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen een memorie van antwoord opgesteld. Deze memorie van antwoord is op 12 november 2024 gedateerd en is aangehecht als Bijlage 4 aan dit Prospectus.

Toepasselijk recht en Bevoegde rechtbank

Het Overnamebod wordt beheerst door het Belgisch recht en in het bijzonder de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

Alle geschillen die uit of met betrekking tot dit Overnamebod ontstaan, behoren tot de exclusieve bevoegdheid van het Hof van Beroep van Brussel (Marktenhof).

1. DEFINITIES

Aandeel betekent één van de momenteel 1.603 uitstaande aandelen in SVK waarop het Overnamebod betrekking heeft (dit betekent alle aandelen in het kapitaal van SVK, met uitsluiting van de aandelen die de Bieder reeds aanhoudt – voor nadere informatie zie afdeling 6.1).

Aandeelhouder betekent de houder van één of meerdere Aandelen.

Aanvaardingsformulier betekent elk van (i) het formulier gehecht als Bijlage 1 aan het Prospectus, dat moet worden ingevuld door zij die hun Aandelen in gedematerialiseerde vorm via het Overnamebod wensen te verkopen, en (ii) het aanvaardingsformulier dat aan de aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten per brief door SVK zal worden bezorgd.

Aanvaardingsperiode betekent de Initiële Aanvaardingsperiode en de daaropvolgende aanvaardingsperiode in het kader van het Uitkoopbod.

Aertssen betekent Aertssen Group NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Laageind 91, 2940 Stabroek, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0423.833.976 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).

Beerens betekent Beerens Groep NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te 's Gravenwezelsteenweg 65, 2110 Wijnegem, België, en inschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0400.632.566 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).

Bieder of Stones betekent Stones NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel gevestigd te 's Gravenwezelsteenweg 59, 2110 Wijnegem, België, en ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 1013.733.340 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen).

Biedprijs betekent de door de Bieder aangeboden prijs in contanten voor ieder Aandeel dat in het kader van het Overnamebod te koop wordt aangeboden, zoals vermeld in afdeling 7.1(d) van het Prospectus.

Corporate Governance Charter betekent het corporate governance charter, goedgekeurd door de raad van bestuur van SVK.

Datum van Openbaarmaking betekent 25 september 2024, m.a.w. de datum waarop de FSMA in overeenstemming met Artikel 7 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen openbaar maakt dat het van de Bieder melding heeft gekregen van zijn voornemen om het Overnamebod uit te brengen.

Doelvennootschap of **SVK** betekent Scheerders van Kerchove's Verenigde Fabrieken NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Aerschotstraat 114, 9100 Sint-Niklaas, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0405.056.855 (RPR Gent, afdeling Dendermonde).

FSMA betekent de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

Halfjaarresultaten betekent het niet-geauditeerde halfjaarlijks financieel verslag van de Doelvennootschap *dd.* 30 september 2024 dat betrekking heeft op het eerste semester van het boekjaar dat eindigt op 31 december 2024.

Initiële Aanvaardingsperiode betekent de initiële periode gedurende dewelke Aandeelhouders hun Aandelen in het kader van het Overnamebod te koop kunnen aanbieden, die van start gaat op 13 november en eindigt op 26 november om 16:00 uur CET.

Initiële Vereffeningdatum betekent de datum waarop de Biedprijs wordt betaald door de Bieder aan de Aandeelhouders die hun Aandelen in het kader van het Overnamebod tijdens de initiële Aanvaardingsperiode te koop hebben aangeboden en waarop de eigendom van de betrokken Aandelen wordt overgedragen aan de Bieder.

Jaarverslag betekent het jaarverslag zoals door de raad van bestuur van de Doelvennootschap opgesteld en dat betrekking heeft op het boekjaar dat aanvang nam op 1 januari 2023 en een einde nam op 31 december 2023 (met inbegrip van de bijlagen bij het jaarverslag).

Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen betekent het Belgisch Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen van 27 april 2007.

Loketinstelling betekent KBC Securities NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht, met zetel te Havenlaan 2, 1080 Sint-Jans-Molenbeek, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0437.060.521 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling).

Overnamebod of Bod betekent het verplicht openbaar overnamebod in contanten uitgebracht door de Bieder, met betrekking tot alle door het publiek aangehouden Aandelen in overeenstemming met hoofdstuk III van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen, zoals nader omschreven in afdeling 7 van dit Prospectus.

Pre-Transactie betekent de verwerving van een belang van 95,99% van de aandelen in SVK door de Bieder.

Prospectus betekent dit Prospectus, waarin de voorwaarden van het Overnamebod worden beschreven, met inbegrip van de bijlagen ervan en wijzigingen die gedurende de Aanvaardingsperiode kunnen worden gepubliceerd.

Uitkoopbod betekent de heropening van het Overnamebod als vereenvoudigd uitkoopbod in de betekenis van Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen *juncto* Artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Vereffeningdatum betekent de Initiële Vereffeningdatum en de daaropvolgende vereffeningdatum van het Uitkoopbod.

Werkdag betekent elke dag waarop de Belgische banken open zijn voor het publiek, behalve zaterdagen, zoals bepaald in Artikel 3, §1, 27° van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen.

Wet op de Openbare Overnamebiedingen betekent de Belgische Wet op de Openbare Overnamebiedingen van 1 april 2007.

Wet van 2 augustus 2002 betekent de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals gewijzigd.

Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen betekent het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019, zoals gewijzigd.

2. BELANGRIJKE INFORMATIE

2.1 Informatie vervat in dit Prospectus

De Bieder heeft niemand gemachtigd om andere informatie dan de informatie vervat in dit Prospectus aan de Aandeelhouders te geven. De informatie vervat in het Prospectus is op datum van het Prospectus accuraat. In overeenstemming met Artikel 17 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen zal elke belangrijke ontwikkeling alsook elke materiële vergissing of onjuistheid die verband houdt met de informatie in het Prospectus en die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Overnamebod en zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de datum van het Prospectus en het sluiten van de laatste Aanvaardingsperiode voor het Overnamebod, worden openbaar gemaakt door middel van een aanvulling op het Prospectus.

De Aandeelhouders dienen het Prospectus zorgvuldig en in zijn geheel te lezen en moeten hun beslissing steunen op hun eigen analyse van de modaliteiten en voorwaarden van het Overnamebod, rekening houdend met de eraan verbonden voor- en nadelen. Elke samenvatting of beschrijving in het Prospectus van wettelijke bepalingen, vennootschapshandelingen, herstructureringen of contractuele verhoudingen wordt louter op informatieve wijze verstrekt en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van de informatie opgenomen in het Prospectus, dienen de Aandeelhouders een erkende of professionele adviseur, gespecialiseerd in het verstrekken van advies over de aankoop en verkoop van financiële instrumenten, te raadplegen.

Met uitzondering van de FSMA heeft geen enkele autoriteit van enige andere jurisdictie het Prospectus of het overwogen Bod goedgekeurd. Het Overnamebod wordt enkel in België uitgebracht en er werden en er zullen geen stappen worden ondernomen om in rechtsgebieden buiten België goedkeuring te bekomen om het Prospectus te verspreiden.

2.2 Beperkingen

Dit Prospectus is geen aanbod om effecten te kopen of te verkopen, noch een uitnodiging om in te gaan op een aanbod om effecten te kopen of te verkopen (i) in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging niet toegelaten is of (ii) aan enige persoon aan wie het niet is toegestaan een dergelijk aanbod te doen of in te gaan op een dergelijke uitnodiging. Het is de verantwoordelijkheid van elke persoon die het Prospectus in bezit heeft om informatie over het bestaan van dergelijke beperkingen in te winnen en om zich ervan te verzekeren deze, waar toepasselijk, te respecteren.

Er werden en er zullen geen stappen worden ondernomen om in enig rechtsgebied buiten België de toestemming te bekomen voor het uitbrengen van een openbaar bod. Het Prospectus, het Aanvaardingsformulier, enig reclame of ander materiaal mogen niet in het openbaar worden verspreid in een rechtsgebied buiten België, waar bepaalde registratie- of andere verplichtingen van toepassing bestaan of zouden bestaan, of waar anderszins beperkingen bestaan of zouden bestaan, met betrekking tot een aanbod om effecten te verkopen of te kopen. Meer bepaald mogen het Prospectus, het Aanvaardingsformulier of publiciteits- of ander materiaal niet aan het publiek worden verspreid in de Verenigde Staten, Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. Elke niet-naleving van deze beperkingen kan een inbreuk uitmaken op de effectenwetgeving van de Verenigde Staten of op de effectenregelgeving van andere jurisdicties zoals Canada, Australië, het Verenigd Koninkrijk of Japan. De Bieder wijst uitdrukkelijk iedere aansprakelijkheid voor de eventuele niet-naleving van deze beperkingen door om het even welke persoon af.

2.3 Toekomstgerichte verklaringen

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van de Bieder en de Doelvennootschap, hun dochtervennootschappen of verbonden entiteiten en de markten waarop zij actief zijn. Sommige van deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen kenmerken zich door het gebruik van woorden zoals, zonder exhaustief te zijn: “gelooft”, “denkt”, “voorziet”, “anticipeert”, “zoekt”, “zou”, “plant”, “verwacht”, “overweegt”, “reken”, “kan”, “zal”, “blijft”, “wenst”, “begrijpt”, “is voornemens”, “heeft de intentie”, “vertrouwt op”, “tracht”, “schat”, “meent”, en vergelijkbare uitdrukkingen of het gebruik van de toekomstige tijd.

Dergelijke verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn gebaseerd op meerdere veronderstellingen en beoordelingen van bekende of onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die redelijk en aanvaardbaar lijken op het moment van de beoordeling, maar die later al dan niet juist kunnen blijken te zijn. Werkelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren waarover de Bieder of de Doelvennootschap geen controle hebben.

Bijgevolg is het mogelijk dat de resultaten, de financiële toestand, de prestaties of de verwezenlijkingen van de Bieder en de Doelvennootschap of de resultaten van de sector in werkelijkheid aanzienlijk verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen beschreven of gesuggereerd in deze toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten of schattingen.

De verklaringen, vooruitzichten en schattingen zijn enkel geldig op de datum van dit Prospectus en de Bieder verbindt zich er niet toe om deze verklaringen, vooruitzichten of schattingen te actualiseren om rekening te houden met eventuele veranderingen in hun verwachtingen ter zake of met veranderingen in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, vooruitzichten of schattingen berusten, uitgezonderd wanneer een dergelijke aanpassing vereist is overeenkomstig Artikel 17 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen.

Gezien deze onzekerheden mogen Aandeelhouders slechts in redelijke mate voortgaan op zulke toekomstgerichte verklaringen, vooruitzichten en schattingen.

3. ALGEMENE INFORMATIE

3.1 Goedkeuring door de FSMA

Het Prospectus werd door de FSMA goedgekeurd op 12 november 2024, in overeenstemming met Artikel 19 §3 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling van of oordeel over de opportuniteit en de kwaliteit van het Overnamebod in, noch is het een oordeel over de positie van de Bieder of de Doelvennootschap.

De Bieder heeft in overeenstemming met Artikel 5 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen een formele kennisgeving betreffende zijn voornemen tot het uitbrengen van het Overnamebod ingediend bij de FSMA. De kennisgeving van het voornemen van de Bieder om het Overnamebod uit te brengen, hetgeen in overeenstemming met Artikel 7 van het Koninklijk besluit dient te gebeuren, werd openbaar gemaakt op 25 september 2024.

Met uitzondering van de FSMA heeft geen enkele autoriteit van enige andere jurisdictie het Prospectus of het Overnamebod goedgekeurd. Het Overnamebod wordt enkel in België uitgebracht en er werden en er zullen geen stappen worden ondernomen om in rechtsgebieden buiten België, goedkeuring te bekomen om het Prospectus te verspreiden.

3.2 Verantwoordelijkheid voor het Prospectus

De Bieder, vertegenwoordigd door zijn raad van bestuur, is verantwoordelijk (en neemt elke verantwoordelijkheid op zich) voor de inhoud van dit Prospectus en de informatie daarin vervat, in overeenstemming met Artikel 21 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, met uitzondering van (i) de memorie van antwoord, opgesteld in overeenstemming met de Artikelen 22 tot en met 30 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, en aan dit Prospectus gehecht als Bijlage 4, (ii) het Jaarverslag van de Doelvennootschap, en (iii) het standpunt van de ondernemingsraad, opgesteld in overeenstemming met Artikel 44 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, en gehecht als Bijlage 5 aan dit Prospectus.

De Bieder bevestigt dat, naar zijn weten, de inhoud van het Prospectus juist is en niet misleidend is en strookt met de werkelijkheid en geen belangrijke leemten bevat die de draagwijdte van het Prospectus zouden kunnen wijzigen.

De in dit Prospectus vervatte informatie met betrekking tot de Doelvennootschap is gesteund op informatie die toegankelijk is voor het publiek.

3.3 Praktische informatie

Het Prospectus werd in België gepubliceerd in het Nederlands. Aangezien de Doelvennootschap haar financiële informatie gewoonlijk publiceert in slechts één landstaal, het Nederlands, heeft de Bieder het Prospectus enkel in het Nederlands opgesteld (overeenkomstig Artikel 16, §1 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen), en werd er geen Franse vertaling van de samenvatting van het Prospectus opgesteld.

Het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn kosteloos beschikbaar via de loketten van KBC , en kunnen per telefoon worden opgevraagd bij KBC Bank NV op het nummer +32 78 152 153 (KBC Live). De elektronische versies van het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn eveneens beschikbaar op het internet via de volgende website: www.kbc.be/SVK2024, alsook op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

3.4 Financiële adviseurs van de Bieder

KBC Securities NV heeft de Bieder geadviseerd betreffende bepaalde financiële aspecten in verband met het Overnamebod. Deze diensten werden uitsluitend aan de Bieder verstrekt en geen enkele andere partij kan zich hierop beroepen. KBC Securities NV aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in het Prospectus, en niets in het Prospectus mag worden beschouwd als een door KBC Securities NV verstrekt advies, belofte of waarborg.

3.5 Memorie van antwoord

Een kopie van de memorie van antwoord, goedgekeurd door de raad van bestuur van SVK op 8 november 2024 en goedgekeurd door de FSMA op 12 november 2024 in overeenstemming met Artikel 22 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, is gehecht als Bijlage 4.

3.6 Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank

Het Overnamebod en de uit het Overnamebod voortvloeiende overeenkomsten tussen de Bieder en de Aandeelhouders wordt beheerst door het Belgisch recht en in het bijzonder de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

Alle geschillen die uit of met betrekking tot dit Overnamebod ontstaan, behoren tot de exclusieve bevoegdheid van het Hof van Beroep van Brussel (Marktenhof).

4. DE BIEDER

4.1 Identificatie van de Bieder

Vennootschapsnaam:	Stones
Zetel:	's Gravenwezelsteenweg 65, 2110 Wijnegem, België
Datum van Oprichting en duur:	18 september 2024 – onbepaalde duur
Register van Rechtspersonen:	RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen onder nummer 1013.733.340
Vennootschapsvorm:	Naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht
Boekjaar:	1 januari – 31 december
Datum van de Gewone Algemene Vergadering:	Jaarlijks op de tweede donderdag van juni (om 16u00)
Commissaris:	De Bieder heeft geen commissaris aangesteld

4.2 Voorwerp

In overeenstemming met artikel 3 van de statuten van Stones omvat het voorwerp van Stones:

“De vennootschap heeft tot voorwerp, zowel in België als in het buitenland:

a) uitsluitend in eigen naam en voor eigen rekening: het aanleggen, het oordeelkundig uitbouwen en beheren van een onroerend vermogen; alle verrichtingen, al dan niet onder het stelsel van de BTW, met betrekking tot onroerende goederen en onroerende zakelijke rechten, zoals de aan- en verkoop, de bouw, de verbouwing, de binnenhuisinrichting en decoratie, de huur- en verhuur, de ruil, de verkaveling en, in het algemeen, alle verrichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op het beheer of op het productief maken, van onroerende goederen of onroerende zakelijke rechten;

b) uitsluitend in eigen naam en voor eigen rekening: het aanleggen, het oordeelkundig uitbouwen en beheren van een roerend vermogen; alle verrichtingen met betrekking tot roerende goederen en rechten, van welke aard ook, zoals de aan- en verkoop, de huur- en verhuur, de ruil, de inschrijving, de vaste overname, de belegging; in het bijzonder het beheer en de valorisatie van alle verhandelbare waardepapieren, aandelen, obligaties, staatsfondsen, certificaten, kredieten, munten en andere roerende waarden, uitgegeven door Belgische of buitenlandse vennootschappen, of deze nu al dan niet een (semi)-publiek juridisch statuut hebben;

c) uitsluitend in eigen naam en voor eigen rekening: het aangaan en verstrekken van leningen, kredieten, financieringen en het aangaan van leasingcontracten, in het kader van de bovenvermelde doelstellingen;

d) in eigen naam en voor eigen rekening, voor rekening van derden, of door deelname van dezen: het beheer van de investeringen en de deelnemingen in andere entiteiten, de uitoefening van beheersfuncties, het verschaffen van adviezen, management en andere diensten gelijkaardig aan de activiteiten van de vennootschap.

De vennootschap kan samenwerken met, deelnemen in, of op gelijk welke wijze, rechtstreeks of onrechtstreeks, belangen nemen in andere ondernemingen.

De vennootschap kan zowel tot waarborg van eigen verbintenissen als tot waarborg van verbintenissen van derden borg stellen, onder meer door haar goederen in hypotheek of in pand te geven, inclusief de eigen handelszaak.

Zij kan belangen nemen door associatie, inbreng, fusie, financiële tussenkomst of op gelijk welke andere wijze, in alle vennootschappen, verenigingen of ondernemingen met een identiek, gelijklopend of samenhangend voorwerp met het hare, of die van aard kunnen zijn de ontwikkeling van haar onderneming te begunstigen of een bron van afzetten te vormen.

Zij kan de functies van bestuurder of vereffenaar uitoefenen in andere vennootschappen. Deze diensten kunnen geleverd worden op contractuele of statutaire basis en in de hoedanigheid van externe adviseur of van orgaan.

Zij heeft in het algemeen de volle rechtsbekwaamheid om alle handelingen en verrichtingen te voltrekken die een rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar voorwerp of welke van die aard zouden zijn dat zij de verwezenlijking van dit voorwerp, rechtstreeks of onrechtstreeks, geheel of ten dele vergemakkelijken.

In het geval de verrichting van bepaalde handelingen zou onderworpen zijn aan voorafgaande voorwaarden inzake toegang tot het beroep, zal de vennootschap haar optreden, wat betreft de verrichting van deze handelingen, aan de vervulling van deze voorwaarden ondergeschikt maken.”

4.3 Activiteiten en vermogen van de Bieder

De Bieder is opgericht om de verwerving van alle Aandelen in SVK te voltooien. Op de datum van dit Prospectus oefent hij geen andere activiteiten uit dan het houden van de Aandelen die de Bieder reeds in SVK bezit, alsook het uitbrengen en uitvoeren van het Overnamebod.

De Bieder is een vennootschap die werd opgericht door (i) Beerens Groep NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht met zetel te 's Gravenwezelsteenweg 65, 2110 Wijnegem, België, en inschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0400.632.566 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen (**Beerens**)) en (ii) Aertssen Group NV, een naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht met zetel te Laageind 91, 2940 Stabroek, België, en ingeschreven in de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0423.833.976 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen) (**Aertssen**).

4.4 Activiteiten van Aertssen

Aertssen is actief in activiteiten met betrekking tot grondverzet, wegenis- en rioleringswerken, waterbouwwerken, afbraakwerken, milieuwerken, asbestverwijdering, bodemsanering, ontginning, infrastructuurwerken of machineverhuur. Verder is Aertssen gespecialiseerd in het hijsen en verplaatsen van grote en zware objecten. Aertssen is ook actief in transport en logistiek alsook de verkoop van gebruikte bouwmachines.

4.5 Activiteiten van Beerens

Beerens is in hoofdzaak actief in de automobielsector via het verkopen van tweedehandswagens, nieuwe wagens via officiële concessies en exclusieve oldtimers. Beerens voert eveneens de hieraan gerelateerde activiteiten uit op het vlak van marketing, transport, stockage, carrosserie, verhuur, leasing, trading, fleetservices, etc. Daarnaast beschikt Beerens over een groothandelsactiviteit in fietsen en een vastgoedactiviteit waarbij zij in vastgoed investeert en ontwikkelt.

4.6 Aandeelhouders- en kapitaalstructuur van de Bieder

Het aandeelhouderschap van de Bieder is sinds haar oprichting ongewijzigd gebleven, en kan als volgt worden weergegeven:

Aandeelhouder	Aantal gehouden aandelen	Percentage van het totale aantal aandelen	Aantal stemrechten	Percentage van het totale aantal stemrechten
Aertssen	1.650	50%	50%	50%
Beerens	1.650	50%	50%	50%

4.7 Ondernemingsstructuur van de Bieder

Op datum van dit Prospectus bestaat de raad van bestuur van de Bieder uit de volgende vier personen:

<u>Naam</u>	<u>Einde mandaat</u>	<u>Functie</u>
Beerens Groep NV , vast vertegenwoordigd door de heer Erwin August Bertha Marcel Beerens	13 juni 2030	Bestuurder
Koen Van den Bergh BV , vast vertegenwoordigd door de heer Koen Van den Bergh	13 juni 2030	Bestuurder
Walter Albert Wesenbeek	13 juni 2030	Bestuurder
Gregorius Julia Maria Jozef Aertssen	13 juni 2030	Bestuurder

4.8 Aandeelhouderschap in de Doelvennootschap

(a) Aandeelhouderschap van de Bieder

Op datum van dit Prospectus bezit Stones 38.397 (hetzij 95,99%) van de aandelen in SVK.

Deze aandelen werden verworven nadat Stones op 20 september 2024 in totaal 38.397 van de aandelen in SVK heeft verworven in het kader van de Pre-Transactie. De prijs die de Bieder per aandeel heeft betaald voor de Pre-Transactie stemt overeen met de Biedprijs. Dergelijke verwerving gebeurde via private overdrachten (buiten de markt).

Er zijn geen personen die in onderling overleg handelen met de Bieder die aandelen in SVK aanhouden.

(b) Recente verwervingen

In de loop van de twaalf maanden die voorafgaan aan de datum van dit Prospectus heeft de Bieder geen aandelen in SVK verworven anders dan ten gevolge van de Pre-Transactie zoals hierboven omschreven.

4.9 Financiële informatie

Dit Prospectus bevat de niet-gecontroleerde balans van de Bieder per 9 oktober 2024, zoals gehecht aan dit Prospectus als Bijlage 2.¹ Deze balans is opgesteld in overeenstemming met Belgische GAAP.

De Bieder wordt integraal gefinancierd door haar aandeelhouders, zonder de betrokkenheid van externe kredietverstrekkers. De kerncijfers voor de aandeelhouders van de Bieder, namelijk Beerens en Aertssen, zijn gehecht aan dit Prospectus als Bijlage 3.

4.10 Akkoorden met een mogelijke impact op het Overnamebod

De Bieder, de met de Bieder verbonden personen, de personen die in onderling overleg met hem optreden en de personen die als tussenpersoon, in de zin van Artikel 1:16, §2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, optreden, zijn geen partij bij akkoorden die een wezenlijke impact kunnen hebben op de beoordeling, het verloop of de afloop van het Overnamebod.

5. DE DOELVENNOOTSCHAP

5.1 Identificatie van de Doelvennootschap

Vennootschapsnaam:	Scheerders van Kerchove's Verenigde Fabrieken
Zetel:.....	Aerschotstraat 114, 9100 Sint-Niklaas, België
Datum van Oprichting en duur:	29 september 1928 – onbepaalde duur
Register van Rechtspersonen:.....	RPR Gent, afdeling Dendermonde onder nummer 0405.056.855
Vennootschapsvorm:	Naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht
Beursnotering:	NYSE Euronext Brussel
Boekjaar:.....	1 januari – 31 december
Datum van de Gewone Algemene Vergadering:	Jaarlijks op de tweede woensdag van mei (om 14u00)
Commissaris:	Geen

5.2 Voorwerp van de Doelvennootschap

Overeenkomstig artikel 2 van de statuten van SVK heeft SVK tot voorwerp:

“1. Het produceren, verhandelen, kopen, verkopen en transformeren: van bouwmaterialen, bouwstoffen en bouwbenodigdheden van alle slag; van goederen en voorwerpen waarbij gebruikt of benuttigd worden kunstvezels, kunststoffen, cellulose, cement, bindmiddelen, klei, steen, keien, marmer, grint, zand, hout, ijzer, staal, draad, kleur- stoffen, glas, pleister, verven of andere dergelijke

¹ Dit betreft een tussentijdse, niet-afgesloten balans.

stoffen; van alle platen, buizen en kanalisatiematerialen; van alle artikelen kunnende dienen tot binnen- of buitenbekleding of versiering van bouwwerken; van alle grondstoffen die betrekking kunnen hebben op de producten of goederen hiervoor opgesomd;

2. Het uitvoeren van privé-bouwwerken en van openbare bouw- en aanlegwerken;

3. Het inrichten en uitbaten van vervoerdiensten;

4. Het vervaardigen, kopen of verkopen van materieel en benodigdheden bestemd tot de fabricaties of activiteiten sub één tot drie vermeld;

5. Het nemen, deponeren, aankopen of vervreemden van octrooien, vergunningen, fabrieks- of andere merken, nijverheidstekeningen en -modellen die verband houden of kunnen houden met de voorwerpen in de voorgaande alinea's aangegeven;

6. Het aankopen, verkopen, huren, verhuren en ruilen van onroerende goederen.

Het maatschappelijk voorwerp wordt in de ruimste zin bedoeld. De opsomming is geenszins beperkend.

De vennootschap kan, in het algemeen, alle industriële, commerciële en financiële zaken, in binnen en buitenland, verrichten, zowel voor eigen rekening als voor rekening van derden, die rechtstreeks of onrechtstreeks in verband staan met haar voorwerp of die bijdragen tot de rechtstreekse of onrechtstreekse, gehele of gedeeltelijke verwezenlijk ervan.

De vennootschap kan eender welke functie of mandaat uitoefenen en een belang nemen door inbreng, fusie, inschrijving op elke andere wijze, in alle zaken, ondernemingen, verenigingen of vennootschappen die een identiek, analoog of gelijkaardig doel hebben of die bijdragen tot de ontwikkeling van haar onderneming, haar van middelen voorziet of de verkoop van diensten en producten vergemakkelijkt.

Alleen de algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om het voorwerp van de vennootschap te interpreteren.”

5.3 Activiteiten en Voorgeschiedenis van de Doelvennootschap

Op 8 augustus 1905 richt Léon Scheerders en zijn vrouw Camilla van Kerchove de vennootschap “Pannen en Steenbakkerijen van Sint-Nicolaas” op voor de fabricatie van en handel in stenen, pannen, plaveien en buizen. De exploitatie van het bedrijf is eerst nog beperkt tot 4 hectare land, maar breidt snel uit naar de omliggende weiden en akkers tot 140 hectare. Pas in 1923 start de onderneming met de productie van vezelcement producten.

In 1928 verandert de naam in de “naamloze vennootschap Scheerders van Kerchove’s Verenigde Fabrieken”, of afgekort SVK NV. Een jaar na de oprichting in 1905 start SVK met de ontginning van de eerste kleiuitput. De steenfabriek pakt als een van de eersten uit met een ringoven van het type Hoffman. In 1939 werd de productie van gevelstenen opgestart.

In 1979 richt SVK de afdeling architectonisch sierbeton op. Door jarenlange evolutie ligt de focus nu op grote projecten. Tijdens de jaren '90 lanceert SVK een nieuwe productielijn voor vezelcement materialen. Uit ervaring blijkt het materiaal zeer brandveilig en onderhoudsvriendelijk te zijn. Daarom koos SVK ervoor om deze lijn verder uit te bouwen.

In 2007 gaat de nieuwe en hoogtechnologische afwerkingslijn voor vezelcement leien gaat van start. Deze leien zijn behandeld tegen mosvorming en eenvoudig te bewerken. Verder zijn ze ook complementair met de vezelcement gevelplaten van SVK.

Na enkele decennia breidt SVK de afdeling vezelcement gevelplaten in 2014 uit met een “state-of-the-art” zaagmachine. Verder installeert SVK een nieuw labo om te blijven innoveren en de nieuwste technologieën onmiddellijk te bewerken en uit te testen.

In 2016 volgt een belangrijke investering in een nieuwe afwerkingslijn voor gevelplaten. Daarnaast wint SVK in samenwerking met Heliatek in München de prijs voor beste productontwikkeling met de integratie van soepele zonnepanelen. In 2019 lanceert SVK, een nieuwe type gevelplaat: de "Decoboard Pure".

In 2020 bestaat SVK 115 jaar. Een weg als fabrikant van bouwmaterialen is in het verleden reeds afgelegd. Vandaag is vezelcement het basismateriaal voor alle producten van SVK nl. leien, gevelplaten en golfplaten. De eigenschappen van vezelcement maken het tot een “future-proof” bouw materiaal.

Om SVK's expertise als producent van vezelcement nog uit te breiden, werd er in 2021 besloten om de afdeling 'architectonisch beton' te verkopen. Op 1 maart 2021 werd er een akkoord bereikt waarbij Groep Delmar de bedrijfsactiviteiten van de afdeling architectonisch beton heeft overgenomen van SVK.

Naast SVK's activiteiten als producent en verkoper van vezelcementbouwmaterialen, heeft SVK een vergunning ontvangen voor het aanvullen van haar voormalige kleigroeves (die zij tot 2012 heeft ontgonnen voor de historische activiteit van de productie van gevelstenen) met zuivere gronden. SVK ontvangt hiervoor stortvergoedingen per eenheid van gestorte zuivere grond. Tot slot verhuurt SVK op haar bedrijfssite enkele gebouwen en terreinen.

Op 31 augustus 2024 had SVK 140 werknemers, waarvan 36 bedienden en 104 arbeiders.

5.4 Aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap

Op datum van dit Prospectus ziet de huidige aandeelhoudersstructuur van de Doelvennootschap, gebaseerd op de meest recente openbaarmakingen van belangrijke deelnemingen in SVK van 16 oktober 2024 in overeenstemming met de wet van 2 mei 2007, er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen	% van het totaal
Stones	38.397	95,99%
Publiek	1.603	4,01%
Totaal	40.000	100%

5.5 Kapitaal van de Doelvennootschap

(a) Kapitaal

Op datum van dit Prospectus bedraagt het kapitaal van SVK EUR 3.720.000 verdeeld over 40.000 aandelen zonder nominale waarde, volledig volgestort.

(b) Toegestaan kapitaal

De statuten van SVK voorzien niet in de mogelijkheid tot kapitaalsverhoging door de raad van bestuur.

(c) Ingekochte eigen aandelen

Op datum van dit Prospectus heeft SVK geen ingekochte eigen aandelen.

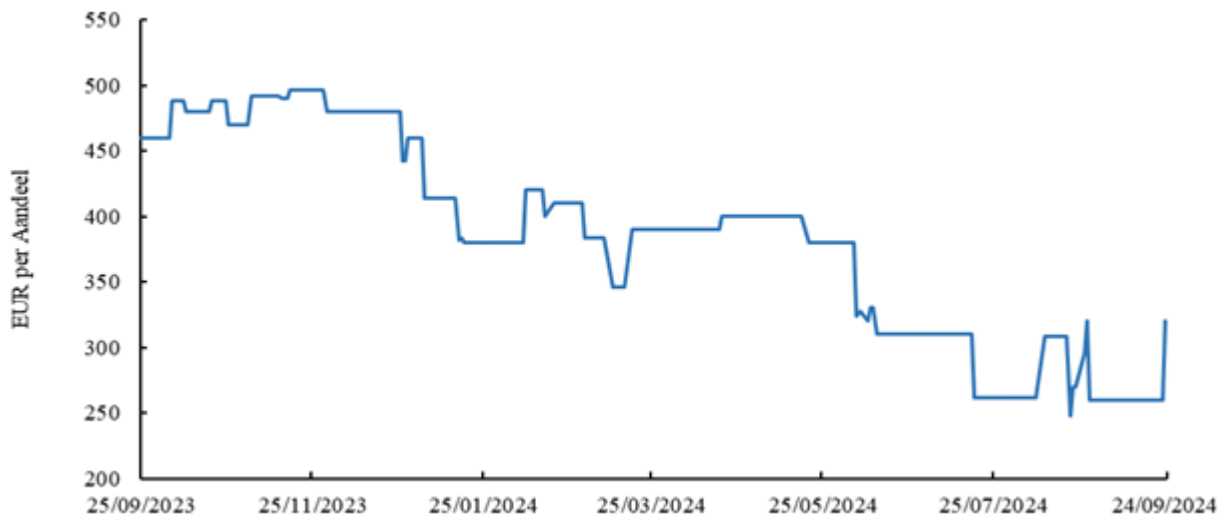
(d) Andere stemgerechtigde effecten of effecten die toegang geven tot stemrecht

Op datum van dit Prospectus heeft de Doelvennootschap geen stemgerechtigde effecten of effecten die toegang geven tot stemrecht uitgegeven, buiten de aandelen vermeld in afdeling 5.5(a) van het Prospectus.

(e) Fluctuatie van de koers van het aandeel van de Doelvennootschap op NYSE Euronext Brussel

Onderstaande grafiek toont de evolutie van de prijs van het SVK-aandeel op NYSE Euronext Brussel gedurende een periode van twaalf (12) maanden voorafgaand aan de aankondiging van het Overnamebod aan de FSMA overeenkomstig artikel 5 van het Overnamebesluit (m.n. van 24 september 2023 tot 23 september 2024).

Grafiek 1: Evolutie van de prijs van het aandeel sinds 25 september 2023



Bron: Thomson Reuters Datastream, 30 september 2024

5.6 Ondernemingsstructuur

De bestuursorganen van de Doelvennootschap zijn de raad van bestuur enerzijds en de afgevaardigd bestuurder (CEO van de Doelvennootschap) anderzijds.

(a) Raad van bestuur

De leden van de raad van bestuur worden door de algemene vergadering benoemd. De raad van bestuur bestaat uit ten minste drie (3) leden.

Hun mandaat bedraagt ten hoogste zes (6) jaar, doch zij kunnen worden herkozen.

De raad van bestuur is momenteel als volgt samengesteld:

Naam	Einde mandaat	Functie
LMCL NV, met vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste	13 mei 2026	Onafhankelijk bestuurder
De heer Jan Peeters	13 mei 2026	Onafhankelijk bestuurder
Els Smet BV, met vaste vertegenwoordiger mevrouw Els Smet ²	13 mei 2026	Onafhankelijk bestuurder
Casmati BV, met vaste vertegenwoordiger de heer Bruno Desmet	13 mei 2026	(Gedelegeerd) Bestuurder
Beerens Groep NV, met vaste vertegenwoordiger de heer Erwin Beerens ³	13 mei 2026	Bestuurder
Koen Van den Bergh BV, met vaste vertegenwoordiger de heer Koen Van den Bergh ⁴	13 mei 2026	Bestuurder
De heer Walter Wesenbeek ⁵	13 mei 2026	Bestuurder
Mevrouw Saskia Aertssen ⁶	13 mei 2026	Bestuurder

(b) CEO

De afgevaardigd bestuurder is de enige uitvoerende bestuurder in de Doelvennootschap. Momenteel is Casmati BV, vast vertegenwoordigd door de heer Bruno Desmet afgevaardigd bestuurder en CEO. Hij werd als dagelijks bestuurder benoemd op 11 mei 2020 en als bestuurder op 29 juni 2020 voor een termijn van zes jaar.

(c) Auditcomité

In navolging van de bekendmaking van het Overnamebod en aangezien de Doelvennootschap onder de drempels van Artikel 7:99, §3 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen valt, heeft de raad van bestuur van de Doelvennootschap op 2 oktober 2024 beslist om de taken van het

² Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennoetschap. Mevrouw Els Smet werd als onafhankelijk bestuurder, via coöptatie, benoemd aangezien zij reeds lang een zakelijk contact van SVK is. Zij werd ter voorkoming van enige twijfel niet voorgedragen door de Bieder.

³ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennoetschap.

⁴ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennoetschap.

⁵ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennoetschap.

⁶ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het Wetboek van Vennoetschappen en Verenigingen moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennoetschap.

auditcomité te integreren door de gehele raad van bestuur, en bestaat er binnen de Doelvennootschap niet langer een afzonderlijk auditcomité.

(d) Benoemings- en Remuneratiecomité

In navolging van de bekendmaking van het Overnamebod en aangezien de Doelvennootschap onder de drempels van Artikel 7:100, §4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen valt, heeft de raad van bestuur van de Doelvennootschap op 2 oktober 2024 beslist om de taken van het benoemings-en remuneratiecomité te integreren door de gehele raad van bestuur, en bestaat er binnen de Doelvennootschap niet langer een afzonderlijk benoemings-en remuneratiecomité.

(e) Corporate Governance Charter

De raad van bestuur van SVK heeft in overeenstemming met de Belgische Code inzake Corporate Governance van 17 mei 2019, een Corporate Governance Charter goedgekeurd. Het Charter werd laatst gewijzigd in maart 2021.

Het corporate governance charter is te vinden op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>).

5.7 Belangrijkste deelnemingen

SVK heeft geen dochtervennootschappen of geconsolideerde deelnemingen.

5.8 Recente Ontwikkelingen

Voor wat betreft de recente ontwikkelingen van SVK wordt verwezen naar de persberichten die werden gepubliceerd op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>):

- (a) Op 15 januari 2024 heeft SVK melding gemaakt van de ontvangst van een ingebrekestelling op verzoek van de Minister van Justitie en handhaving, Omgeving, Energie en Toerisme van de Vlaamse Regering en de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij van 11 januari 2024. Daarin werd SVK in gebreke gesteld om financiële bijdragen te leveren aan het asbestafbouwbeleid van de Vlaamse regering en de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij (**OVAM**). Verder werd gevraagd om tegen uiterlijk 31 januari 2024 een toelichting te geven op het kabinet betreffende een duidelijk plan van aanpak en toelichting te verlenen over eventuele vennootschapsrechtelijke herstructureringen met betrekking tot SVK.
- (b) Op 17 januari 2024 heeft SVK de besluiten genomen tijdens de bijzondere algemene vergadering van 17 januari 2024 gepubliceerd. Deze bijzondere algemene vergadering werd bijeengeroepen naar aanleiding van een verzoek van minderheidsaandeelhouders overeenkomstig artikel 7:126 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen om een algemene vergadering bijeen te roepen, met de door de betrokken aandeelhouders voorgestelde agendapunten en voorstellen tot besluit. Op de bijzondere algemene vergadering werd aangegeven dat de raad van bestuur een aantal mogelijke strategische scenario's voor SVK was aan het bekijken. De notulen van de bijzondere algemene vergadering zijn beschikbaar op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>), onder de rubriek Aandeelhoudersinformatie.
- (c) Op 31 mei 2024 heeft SVK melding gemaakt van de ontvangst van een aangetekende brief van de OVAM van 28 mei 2024, waarin SVK wordt verzocht om uiterlijk binnen twee weken een financiële zekerheid voor een bedrag van 10 miljoen EUR te verlenen als garantie voor de uitvoering van bepaalde bodemsaneringswerkzaamheden. Het verzoek van OVAM was

gebaseerd op het decreet van 17 mei 2024 dat diverse bepalingen wijzigt in het Bodemdecreet om invulling te geven aan de aanbevelingen van de parlementaire onderzoekscommissie PFAS-PFOS. SVK is niet op dit verzoek ingegaan. SVK is op datum van dit Prospectus verder in onderleg met OVAM, zonder dat evenwel er significante nieuwe ontwikkelingen zijn.

- (d) Op 20 september 2024 heeft SVK melding gemaakt van de ondertekening van de koop-verkoopovereenkomsten in het kader van de Pre-Transactie, alsook haar kennisname van het Overnamebod, dat gevolgd zal worden door het Uitkoopbod. Middels deze communicatie heeft SVK ook bevestigd dat haar raad van bestuur unaniem beslist heeft om, binnen de beperkingen van het toepasselijke wettelijke kader, het voorgenomen Overnamebod te steunen en aan te bevelen aan de aandeelhouders van SVK.
- (e) Op 3 oktober 2024 heeft SVK melding gemaakt van diverse wijzigingen in de samenstelling van haar raad van bestuur. Ingevolge het Overnamebod, hebben een aantal van de familiale vertegenwoordigers van de voormalige aandeelhouders vrijwillig ontslag genomen, en heeft de Doelvennootschap vier niet-onafhankelijke bestuurders die de Bieder vertegenwoordigen gecoöpteerd. Daarnaast heeft de Doelvennootschap ook één onafhankelijke bestuurder vervangen. Het persbericht omtrent deze diverse bestuurswissels kan worden teruggevonden op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>).

5.9 Personen handelend in onderling overleg met de Doelvennootschap

Overeenkomstig Artikel 3, §2 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, handelt de Doelvennootschap van rechtswege in onderling overleg met de Bieder, aangezien de Bieder en de Doelvennootschap verbonden personen zijn in de zin van Artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

5.10 Financiële Informatie

De jaarrekening van SVK werd opgesteld in overeenstemming met de Belgische GAAP. De jaarrekening per 31 december 2023 werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van SVK van 8 mei 2024.

De jaarrekening werd gecontroleerd door BDO Bedrijfsrevisoren, met zetel gevestigd te Da Vincilaan 9 bus E.6, 1930 Zaventem, ingeschreven bij de Kruispuntbank voor Ondernemingen onder nummer 0431.088.289 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling), vertegenwoordigd door Durieux Thomas, lid van het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. In het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van SVK over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 heeft BDO Bedrijfsrevisoren aangegeven dat zij niet in staat zijn geweest om een controleoordeel over de jaarrekening van 2023 te verschaffen, aangezien, gelet op de liquiditeitspositie van SVK en de afhankelijkheid van SVK van de onzekere verkoop van gronden en bijkomende financiering om haar continuïteit te verzekeren, BDO Bedrijfsrevisoren niet kon nagaan of de waarderingsregels van SVK, die uitgaan van continuïteit, gepast zijn en of er materiële aanpassingen nodig zijn bij een eventuele discontinuïteit, en niet over voldoende bewijskrachtig materieel beschikte om de jaarrekening te beoordelen. Bijgevolg heeft BDO Bedrijfsrevisoren geen oordeel over de jaarrekening tot uitdrukking gebracht. Het mandaat van BDO Bedrijfsrevisoren liep af tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van SVK van 8 mei 2024 en werd, gelet op de precaire financiële situatie van SVK en de toegenomen publieke belangstelling voor SVK in navolging van de ingebrekestelling van 15 januari 2024, niet hernieuwd. Er werd sindsdien geen nieuwe commissaris door SVK benoemd, maar SVK heeft de intentie om op haar eerstvolgende gewone algemene vergadering een nieuwe commissaris te benoemen.

De jaarrekening van SVK per 31 december 2023 is te vinden op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>).

De Halfjaarresultaten werden op 30 september 2024 bekendgemaakt en zijn terug te vinden op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#halfjaarlijkseverslagen>).

5.11 Documenten die door verwijzing deel uitmaken van het Prospectus

De volgende documenten werden reeds gepubliceerd door de Doelvennootschap en zijn beschikbaar op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be>) en maken in overeenstemming met Artikel 13, §3 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen door verwijzing deel uit van dit Prospectus:

- Het Jaarverslag;
- Het persbericht “*Ontvangst van ingebrekestelling op verzoek van de Minister van Justitie en handhaving, Omgeving, Energie en Toerisme van de Vlaamse Regering en de Openbare Afvalstoffenmaatschappij*” van 15 januari 2024;
- Het persbericht “*SVK informeert over de besluiten genomen tijdens de bijzondere algemene vergadering van 17 januari 2024*” van 17 januari 2024;
- Het persbericht “*SVK bevestigt bindende overeenkomst met betrekking tot de overdracht van 95,99% van haar aandelen door bepaalde aandeelhouders aan Stones NV, gevolgd door een verplicht overnamebod op SVK en een uitkoopbod*” van 20 september 2024;
- Het persbericht “*Openbaarmaking van een transparantiekennisgeving*” van 16 oktober 2024;
- De jaarrekening van SVK betreffende het boekjaar 2023; en
- De Halfjaarresultaten.

De informatie die aldus door verwijzing in dit Prospectus wordt geïncorporeerd maakt integraal deel uit van het Prospectus, behalve dat vermeldingen vervat in een document dat door verwijzing in dit Prospectus is geïncorporeerd zal worden gewijzigd of vervangen in de zin van dit Prospectus voor zover dat een vermelding vervat in dit Prospectus een dergelijke vorige vermelding wijzigt of vervangt (uitdrukkelijk, impliciet of op een andere manier). Een vermelding die aldus werd gewijzigd maakt geen deel uit van dit Prospectus, behalve indien deze aldus gewijzigd of vervangen werd.

6. DOELSTELLINGEN EN VOORNEMENS VAN DE BIEDER

6.1 Achtergrond: de verwerving door Stones van het belang van 95,99% in SVK

Op 20 september 2024 heeft Stones 38.397 aandelen van de in totaal 40.000 aandelen uitgegeven door SVK verworven via private overdrachten voor een prijs per aandeel van EUR 350, in het kader van de Pre-Transactie, en als gevolg daarvan houdt Stones thans een belang aan van 95,99% in SVK.

6.2 Doelstellingen

Als gevolg van de Pre-Transactie heeft Stones thans een participatie van meer dan 30% van het totaal uitstaand kapitaal van SVK verworven, hetgeen in overeenstemming met Artikel 50 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen aanleiding geeft tot de wettelijke verplichting om een verplicht overnamebod uit te brengen op alle resterende Aandelen in SVK in overeenstemming met hoofdstuk III van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

Bovendien verbindt de Bieder zich ertoe om het Bod te heropenen als een vereenvoudigd uitkoopbod in toepassing van Artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen, om vervolgens de schrapping van de notering op Euronext Brussels van alle aandelen in SVK te bekomen. De Bieder meent immers dat een niet-genoteerde context beter zal aansluiten bij de omstandigheden waarin SVK zich bevindt. De verplichtingen en kosten van de beursnotering wegen volgens de Bieder voor SVK immers niet langer op tegen eventuele voordelen. In de nabije toekomst heeft SVK geen intentie om spaargeld uit het publiek aan te trekken om haar investeringen te financieren. Daarnaast vertonen de Aandelen op heden reeds een beperkte liquiditeit, als gevolg waarvan in het afgelopen jaar een trend is ontstaan waarbij transacties buiten de beurs om plaatsvinden. Bovendien zal het wegvallen van de beperkingen die gepaard gaan met een beursnotering (die onder meer voortvloeien uit het substantiële reglementaire kader dat van toepassing is op genoteerde vennootschappen) het bestuur/management van SVK in staat stellen om met verhoogde snelheid en efficiëntie beslissingen te nemen.

6.3 Voornemens van de Bieder

(a) Strategische plannen van de Bieder

De Bieder heeft het voornemen om alle mogelijkheden om de industriële activiteiten van SVK opnieuw rendabel te krijgen op korte en lange termijn te analyseren samen met het SVK management. Op korte termijn gaat het om de omzet en het rendement te verhogen, de kosten te verlagen en de voorraden te verkopen. Op lange termijn moet er kritisch gekeken worden naar de investeringsplannen uit het verleden. In dit kader meent de Bieder dat het snel en grondig aanpakken van de asbestsaneringswerken opgelegd door OVAM van belang is.

Daarnaast zal de Bieder ook alle mogelijkheden wat betreft de ontwikkeling van de bedrijfsgronden van SVK analyseren. Dit zal een grondig masterplan vereisen (op basis van overleg met alle betrokken partijen), gevolgd door vergunningsfasen vooraleer een eerste bouwfase kan worden gestart. Dergelijke ontwikkelingen kunnen slechts worden opgestart na het uitvoeren van de bovenvermelde saneringswerken.

De Bieder meent daarbij dat de relevante ervaring van Beerens en Aertssen (die zij zullen kunnen overbrengen aan het management van SVK middels hun vertegenwoordiging in de raad van bestuur) zal bijdragen aan deze strategische plannen.

Pas van zodra de bovenstaande elementen volledig in kaart werden gebracht, zal gekeken worden op basis van een analyse van kosten en investeringen hoe de activiteiten van SVK zich concreet in de toekomst verder zullen ontwikkelen.

Aangezien de activiteiten in haar huidige vorm als producent en verkoper van verzelcementbouwmaterialen SVK niet langer toelaten om haar activiteiten te financieren, heeft de Bieder aan SVK reeds een bijkomende financiering ten belope van EUR 5 miljoen toegekend.

De Bieder zal, na de voltooiing van het Uitkoopbod, een effectieve schrapping van de notering van SVK realiseren. Als gevolg hiervan zal de Bieder de governance en statuten van SVK wijzigen om ze geschikt te maken voor een niet-genoteerde vennootschap.

Zoals in de voorafgaande paragrafen uiteengezet, zal de Bieder alle mogelijkheden wat betreft de industriële activiteiten en grondontwikkeling van SVK (en de rendabiliteit hiervan) op korte en lange termijn analyseren. De Bieder heeft begrip voor het feit dat een dergelijke periode van analyse onzekerheid bij de werknemers kan teweegbrengen. Dit werd besproken tijdens een hoorzitting in aanwezigheid van de ondernemingsraad en vertegenwoordigers van de Bieder op 8 oktober 2024, die

heeft plaatsgevonden in overeenstemming met Artikel 45 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen.

In afwachting van het resultaat van een dergelijke analyse heeft de Bieder op heden de intentie om ten minste tot ongeveer 30 juni 2025 *in going concern* de activiteiten van SVK verder te zetten. In dit opzicht zal het Overnamebod geen directe impact hebben op de belangen van de werknemers, op de werkvoorwaarden of vestigingsplaatsen of op de tewerkstelling in het algemeen. In navolging van de hoorzitting van de ondernemingsraad zoals hierboven uiteengezet, heeft de ondernemingsraad van SVK op 18 oktober 2024 een positief advies over het Bod gegeven, zoals opgenomen in haar standpunt (gehecht als Bijlage 5 aan dit Prospectus) inzake het Bod en de gevolgen ervan op de werkgelegenheid bij SVK.

(b) Verwachte economische voordelen

SVK bevindt zich in een precaire financiële situatie en is op heden verlieslatend. De financiering die werd verschaft door de Bieder moet SVK toelaten om alle toekomstmogelijkheden te analyseren in het volledig nieuwe kader van strategisch aandeelhouderschap ten einde een positieve ommekeer in haar financiële resultaten te verwezenlijken. Deze uitkomst is thans onzeker en op datum van dit Prospectus is niet mogelijk om de verwachte economische voordelen van het Overnamebod te kwantificeren.

(c) Organisatie

In geval van een schrapping van de notering op Euronext Brussels van alle aandelen in SVK zal de Bieder op termijn haar beheer- en bestuursstructuur wijzigen om deze in overeenstemming te brengen met wat gebruikelijk is in private vennootschappen. Dit houdt concreet in dat er dan geen onafhankelijke bestuurders meer zullen zetelen in de raad van bestuur. Er zijn thans geen concrete plannen om het management van SVK te wijzigen.

(d) Geplande wijzigingen van de statuten van SVK

In geval van een schrapping van de notering op Euronext Brussels van alle aandelen in SVK zal de Bieder in de statuten laten opnemen dat alle aandelen in SVK aandelen op naam zijn. In dat geval zal de Bieder ook alle verwijzingen in de statuten naar het feit dat SVK een genoteerde vennootschap is verwijderen en alle artikelen die naar aanleiding van de schrapping van SVK overbodig zijn geworden, schrappen.

(e) Dividendbeleid

De meest recente dividenduitkering door SVK aan haar aandeelhouders vond plaats met betrekking tot het boekjaar dat eindigde op 31 december 2018. De precaire financiële situatie waarin SVK zich bevindt op datum van dit Prospectus, laat thans niet toe om dividenden uit te keren of een dividendbeleid uiteen te zetten.

6.4 Voordelen voor SVK en de aandeelhouders van SVK

Voor de Aandeelhouders is het belangrijkste voordeel de liquiditeitsopportunity die het Overnamebod biedt en de Biedprijs, die een premie van 34.6% vertegenwoordigt ten opzichte van de laatste slotkoers van het SVK Aandeel voor de aankondiging van de intentie tot het Overnamebod (dat gelijk was aan EUR 260 per SVK aandeel per 20 september 2024) (zie afdeling 7.1(d)).

Voor SVK is het belangrijkste voordeel dat zij een referentie-aandeelhouder aan boord haalt die na een moeilijke periode financiële stabiliteit en ondernemersvisie zal bieden. SVK realiseert ten gevolge van het Overnamebod ook een schrapping van de notering, waarbij een niet-genoteerde context beter

zal aansluiten bij de beperkte activiteiten die SVK thans ontplooit waarvan de omvang en het financieel precair karakter niet geschikt zijn voor een verdere beursnotering (zie eveneens afdeling 6.2).

6.5 Voordelen voor de Bieder en de aandeelhouders van de Bieder

Het Overnamebod laat de Bieder toe om na afloop van het Uitkoopbod alle aandelen in SVK te verwerven, en om de activiteiten van SVK verder te ontplooiën in een niet genoteerde context (zie afdeling 6.3).

7. HET OVERNAMEBOD

7.1 Kenmerken van het Overnamebod

(a) Aard van het Overnamebod

Het Overnamebod is een verplicht bod, uitgebracht in overeenstemming met hoofdstuk III van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen. Het Overnamebod geschiedt in contanten.

(b) Omvang van het Overnamebod

Het Overnamebod heeft betrekking op alle 1.603 Aandelen, die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of van met de Bieder verbonden personen.

De Aandelen zijn genoteerd op Euronext Brussel onder de ISIN code BE0012378593.

SVK heeft geen andere effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven. SVK heeft geen rechten uitgegeven die de houder van een dergelijk recht in staat zouden stellen om aandelen te verwerven.

(c) Voorwaarden van het Overnamebod

Het Overnamebod is onvoorwaardelijk.

(d) Biedprijs

(i) Algemeen

De Biedprijs bedraagt EUR 350 per Aandeel.

Een verantwoording voor de Biedprijs werd opgenomen in afdeling 7.1(d)(ii) van het Prospectus.

Indien de Bieder na de bekendmaking van het Overnamebod, doch vóór de bekendmaking van de resultaten, Aandelen verwerft die buiten het toepassingsgebied van het Overnamebod vallen, voor een hogere prijs dan de Biedprijs, of indien de Bieder zich hiertoe heeft verplicht, dan is de hogere Biedprijs van toepassing. In dat geval zal de Initiële Aanvaardingsperiode worden verlengd zodat de Aandeelhouders het Overnamebod tegen de gewijzigde prijs kunnen aanvaarden gedurende een termijn van vijf (5) Werkdagen na de bekendmaking van de verhoging van de Biedprijs. De verhoogde Biedprijs is ook van toepassing op de Aandeelhouders die reeds op het Overnamebod zijn ingegaan.

Krachtens Artikel 45 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen wordt het prijsverschil toegekend aan alle Aandeelhouders die op het Overnamebod zijn ingegaan in geval van een rechtstreekse of onrechtstreekse verwerving door de Bieder en de met hem in onderling overleg handelende personen van Aandelen waarop

het Overnamebod betrekking heeft gedurende één (1) jaar na het einde van de biedperiode tegen voor de overdragers gunstiger voorwaarden dan deze bepaald in het Overnamebod.

Zoals bepaald in Artikel 3 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen zijn de voor de betaling van alle in het Overnamebod betrokken Aandelen noodzakelijke middelen, onherroepelijk en onvoorwaardelijk beschikbaar in de vorm van het certificaat van beschikbare middelen, zoals afgeleverd door KBC Corporate Banking Antwerpen op 24 september 2024.

De Bieder zal erover waken dat SVK gedurende de procedure van het Overnamebod geen dividenden uitkeert.

(ii) Verantwoording van de Biedprijs

De Bieder biedt een Biedprijs van EUR 350 per Aandeel aan.

De Biedprijs is gelijk aan de prijs per Aandeel die Stones aan de voormalige aandeelhouders van SVK heeft betaald in het kader van de Pre-Transactie, en betreft dus een prijs per Aandeel die door de voormalige aandeelhouders van SVK (die samen meer dan 95,99% van de aandelen in SVK bezaten) als aanvaardbaar werd geacht.

Artikel 53 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk is aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- (A) De hoogste prijs van de voorbije 12 maanden - de hoogste prijs die door de Bieder of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt voor een Aandeel van SVK tijdens de laatste 12 maanden vóór de aankondiging van het Overnamebod werd betaald.

Zoals *supra* beschreven, is de hoogste (en enige) prijs die tijdens de voorbije 12 maanden werd betaald door de Bieder (of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt) EUR 350 per Aandeel, d.i. de prijs per Aandeel die Stones aan de voormalige aandeelhouders van SVK heeft betaald in het kader van de Pre-Transactie.

- (B) Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de 30 laatste dagen - het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het Aandeel over de 30 laatste kalenderdagen vóór de gebeurtenis die aanleiding heeft gegeven tot de verplichting om het Overnamebod uit te brengen.

De prijs op basis van het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van een Aandeel op Euronext Brussels voor de periode van 30 kalenderdagen tot en met de dag van de voltooiing van de Pre-Transactie bedraagt EUR 303,20 per Aandeel, en is derhalve lager dan de Biedprijs.

7.2 Waarderingskader voor de Aandelen en verschaffen van een referentiekader omtrent de door Stones voorgestelde Biedprijs

(a) Inleiding

In deze afdeling 7.2 wordt ingegaan op het waarderingskader van de Aandelen. Het is niet bedoeld als een rechtvaardiging voor de Biedprijs, aangezien de Biedprijs gelijk is aan de prijs in het kader van de Pre-Transactie en voortvloeit uit de toepassing van de relevante regelgeving betreffende de minimumbiedprijs in het kader van een verplicht overnamebod (zie afdeling 7.1 *supra*). Meer in het bijzonder weerspiegelt de Biedprijs een prijs die een ruime meerderheid van de (voormalige) familiale

aandeelhouders van SVK aanvaardbaar vond om hun SVK aandelen te verkopen (waarbij de koers van het SVK aandeel het enige referentiepunt was), zonder dat deze gebaseerd is op het waarderingskader dat hieronder uiteengezet is.

Het doel van deze afdeling 7.2 is het verschaffen van een referentiekader aan de beleggers in SVK omtrent de door Stones voorgestelde Biedprijs.

Het waarderingskader voor de Aandelen is gebaseerd op basis van (i) publiek beschikbare informatie, zonder toegang tot toekomstgerichte informatie, en (ii) inzichten en analyses van de Bieder.

Omwille van het operationeel verlies, liquiditeitstekorten en insolventie van de Doelvennootschap alsook het gebrek aan lange-termijn financiële prognoses op basis van een ondernemingsplan of ramingen van financiële analisten, werden *multiplés* van vergelijkbare transacties en beursgenoteerde ondernemingen, noch een analyse van de verdisconteerde kasstromen als basis gebruikt voor de koopprijs tijdens de onderhandelingen tussen de Bieder en de verkopende aandeelhouders in het kader van de Pre-Transactie.

(b) Waarderingskader

De Bieder en de financiële adviseur van de Bieder hebben de volgende referentiepunten gehanteerd als waarderingskader voor de Biedprijs:

(i) Referentiepunten om de Biedprijs te contextualiseren

(A) Geherwaardeerd netto-actief

Bij de herwaardering van het netto-actief richt de Bieder zich op zijn inschatting van de marktwaarde van de verschillende activa en passiva van de Doelvennootschap. De Bieder heeft de activa en passiva van de Doelvennootschap op datum van 30 juni 2024 geëvalueerd en een herwaardering doorgevoerd op de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap rekening houdende met (i) een inschatting van de Bieder van de marktwaarde van de terreinen exclusief de kosten van de saneringsplicht opgelegd door het OVAM, kosten voor ontsluiting en infrastructuurwerken en (ii) een inschatting van de Bieder van de nodige saneringskosten van de terreinen opgelegd door het OVAM. Hierbij dient genuanceerd te worden dat de Bieder een sterke affiniteit met dergelijke afbraak-, infrastructuur- en saneringswerken heeft, en heeft dientengevolge een uitgebreide expertise in het schatten van de kosten van dergelijke projecten.

Tabel 1 geeft een samenvatting van de berekening van het netto-actief en geherwaardeerd netto-actief op datum van 30 juni 2024. Volgens deze analyse heeft de Doelvennootschap een netto-actief van EUR 16,3 miljoen of EUR 405,90 per Aandeel.

De ingeschatte herwaardering van de Bieder van de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap betreft een minderwaarde van EUR 2,4 miljoen en resulteert in een geherwaardeerd netto-actief van EUR 13,9 miljoen of EUR 346,29 per Aandeel, waartegenover de Biedprijs een premie van 1,1% vertegenwoordigt.

De Bieder beschouwt het resultaat van het (geherwaardeerd) netto-actief als een optimistische benadering van de intrinsieke waarde van het eigen vermogen. Het resultaat van het geherwaardeerd netto-actief is positief vertekend aangezien deze methode geen rekening houdt met (i) de huidige en eventueel toekomstige structurele negatieve rentabiliteit en waardevernietiging van de Doelvennootschap, (ii) de

ontoereikende korte-termijn financieringsmogelijkheden van de Doelvennootschap in de huidige context om de aanzienlijke grondenbank te saneren en te ontwikkelen en (iii) de nodige kosten teneinde de utiliteitsinfrastructuur aan te passen aan de huidige standaarden. Hierdoor wordt het geherwaardeerd netto-actief ook eerder als referentiepunt beschouwd in plaats van een waarderingmethode.

Tabel 1: overzicht van netto-actief en geherwaardeerd netto-actief

In EUR	1H 2024	Geherwaardeerd	Delta
Immateriële vaste activa	127.166	127.166	
Terreinen	12.117.942	9.733.591	(2.384.351)
Gebouwen	3.714.164	3.714.164	
Materiële vaste activa	7.930.277	7.930.277	
Financiële vaste activa	895	895	
Voorraden	15.480.970	15.480.970	
Handelsvorderingen	4.579.639	4.579.639	
Overige courante activa	528.238	528.238	
Cash	501.698	501.698	
Totaal activa	44.980.989	42.596.638	
Financiële schulden	(16.605.614)	(16.605.614)	
Courante passiva	(7.821.630)	(7.821.630)	
Provisies	(4.317.708)	(4.317.708)	
Totaal passiva	(28.744.951)	(28.744.951)	
Netto-actief	16.236.038	13.851.687	
# aandelen	40.000	40.000	
Netto-actief per aandeel	405,90	346,29	
Biedprijs	350,00	350,00	
Premie/(Korting)	(13,8%)	1,1%	

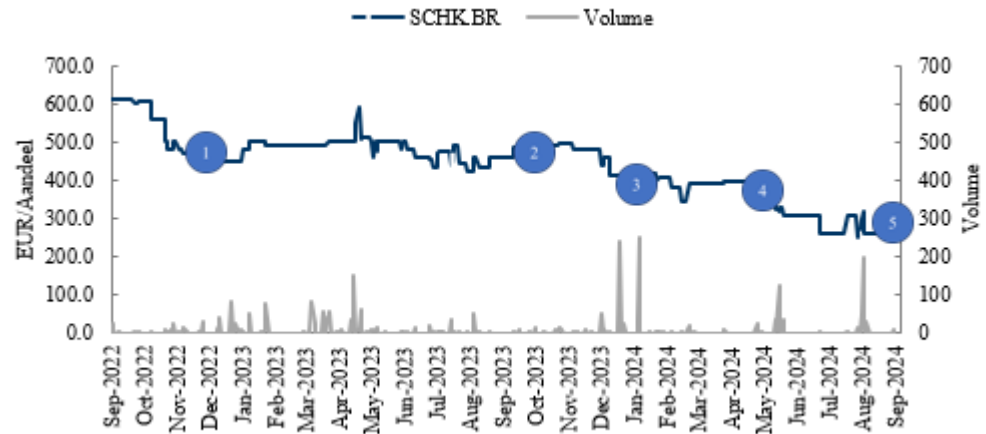
Als enige fundamentele benadering die berust op een analyse van de activa en passiva van de Doelvennootschap wordt het geherwaardeerd netto-actief beschouwd als het meest relevante referentiepunt voor het waarderingkader van de Biedprijs.

- (B) Historische evolutie van de koers van het SVK aandeel en biedpremie ten opzichte van de aandelenprijs

In april 1995 werd de Doelvennootschap na haar beursgang genoteerd op Euronext Brussel Fixingmarkt, aan EUR 376,80 per aandeel. Gebaseerd op de aandelenkoers van EUR 260,00 op 20 september 2024, heeft de Doelvennootschap in totaal een jaarlijks samengesteld koersrendement van -1,27% gedurende de periode vanaf de beursgang tot 20 september 2024. Voorts heeft de Doelvennootschap sinds de beursgang een totaal bruto dividend van EUR 135,13 per aandeel uitgekeerd, hetgeen resulteert in een jaarlijks samengesteld rendement van 0,16% indien er rekening wordt gehouden met de evolutie van de aandelenkoers en de historische dividendstromen sinds de beursgang.

Grafiek 2 toont de evolutie van de koers van de aandelen van de Doelvennootschap en de belangrijkste gebeurtenissen over de laatste 24 maanden:

Grafiek 2: Evolutie van de Aandelenkoers en verhandelde volumes van de Doelvennootschap over de laatste 24 maanden



1. Op 2 december 2022 stuurde SVK een winstwaarschuwing uit met betrekking tot haar voorlopige resultaten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022. Aanhoudend hoge kosten voor energie en grondstoffen in de tweede helft van 2022 zorgden ervoor dat SVK een sterke daling van de operationele rentabiliteit van haar activiteiten verwachtte met een nettoresultaat die zou uitkomen op ca. EUR 3,0 miljoen.

2. Op 30 oktober 2023 stuurde SVK een winstwaarschuwing uit met betrekking tot haar voorlopige resultaten voor het boekjaar 2023. Aan de oorzaak van de winstwaarschuwing lagen de aanhoudend hoge renteniveaus in de EU, UK en US en de toegenomen bouwkosten die voor een vertraging in de bouwmarkt zorgden. Als gevolg werd er een negatieve impact op de omzet in de tweede helft van het boekjaar 2023 verwacht, welke op zijn beurt zou zorgen voor een sterke daling van de operationele rentabiliteit van de activiteiten. SVK verwachtte dat het nettoresultaat voor het boekjaar omwille van deze redenen zou uitkomen op een verlies van ca. EUR 4,90m.

3. Op 11 januari 2024 ontving SVK een ingebrekestelling op verzoek van de Minister van Justitie en handhaving, Omgeving, Energie en Toerisme van de Vlaamse Regering en de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij. In deze ingebrekestelling werd SVK in gebreke gesteld om financiële bijdragen te leveren aan het asbestafbouwbeleid van de Vlaamse regering en de OVAM. Verder werd er gevraagd om tegen uiterlijk 31 januari 2024 een toelichting te geven op het kabinet betreffende een duidelijk plan van aanpak en toelichting te verlenen over eventuele vennootschapsrechtelijke herstructureringswerken met betrekking tot SVK.

4. Op 31 mei 2024 maakte de raad van bestuur van SVK de melding van de ontvangst van een aangetekende brief van de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij (OVAM), waarin SVK wordt verzocht een financiële zekerheid voor een bedrag van EUR 10 miljoen te verlenen als garantie voor de uitvoering van bepaalde bodemsaneringswerken.

5. Op 20 september 2024 kondigde SVK aan dat Stones NV, een vehikel gecontroleerd door de families Beerens en Aertssen, 95,99% van de aandelen hebben gekocht. De twee zakenfamilies betalen EUR 350,00 per Aandeel. Het akkoord voor de overname van 95,99% van de Aandelen gaat gevolg door een verplicht overnamebod op SVK en een uitkoopbod aan dezelfde prijs per Aandeel van EUR 350,00.

Tabel 2 toont de spotprijs en de volume-gewogen gemiddelde prijs ("VWAP") van het SVK aandeel voor verschillende periodes, de verhandelde volumes, en de geïmpliceerde premie van de Biedprijs per Aandeel ten opzichte van de verschillende spot en VWAP referenties. De Biedprijs per Aandeel van EUR 350 vertegenwoordigt een premie van 34,6% ten opzichte van de slotkoers op 20 september 2024, een premie van respectievelijk 15,4%, 15,5% en 11,0% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van één, drie, en zes maanden, en een korting van 4,9% ten opzichte van de VWAP van het Aandeel van de Doelvennootschap over een periode van twaalf maanden.

De aandeelhouders van de Doelvennootschap hebben tijdens het afgelopen jaar te maken gehad met een beperkte liquiditeit van hun aandelen. Gemiddeld werden er tijdens het jaar voorafgaand aan de Datum van Openbaarmaking dagelijks circa 5 aandelen van de Doelvennootschap verhandeld. Gebaseerd op deze verhandelde aandelenvolumes, zou het ongeveer 1,3 jaar duren alvorens alle Aandelen door de Bieder gekocht kunnen worden. Daarom is de Bieder van oordeel dat het Bod voor de aandeelhouders van de Doelvennootschap die liquiditeit wensen een opportuniteit biedt voor het ten gelde maken van hun Aandelen, zonder enige beperking wat betreft de liquiditeit van de Aandelen.

Tabel 2: Handelsvolumes en premie ten opzichte van de aandelenkoers

<i>In EUR/aandeel</i> <i>Per 20/09/2024</i>	Dagelijkse volumes		Prijs			Premies t.o.v. Biedprijs		
	Gemiddelde	Vol. In EUR	VWAP	Min	Max	VWAP	Min	Max
Spot	0	0	260,00	260,00	260,00	34,6%	34,6%	34,6%
Vorige maand	13,74	4165,65	303,20	248,00	320,00	15,4%	41,1%	9,4%
Laatste 3 maanden	4,83	1464,27	302,95	248,00	320,00	15,5%	41,1%	9,4%
Laatste 6 maanden	4,24	1338,24	315,44	248,00	400,00	11,0%	41,1%	-12,5%
Laatste 12 maanden	4,92	1809,13	368,01	248,00	496,00	-4,9%	41,1%	-29,4%

De analyse van de historische evolutie van de koers van het SVK aandeel en biedpremie ten opzichte van de aandelenprijs is een benchmark van hoe de markt de Doelvennootschap waardeert, maar gezien de beperkte liquiditeit van het Aandeel en het feit dat er geen aandelenanalisten het Aandeel volgen, wordt deze methode slechts als een referentiepunt beschouwd.

(ii) Besluit

De Biedprijs is gelijk aan de prijs per Aandeel die Stones aan de voormalige aandeelhouders van SVK heeft betaald in het kader van de Pre-Transactie, en betreft dus een prijs per Aandeel die door de voormalige aandeelhouders van SVK (die samen meer dan 95,99% van de aandelen in SVK bezaten) als aanvaardbaar werd geacht.

Gegeven de beperkte liquiditeit van het Aandeel meent de Bieder dat het Overnamebod de aandeelhouders van de Doelvennootschap een unieke liquiditeitsopportunity biedt om hun

Aandelen via het Overnamebod onmiddellijk te gelde te maken, zonder enige beperking in verband met de beperkte liquiditeit van de Aandelen.

Omwille van het operationeel verlies, liquiditeitstekorten en insolvableiteit van de Doelvennootschap alsook het gebrek aan lange-termijn financiële prognoses op basis van een ondernemingsplan of ramingen van financiële analisten zijn *multiples* van vergelijkbare transacties en beursgenoteerde ondernemingen, noch een analyse van de verdisconteerde kasstromen relevante waarderingmethodes of referentiepunten voor het waarderingkader voor de Aandelen.

De Biedprijs kan getoetst worden aan de volgende referentiepunten:

(A) Het geherwaardeerd netto-actief

De Bieder heeft de activa en passiva van de Doelvennootschap op datum van 30 juni 2024 geëvalueerd en een herwaardering doorgevoerd op de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap rekening houdende met (i) een inschatting van de Bieder van de marktwaarde van de terreinen exclusief de kosten van de saneringsplicht opgelegd door het OVAM, kosten voor ontsluiting en infrastructuurwerken en (ii) een inschatting van de Bieder van de nodige saneringskosten van de terreinen opgelegd door het OVAM. Hierbij dient genuanceerd te worden dat de Bieder een sterke affiniteit met dergelijke afbraak-, infrastructuur- en saneringswerken heeft, en heeft dientengevolge een uitgebreide expertise in het schatten van de kosten van dergelijke projecten.

De ingeschatte herwaardering van de Bieder van de waarde van de terreinen van de Doelvennootschap betreft een minderwaarde van EUR 2,4 miljoen en resulteert in een geherwaardeerd netto-actief van EUR 13,9 miljoen of EUR 346,29 per Aandeel, waartegenover de Biedprijs een premie van 1,1% vertegenwoordigt.

De Bieder beschouwt het resultaat van het (geherwaardeerd) netto-actief als een optimistische benadering van de intrinsieke waarde van het eigen vermogen. Het resultaat van het geherwaardeerd netto-actief is positief vertekend aangezien deze methode geen rekening houdt met (i) de huidige en eventueel toekomstige structurele negatieve rendabiliteit en waardevernietiging van de Doelvennootschap, (ii) de ontoereikende korte-termijn financieringsmogelijkheden van de Doelvennootschap in de huidige context om de aanzienlijke grondenbank te saneren en te ontwikkelen en (iii) de nodige kosten teneinde de utiliteitsinfrastructuur aan te passen aan de huidige standaarden.

Niettemin, als enige fundamentele benadering die berust op een analyse van de activa en passiva van de Doelvennootschap wordt het geherwaardeerd netto-actief beschouwd als het meest relevante referentiepunt voor het waarderingkader van de Biedprijs.

(B) Historische evolutie van de koers van het SVK aandeel en biedpremie ten opzichte van de aandelenprijs

De Biedprijs per Aandeel van EUR 350 vertegenwoordigt een premie van 34,6% ten opzichte van de slotkoers op 20 september 2024, een premie van respectievelijk 15,4%, 15,5% en 11,0% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van één, drie, en zes maanden, en een korting van 4,9% ten opzichte van de VWAP van het aandeel van de Doelvennootschap over een periode van twaalf maanden.

Tabel 3 omvat een samenvatting van de premies en kortingen van deze voormelde referentiepunten tegenover de Biedprijs.

Tabel 3: overzicht van premies/(kortingen) t.a.v. de referentiepunten voor het waarderingskader		
Referentie op 20 september 2024	Referentie (EUR)	Premie/(korting) vs. Biedprijs
Geherwaardeerd netto-actief	346,29	1,1%
Netto-actief	405,90	(13,8%)
Laatste koers 20 september 2024	260,00	34,6%
VWAP laatste maand	303,20	15,4%
VWAP laatste 3 maanden	302,95	15,5%
VWAP laatste 6 maanden	315,44	11,0%
VWAP laatste 12 maanden	368,01	(4,9%)

7.3 Regelmatigheid en geldigheid van het Overnamebod

- (a) Besluitvorming binnen de raad van bestuur betreffende het Overnamebod

Op 18 september 2024 werd de Bieder opgericht.

Daaropvolgend, op 20 september 2024 heeft de Bieder middels de Pre-Transactie een belang van 95,99% in de Doelvennootschap verworven.

Op 7 november 2024 verleende de raad van bestuur van de Bieder toestemming voor het uitbrengen van het Overnamebod (gevolgd door het Uitkoopbod). De raad van bestuur van de Bieder is in overeenstemming met de statuten van de Bieder en het Belgische recht het orgaan dat bevoegd is om over dergelijke aangelegenheid te beslissen.

- (b) Vereisten van Artikel 3 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen

Het Overnamebod voldoet aan de relevante voorwaarden zoals bepaald in Artikel 3 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen:

- het Overnamebod heeft betrekking op alle Aandelen, d.w.z. op alle uitstaande effecten met stemrecht, of die toegang geven tot stemrecht, uitgegeven door SVK, andere dan de effecten die de Bieder of zijn verbonden vennootschappen reeds bezit/bezitten;
- de onvoorwaardelijke en onherroepelijke beschikbaarheid van de voor de betaling van de Biedprijs voor alle Aandelen noodzakelijke middelen werd bevestigd door KBC Corporate Banking Antwerpen op 24 september 2024, in de vorm van het certificaat van beschikbare middelen;
- de voorwaarden van het Overnamebod voldoen aan de toepasselijke wetgeving, in het bijzonder aan de bepalingen van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen en het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen. De Bieder is van oordeel dat deze voorwaarden, en met name de Biedprijs, van dien aard zijn dat ze de Bieder in staat stellen om zijn doelstelling te verwezenlijken;
- de Bieder verbindt er zich toe, wat zichzelf betreft, zich naar best vermogen in te spannen om het Overnamebod tot het einde door te zetten; en

- de Loketinstelling zorgt voor de ontvangst van de Aanvaardingsformulieren, rechtstreeks of onrechtstreeks, en de verwerking van de betaling van de Biedprijs.

(c) Reglementaire Goedkeuring

Behoudens de goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA, is het Overnamebod aan geen andere reglementaire goedkeuring onderworpen.

Het Prospectus werd door de FSMA goedgekeurd op 12 november 2024, in overeenstemming met Artikel 19, §3 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling van of oordeel over de opportuniteit en de kwaliteit van het Overnamebod in, noch is het een oordeel over de positie van de Bieder of de Doelvennootschap.

7.4 Indicatieve timing

Gebeurtenis	(Verwachte) datum
Aankondiging van het voornemen van de Bieder om een Bod uit te brengen in overeenstemming met Artikel 8 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen	20 september 2024
Datum van Openbaarmaking in overeenstemming met Artikel 7 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen	25 september 2024
Goedkeuring van het Prospectus door de FSMA	12 november 2024
Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA	12 november 2024
Publicatie van het Prospectus en de Memorie van Antwoord	12 november 2024
Begin van de Initiële Aanvaardingsperiode	13 november 2024
Sluiten van de Initiële Aanvaardingsperiode	26 november 2024
Bekendmaking van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode	28 november 2024
Initiële Vereffeningdatum	3 december 2024
Heropening van het Overnamebod als Uitkoopbod	29 november 2024
Sluiten van de Aanvaardingsperiode van het Uitkoopbod	19 december 2024
Bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod	23 december 2024
Vereffeningdatum van het Uitkoopbod	23 december 2024

7.5 Initiële Aanvaardingsperiode

(a) Initiële Aanvaardingsperiode

De Initiële Aanvaardingsperiode loopt van 13 november 2024 tot 26 november 2024 om 16:00 uur CET.

(b) Verlenging van de Initiële Aanvaardingsperiode

In overeenstemming met Artikel 31 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen kan de Initiële Aanvaardingsperiode worden verlengd met vijf (5) Werkdagen. Dit zou het geval zijn indien de Bieder (of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt) tijdens de Biedperiode op een andere manier dan middels het Overnamebod Aandelen verwerft (of zich ertoe verplicht zulks te doen) voor een prijs die hoger is dan de Biedprijs. In dat geval zal de Biedprijs worden aangepast zodat hij overeenstemt met deze hogere prijs en zal de Initiële Aanvaardingsperiode na de bekendmaking van deze nieuwe prijs met vijf (5) Werkdagen worden verlengd, teneinde alle Aandeelhouders in staat te stellen tegen de hogere biedprijs in te gaan op het Overnamebod.

7.6 Heropening van het Overnamebod als Uitkoopbod

Vermits de Bieder op de datum van de Prospectus reeds meer dan 95% van de aandelen in de Doelvennootschap bezit, heeft de Bieder het recht om over te gaan tot een vereenvoudigde uitkoop ('squeeze-out') in de betekenis van Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen *juncto* Artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, om de Aandelen die hij nog niet heeft verworven onder dezelfde voorwaarden als die bepaald in het Overnamebod, alsnog te verwerven.

De procedure voor het Uitkoopbod gaat binnen de drie (3) maand vanaf het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode van start, gedurende een bijkomende Aanvaardingsperiode van ten minste 15 Werkdagen.

Alle Aandelen die niet te koop werden aangeboden in het kader van het Uitkoopbod zullen bij voltooiing van het Uitkoopbod geacht worden van rechtswege te zijn overgedragen aan de Bieder, waarbij er een consignatie van de voor de betaling van hun prijs noodzakelijke middelen plaatsvindt bij de Deposito-en Consignatiekas.

In het kader van het Uitkoopbod zal de notering van alle aandelen in de Doelvennootschap, die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel, ambtshalve worden geschrapt (voor nadere informatie zie afdeling 7.7 van het Prospectus).

7.7 Schrapping van notering

De schrapping van de notering van alle aandelen in de Doelvennootschap die zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussel zal ambtshalve gebeuren in het kader van het Uitkoopbod op het ogenblik van het sluiten van de Aanvaardingsperiode van het Uitkoopbod, overeenkomstig Artikelen 42 en 43, vierde lid *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

7.8 Recht tot verkoop

Indien (i) de Bieder als gevolg van het Overnamebod ten minste 95% van de aandelen bezit, en (ii) de Bieder geen Uitkoopbod inleidt, dan mag iedere Aandeelhouder de Bieder verzoeken zijn Aandelen onder de voorwaarden van het Overnamebod te kopen, in overeenstemming met Artikel 44 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen.

Aandeelhouders die hun recht tot verkoop wensen uit te oefenen moeten hun verzoek bij de Bieder indienen binnen de drie maand na het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode, via aangetekende brief met ontvangstbewijs.

De Bieder verbindt zich er evenwel toe om het Bod te heropenen als een vereenvoudigd uitkoopbod in toepassing van Artikelen 42 en 43 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen *juncto* Artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zodat het recht tot verkoop geen toepassing zal krijgen.

7.9 Aanvaarding van het Overnamebod en betaling

(a) Intrekking van de aanvaarding

In overeenstemming met Artikel 25, 1° *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen kunnen Aandeelhouders die in het kader van het Overnamebod hebben aanvaard, hun aanvaarding tijdens de relevante Aanvaardingsperiode steeds intrekken.

Opdat de intrekking van een aanvaarding geldig zou zijn, moet deze schriftelijk en rechtstreeks worden gedaan bij de financiële tussenpersoon bij wie de Aandeelhouder zijn Aanvaardingsformulier heeft ingediend, onder verwijzing naar het aantal Aandelen dat wordt ingetrokken. Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen door SVK worden ingelicht over de te volgen procedure bij intrekking van hun aanvaarding. Indien de Aandeelhouder een andere financiële tussenpersoon dan de Loketinstelling op de hoogte brengt van zijn intrekking, is dergelijke financiële tussenpersoon verplicht (en aansprakelijk) voor het tijdig inlichten van de Loketinstelling over de intrekking. Het op de hoogte brengen van de Loketinstelling moet uiterlijk gebeuren op 26 november 2024, vóór 16:00 uur CET (met betrekking tot de Initiële Aanvaardingsperiode), of, desgevallend, op de datum die nader wordt bepaald in de relevante mededeling en/of persbericht.

(b) Aanvaardingsformulier

(i) Algemeen

Aandeelhouders die Aandelen bezitten in gedematerialiseerde vorm (boeking op een rekening) kunnen het Overnamebod aanvaarden en hun Aandelen verkopen door het Aanvaardingsformulier, gehecht als Bijlage 1 aan dit Prospectus, in te vullen en in te dienen, bij de Loketinstelling uiterlijk op de laatste dag van de Initiële Aanvaardingsperiode, of op de laatste dag van de Aanvaardingsperiode voor het Uitkoopbod, ingevuld en ondertekend.

Het ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier kan kosteloos worden ingediend via de kantoren van KBC.

Aandeelhouders kunnen er ook voor kiezen om hun aanvaarding rechtstreeks of onrechtstreeks via een andere financiële tussenpersoon te laten registreren. In dat geval moeten ze zich informeren omtrent de kosten die deze organisaties kunnen aanrekenen, en die de Aandeelhouders zullen moeten betalen.

Deze financiële tussenpersonen zullen desgevallend de procedure beschreven in dit Prospectus naleven.

Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten dienen een afzonderlijk Aanvaardingsformulier in te vullen dat hen per brief door SVK zal worden bezorgd.

(ii) Bijkomende praktische instructies

- Aandeelhouders die gedematerialiseerde Aandelen bezitten (boeking op een rekening) zullen hun financiële tussenpersoon opdracht geven om de Aandelen die op hun rekening bij deze financiële tussenpersoon zijn geboekt onmiddellijk over te dragen aan de Loketinstelling. Zulks geschiedt door het ingevulde en ondertekende Aanvaardingsformulier neer te leggen bij de Loketinstelling of door hun aanvaarding op een andere manier bij de Loketinstelling te laten registreren, hetzij rechtstreeks, hetzij via andere financiële tussenpersonen. Andere financiële tussenpersonen moeten de aldus te koop aangeboden Aandelen onmiddellijk overschrijven op de rekening van de Loketinstelling; en
- Aandeelhouders die Aandelen op naam bezitten zullen van SVK een brief ontvangen, waaruit het eigendom van het aantal Aandelen blijkt en waarin de procedure wordt beschreven die moet worden gevolgd om hun ingevuld en ondertekend Aanvaardingsformulier in te dienen.

(iii) Wettige eigendom van de Aandelen

Aandeelhouders die hun Aandelen te koop aanbieden garanderen dat (i) zij wettig eigenaar zijn van de aldus te koop aangeboden Aandelen, (ii) zij bevoegd en bekwaam zijn om het Overnamebod te aanvaarden, en (iii) de aldus te koop aangeboden Aandelen vrij zijn van enig pand- of retentierecht of last.

Indien de Aandelen in het bezit zijn van twee of meerdere personen moet het Aanvaardingsformulier gezamenlijk door al deze personen worden ondertekend.

Indien de Aandelen met een recht van vruchtgebruik zijn bezwaard, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de vruchtgebruiker als door de naakte eigenaar worden ondertekend.

Indien de Aandelen belast zijn met een pandrecht, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de pandgever als de pandnemer worden ondertekend, waarbij de pandnemer uitdrukkelijk moet bevestigen dat het pandrecht betreffende de betrokken Aandelen onherroepelijk en onvoorwaardelijk wordt opgeheven. Indien de Aandelen op een andere manier bezwaard zijn of het voorwerp uitmaken van een vordering of een ander belang, dan moeten alle begunstigen van dergelijke bezwaring, vordering of belang het Aanvaardingsformulier ondertekenen en onherroepelijk en onvoorwaardelijk verzaken aan dergelijke bezwaring, vordering of belang met betrekking tot die Aandelen.

(c) Bekendmaking van de resultaten van het Overnamebod

In overeenstemming met Artikel 32 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen maakt de Bieder binnen de vijf (5) Werkdagen na het einde van de Initiële Aanvaardingsperiode de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode alsook het aantal Aandelen dat als gevolg van het Overnamebod in het bezit van de Bieder is, bekend. Deze bekendmaking wordt via een persbericht gedaan, die zal worden gepubliceerd op de website van de Loketinstelling (www.kbc.be/SVK2024) en op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

De Bieder zal binnen de vijf (5) Werkdagen vanaf het einde van de bijkomende Aanvaardingsperiode voor het Uitkoopbod de resultaten van het Uitkoopbod alsook het aantal Aandelen dat als gevolg van de relevante heropening in het bezit van de Bieder is, bekendmaken. Deze bekendmaking wordt via een persbericht gedaan, die zal worden gepubliceerd op de website van de Loketinstelling (www.kbc.be/SVK2024) en op de website van de Doelvennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

(d) Datum en methode van betaling

De Bieder zal de Biedprijs binnen de tien (10) Werkdagen na de publicatie van de resultaten van de Initiële Aanvaardingsperiode betalen aan Aandeelhouders die hun Aandelen tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode op geldige wijze te koop hebben aangeboden.

De Biedprijs voor de Aandelen die in het kader van het Uitkoopbod worden aangeboden, zal betaald worden binnen de tien (10) Werkdagen na de bekendmaking van de resultaten van het Uitkoopbod.

De betaling van de Biedprijs aan de Aandeelhouders die het Overnamebod rechtsgeldig hebben aanvaard geschiedt zonder enige voorwaarde of beperking, via overschrijving op de bankrekening die de Aandeelhouder in zijn Aanvaardingsformulier heeft aangegeven.

De Bieder betaalt de taks op de beursverrichtingen, verschuldigd door de Aandeelhouders (voor nadere informatie zie afdeling 8.2). De Loketinstelling zal de Aandeelhouders in het kader van het Overnamebod geen commissieloon noch enige andere kosten aanrekenen. Aandeelhouders die hun aanvaarding laten registreren bij een andere financiële instelling dan de Loketinstelling moeten zich omtrent de bijkomende kosten die deze instellingen kunnen aanrekenen, informeren en zullen dergelijke kosten zelf moeten dragen.

Het risico betreffende de Aandelen en eigendom van de Aandelen die tijdens de Initiële Aanvaardingsperiode op geldige wijze te koop werden aangeboden worden op de Initiële Vereffeningdatum aan de Bieder overgedragen op het tijdstip dat de betaling van de Biedprijs door de Loketinstelling namens de Bieder wordt uitgevoerd (d.w.z. op het tijdstip dat de rekening van de Bieder met het oog op de betaling wordt gedebiteerd).

(e) Tegenbod en hoger bod

In het geval van een tegenbod of een hoger bod (waarvan de prijs ten minste 5% hoger moet zijn dan de Biedprijs) in overeenstemming met de Artikelen 37 tot 41 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen, zal de Initiële Aanvaardingsperiode worden verlengd tot de afloop van de aanvaardingsperiode van het tegenbod (tenzij de Bieder het Overnamebod intrekt). Indien er een rechtsgeldig en beter tegenbod en/of een hoger bod wordt uitgebracht, kunnen alle Aandeelhouders die hun Aandelen reeds te koop hadden aangeboden in het kader van het Overnamebod, gebruik maken van hun intrekingsrecht in overeenstemming met Artikel 25 *juncto* Artikel 57 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen en van de procedure beschreven in afdeling 7.9.

Indien de Bieder als reactie op het tegenbod een hoger bod uitbrengt, dan zullen alle Aandeelhouders die het Overnamebod hebben aanvaard van deze verhoogde prijs kunnen profiteren.

Een tegenbod of een hoger bod is evenwel zeer onwaarschijnlijk gelet op de zekerheid dat het Overnamebod heropend zal worden als een Uitkoopbod.

7.10 Andere aspecten van het Overnamebod

(a) Ondernemingsraad

De ondernemingsraad van de Doelvennootschap heeft, in overeenstemming met Artikel 44 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen, op 18 oktober 2024 een positief advies over het Bod gegeven, zoals opgenomen in haar standpunt inzake het Bod en de gevolgen ervan op de werkgelegenheid bij SVK. Dit standpunt is integraal gehecht als Bijlage 5 aan onderhavig Prospectus.

(b) Financiering van het Overnamebod

(i) Beschikbaarheid van de noodzakelijke middelen

Zoals bepaald in Artikel 3 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen zijn de voor de betaling van alle Aandelen noodzakelijke middelen in het kader van het Overnamebod onherroepelijk en onvoorwaardelijk beschikbaar, krachtens het certificaat van beschikbare middelen, zoals afgeleverd door KBC Corporate Banking Antwerpen op 24 september 2024.

(ii) Details van de financiering

De financiering van het Overnamebod zal uitsluitend geschieden met de bestaande middelen die ter beschikking staan van de Bieder middels haar aandeelhouders, zonder dat de Bieder hiertoe een externa financiering aangaat. Dientengevolge zal de met het oog op het Overnamebod georganiseerde financiering geen weerslag hebben op het vermogen, noch op de resultaten of activiteiten van de Doelvennootschap.

8. BELGISCHE FISCALE BEHANDELING VAN HET OVERNAMEBOD

8.1 Inleidende opmerkingen

De volgende samenvatting bevat een algemene beschrijving van bepaalde Belgische fiscale overwegingen, die op de datum van het Prospectus van toepassing zijn naar Belgisch recht op de overdracht van de Aandelen in het kader van het Overnamebod. De samenvatting is uitsluitend ter informatie opgenomen. Het is niet bedoeld om een volledige analyse te omvatten van alle fiscale overwegingen die van belang kunnen zijn voor de beslissing om de Aandelen in het kader van het Overnamebod aan te bieden. Deze samenvatting (of het overige deel van het Prospectus) behandelt geen specifieke regels, zoals overwegingen met betrekking tot Belgische federale of regionale successie- en schenkingsrechten of belastingregels die van toepassing kunnen zijn op bijzondere categorieën van houders van financiële instrumenten (zoals banken, verzekeringsmaatschappijen of instellingen voor collectieve belegging), en mag niet worden opgevat als een impliciete behandeling van aangelegenheden die daarin niet specifiek aan de orde komen.

Deze samenvatting is gebaseerd op de wetten, voorschriften en de toepasselijke belastingverdragen die van kracht zijn in België op de datum van het Prospectus, onder voorbehoud van wijzigingen, desgevallend met terugwerkende kracht. Men dient er nota van te nemen dat als gevolg van wijzigingen in de wet of praktijk de fiscale gevolgen anders kunnen zijn dan hierna vermeld. Deze samenvatting beschrijft niet en houdt geen rekening met het fiscaal recht van andere rechtsgebieden dan België.

Elke Aandeelhouder dient zijn eigen belastingadviseur te raadplegen inzake de individuele gevolgen, met inbegrip van grensoverschrijdende gevolgen, onder de fiscale wetgeving van de landen waarvan hij de nationaliteit heeft of alwaar hij zijn woonplaats, gewone verblijfplaats of domicilieadres heeft en de fiscale regelgeving van België om de Aandelen in het kader van het Overnamebod aan te bieden.

Voor deze samenvatting:

- (a) een **Belgische natuurlijke persoon** betekent iedere natuurlijke persoon die onderworpen is aan de Belgische personenbelasting (d.w.z. een natuurlijke persoon die zijn woonplaats of zetel van fortuin in België heeft, of een persoon die ermee gelijkgesteld wordt voor doeleinden van het Belgische fiscaal recht);

- (b) een **Belgische vennootschap** betekent een vennootschap die onderworpen is aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.w.z. een vennootschap die haar statutaire zetel, haar voornaamste inrichting, of haar zetel van bestuur of beheer in België heeft);
- (c) een **Belgische rechtspersoon** betekent een rechtspersoon die onderworpen is aan de rechtspersonenbelasting (d.w.z. een rechtspersoon die geen vennootschap is die onderworpen is aan de vennootschapsbelasting, waarvan de statutaire zetel, de voornaamste inrichting, of de zetel van bestuur of beheer in België gevestigd is);
- (d) een **rijksinwoner** betekent een Belgische natuurlijke persoon, een Belgische vennootschap of een Belgische rechtspersoon; en
- (e) een **niet-rijksinwoner** betekent elke persoon die geen rijksinwoner is.

Deze samenvatting houdt geen rekening met het fiscale regime dat van toepassing is op Aandelen die worden aangehouden door rijksinwoners met een vaste basis of een vaste inrichting gelegen buiten België.

8.2 Belasting op de overdracht van de Aandelen

- (a) Belgische natuurlijke personen

Wat Belgische natuurlijke personen betreft, zal de fiscale behandeling bij vervreemding van de Aandelen afhangen van het type belegging.

Voor Belgische natuurlijke personen die de Aandelen houden als een investering in het kader van het normale beheer van hun privévermogen, is de overdracht van Aandelen in principe geen belastbare transactie. De meerwaarden die gerealiseerd worden bij de overdracht van Aandelen door een Belgische natuurlijke persoon zijn derhalve niet onderworpen aan de Belgische personenbelasting. De minderwaarden op de Aandelen zijn evenzeer fiscaal niet aftrekbaar.

Een Belgische natuurlijke persoon zal evenwel onderworpen zijn aan een inkomstenbelasting van 33% (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen) indien hij een meerwaarde realiseert op de Aandelen die als speculatief of buiten het kader van het normale beheer van zijn privévermogen kan worden beschouwd. De minwaarde bij zulke transacties is in beginsel niet aftrekbaar.

Bovendien zijn de meerwaarden die buiten het kader van een beroepsactiviteit door Belgische natuurlijke persoon worden gerealiseerd op de overdracht van (een deel van) een belangrijke deelneming in een Belgische vennootschap (d.w.z. een deelneming die meer dan 25% van het kapitaal van de Doelvennootschap vertegenwoordigt, rechtstreeks of onrechtstreeks, alleen of met zijn/haar echtgeno(o)te of bepaalde andere verwanten, op enig moment tijdens de vijf (5) jaar voorafgaand aan de overdracht) onderworpen zijn aan de inkomstenbelasting tegen een tarief van 16,5% (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen).

De meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de Aandelen door Belgische natuurlijke personen die de Aandelen aanhouden in de uitoefening van een beroepswerkzaamheid, kunnen ook onderworpen zijn aan de inkomstenbelasting in België tegen de normale progressieve tarieven (verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen), met uitzondering van: (i) de meerwaarden op Aandelen die naar aanleiding van de stopzetting van de beroepswerkzaamheid worden gerealiseerd die belastbaar zijn tegen een afzonderlijk tarief van 10% of 16,5% (afhankelijk van de omstandigheden) of (ii) de meerwaarden op Aandelen die meer dan vijf (5) jaar worden aangehouden, die worden belast tegen een tarief van 16,5%, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen. De bij de overdracht van deze Aandelen gerealiseerde minderwaarden zijn in principe fiscaal aftrekbaar. Dergelijke Belgische

natuurlijke personen dienen hun Belgische belastingadviseur te raadplegen inzake de fiscale gevolgen van het Overnamebod.

(b) Belgische vennootschappen

Overeenkomstig artikel 192 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen van 1992 (het **WIB**) kunnen Belgische vennootschappen, voor de meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de Aandelen, een vrijstelling genieten als (i) voldaan is aan de voorwaarden met betrekking tot de belastingheffing op de onderliggende uitgekeerde inkomsten zoals beschreven in artikel 203 van het WIB, (ii) de Aandelen in volle eigendom zijn gehouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar en (iii) de Belgische vennootschap een minimumbelang heeft in de Doelvennootschap van ten minste 10% of een deelneming in de Doelvennootschap met een aanschaffingswaarde van minstens EUR 2.500.000 (de **DBI-Voorwaarden**).

Indien niet aan één of meer van de DBI-Voorwaarden is voldaan, zijn de meerwaarden op de Aandelen belastbaar tegen het standaardtarief van de Belgische vennootschapsbelasting van 25%, onder voorbehoud van de toepassing van het verlaagd tarief van 20% voor de eerste schijf van EUR 100.000 belastbare inkomsten voor bepaalde kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24, §1 tot en met §6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

In principe zijn de door Belgische vennootschappen geleden minderwaarden op Aandelen niet fiscaal aftrekbaar.

Voor ondernemingen die onder een bijzonder fiscaal regime vallen, zoals instellingen voor pensioenfinanciering (OFP's) en beleggingsvennootschappen in de zin van artikel 185*bis* van het WIB, gelden andere regels.

Aandelen die worden aangehouden in de handelsportefeuilles van Belgische toegelaten kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en beheermaatschappijen van instellingen voor collectieve belegging zijn onderworpen aan een ander regime. De meerwaarden op dergelijke Aandelen zijn belastbaar tegen het normale vennootschapsbelastingtarief van 25%, tenzij, onder bepaalde voorwaarden, het verlaagde vennootschapsbelastingtarief van 20% van toepassing is op de eerste schijf van EUR 100.000 belastbare winst van in aanmerking komende kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24, §1 tot en met §6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen), en de vermogensverliezen op die Aandelen zijn aftrekbaar. Interne overdrachten van en naar de handelsportefeuille worden gelijkgesteld aan een realisatie.

(c) Belgische rechtspersonen

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Aandelen door Belgische rechtspersonen zijn in principe niet belastbaar.

Meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van (een deel van) een belangrijke deelneming in een Belgische vennootschap (d.w.z. een deelneming die meer dan 25% van het kapitaal van de Doelvennootschap vertegenwoordigt, op enig moment tijdens de vijf (5) jaar voorafgaand aan de overdracht) kan echter onder bepaalde omstandigheden onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting in België tegen een tarief van 16,5%.

Minderwaarden bij de overdracht van de Aandelen door Belgische rechtspersonen zijn in principe niet aftrekbaar in België.

(d) Natuurlijke personen niet-inwoners of vennootschappen niet-inwoners

De niet-rijksinwoners zijn in principe niet belastbaar in België op de meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen, tenzij deze niet-rijksinwoner de Aandelen aanhoudt in het kader van een beroepswerkzaamheid door middel van een vaste basis of een Belgische inrichting. In een dergelijk geval gelden dezelfde principes als beschreven met betrekking tot Belgische natuurlijke personen die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting (die de Aandelen voor beroepsdoeleinden aanhouden) (zie Sectie 8.2(a)) of met betrekking tot Belgische vennootschappen die onderworpen zijn aan de Belgische vennootschapsbelasting (zie Sectie 8.2(b)). Meerwaarden die worden gerealiseerd bij de overdracht van Aandelen door niet-ingezeten rechtspersonen in de zin van artikel 227, 3° van het WIB zijn in principe niet onderhevig aan de Belgische niet-ingezeten belasting van niet-rijksinwoner en de door zulke entiteiten geleden minderwaarden zijn in België niet aftrekbaar.

De niet-ingezeten natuurlijke personen in de zin van artikel 227, 1° van het WIB die de Aandelen niet voor beroepsmatige doeleinden aanwenden en die hun fiscaal inwonerschap hebben in een land waarmee België geen dubbelbelastingverdrag heeft gesloten of waarmee België een dubbelbelastingverdrag heeft gesloten dat de bevoegdheid om de meerwaarde op de Aandelen te belasten aan België toekent, zijn mogelijks onderworpen aan belasting in België, indien de meerwaarden worden behaald of verkregen in België en voortvloeien uit verrichtingen die moeten worden beschouwd buiten het normale beheer van het privévermogen te vallen of in geval van een overdracht van een belangrijke deelneming in een Belgische vennootschap zoals vermeld in de fiscale behandeling van de vervreemding van de Aandelen door Belgische natuurlijke personen (zie Sectie 8.2(a)). Zulke niet-ingezeten natuurlijke personen zouden daarom verplicht kunnen worden een belastingaangifte in te dienen en dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen.

8.3 Taks op de beursverrichtingen

Op de aankoop en verkoop van Aandelen in België op de secundaire markt is een taks op de beursverrichtingen verschuldigd indien (i) de verrichtingen in België uitgevoerd zijn via een professionele tussenpersoon of (ii) ze geacht worden in België te zijn uitgevoerd, wat het geval is als de opdracht daartoe rechtstreeks of onrechtstreeks aan een in het buitenland gevestigde tussenpersoon wordt gegeven, hetzij door een natuurlijke persoon met gewone verblijfplaats in België, hetzij door een rechtspersoon voor rekening van een zetel of een vestiging ervan in België (beide, een **Belgische Investeerder**). Het geldende tarief is 0,35% met een maximumbedrag van EUR 1.600 per verrichting en per partij.

Deze taks is afzonderlijk verschuldigd door elke partij bij de verrichting en elk van deze wordt ingehouden door de professionele tussenpersoon. Indien de opdracht echter rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gegeven aan een in het buitenland gevestigde professionele tussenpersoon, is de taks in beginsel verschuldigd door de Belgische Investeerder, tenzij die Belgische Investeerder kan aantonen dat de taks reeds is betaald. Als alternatief kunnen de in het buitenland gevestigde professionele tussenpersonen, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten een Belgische aansprakelijke vertegenwoordiger aanstellen, die aansprakelijk zal zijn voor de taks op de beursverrichtingen met betrekking tot de verrichtingen die via de professionele tussenpersoon worden uitgevoerd.

Er zal echter geen taks op de beursverrichtingen verschuldigd zijn door vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van niet-ingezetenen beleggers, mits zij een attest leveren aan de financiële tussenpersoon in België die hun status van niet-rijksinwoner bevestigt en bepaalde Belgische institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 126.1 2° van het Wetboek diverse rechten en taksen.

De Bieder draagt de taks op de beursverrichtingen in verband met het Overnamebod.

8.4 Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen

Ingevolge de Wet van 17 februari 2021 werd een jaarlijkse taks op de effectenrekeningen ingevoerd.

De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen wordt geheven op de effectenrekeningen waarvan de gemiddelde waarde meer dan EUR 1.000.000 bedraagt gedurende een referentieperiode van twaalf (12) opeenvolgende maanden die (in beginsel) aanvangt op 1 oktober en eindigt op 30 september van het volgende jaar.

De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen is van toepassing op effectenrekeningen die worden aangehouden door Belgische natuurlijke personen, vennootschappen en rechtspersonen, ongeacht of deze rekeningen worden aangehouden bij een financiële tussenpersoon in België of in het buitenland. De jaarlijkse taks op de effectenrekeningen is ook van toepassing op effectenrekeningen die worden aangehouden door niet-ingezeten natuurlijke personen, vennootschappen en rechtspersonen bij een financiële tussenpersoon in België. De jaarlijkse taks op effectenrekeningen wordt echter niet geheven op effectenrekeningen die door specifieke soorten gereguleerde entiteiten worden aangehouden in het kader van hun eigen beroepsactiviteit en voor hun eigen rekening.

In voorkomend geval kan de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen ook van toepassing zijn op effectenrekeningen waarop de Aandelen worden aangehouden indien de gemiddelde waarde gedurende de referentieperiode meer dan EUR 1.000.000 bedraagt.

Het toepasselijke belastingtarief is gelijk aan het laagste van: (i) 0,15% van de gemiddelde waarde van de rekening en (ii) 10% van het verschil tussen de gemiddelde waarde van de rekening en EUR 1.000.000. De belastbare basis is de som van de waarden van de belastbare financiële instrumenten op de verschillende referentietijdstippen (31 december, 31 maart, 30 juni en 30 september) gedeeld door het aantal van die referentietijdstippen.

De jaarlijkse taks op effectenrekeningen moet worden ingehouden, aangegeven en betaald door de Belgische tussenpersoon. Tussenpersonen die niet in België zijn gevestigd of opgericht, hebben de mogelijkheid om bij het beheer van een aan de belasting onderworpen effectenrekening een vertegenwoordiger in België aan te stellen die door of namens de Minister van Financiën is erkend (de **Aansprakelijke Vertegenwoordiger**). De Aansprakelijke Vertegenwoordiger is hoofdelijk aansprakelijk jegens de Belgische Staat tot de aangifte en de betaling van de taks alsook tot de uitvoering van alle verplichtingen waartoe de tussenpersonen met betrekking tot de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen zijn gehouden, waaronder de naleving van bepaalde rapportageverplichtingen. In gevallen waarin geen enkele tussenpersoon de jaarlijkse taks op de effectenrekeningen heeft ingehouden, aangegeven en betaald, moet de houder van de effectenrekening zelf de belasting aangeven en betalen, tenzij hij kan aantonen dat de belasting reeds is ingehouden, aangegeven en betaald door een Belgische tussenpersoon of door een Aansprakelijke Vertegenwoordiger van een buitenlandse tussenpersoon.

Verder werd een specifieke, onweerlegbare en retroactieve antimisbruikbepaling ingevoerd die geldt sinds 30 oktober 2020, gericht op (i) het splitsen van een effectenrekening in meerdere rekeningen aangehouden bij dezelfde financiële tussenpersoon en (ii) de omzetting van belastbare financiële instrumenten naar financiële instrumenten op naam. Bovendien werd een algemene, weerlegbare antimisbruikbepaling ingevoerd, ook met retroactieve werking. De specifieke, onweerlegbare antimisbruikbepaling en het retroactieve aspect van de algemene antimisbruikbepaling werden echter op 27 oktober 2022 door het Grondwettelijk Hof van België ongrondwettig verklaard.

De Aandeelhouders dienen hun eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot deze jaarlijkse taks op de effectenrekeningen.

BIJLAGE 1

AANVAARDINGSFORMULIER

Het aangehechte Aanvaardingsformulier betreffende de Aandelen in gedematerialiseerde vorm moet worden ingevuld in tweevoud: één (1) exemplaar voor de Aandeelhouder; één (1) exemplaar voor de financiële tussenpersoon die het aanbieden van de Aandelen in het kader van het Overnamebod registreert.

AANVAARDINGSFORMULIER (GEDEMATERIALISEERDE AANDELEN)

VOOR HET VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN

DOOR STONES NV

OP ALLE 1.603 NIET REEDS DOOR DE BIEDER OF DOOR PERSONEN VERBONDEN MET DE BIEDER GEHOUDEN AANDELEN UITGEGEVEN DOOR SCHEERDERS VAN KERCHOVE'S VERENIGDE FABRIEKEN NV

IN TE DIENEN BIJ DE LOKETINSTELLING OP UITERLIJK 26 NOVEMBER 2024 VÓÓR 16.00 UUR CET

Ik, ondergetekende (naam, voornaam of vennootschapsnaam):

Met woonplaats / zetel te (volledig adres): _____

Verklaar, nadat ik de mogelijkheid heb gehad om het Prospectus te lezen, dat:

- (a) Ik de voorwaarden van het Overnamebod zoals omschreven in het Prospectus aanvaard;
- (b) Ik er bij deze mee instem om de Aandelen vermeld in dit Aanvaardingsformulier, die ik in volle eigendom bezit, over te dragen aan de Bieder, in overeenstemming met de voorwaarden van het Prospectus, voor een prijs die bestaat uit een betaling in contanten van:

EUR 350	per Aandeel
---------	-------------

- (i) Ik draag de Aandelen over in overeenstemming met de aanvaardingsprocedure zoals uiteengezet in het Prospectus; en
- (ii) Ik erken dat alle verklaringen, garanties en verplichtingen, die geacht worden door mij te zijn gedaan in overeenstemming met het Prospectus, in dit Aanvaardingsformulier vervat zijn met betrekking tot de overdracht van mijn Aandelen.

Aandelen		
Aantal	Vorm	Instructies
.....	Gedematerialiseerde Aandelen (boeking op een rekening)	Deze Aandelen zijn beschikbaar op mijn effectenrekening en ik verleen machtiging om deze Aandelen van mijn effectenrekening over te dragen aan de Loketinstelling.

Ik verzoek hierbij dat de Biedprijs van de overgedragen Aandelen op de Vereffeningdatum overgeschreven wordt op mijn rekening IBAN Nr. _____; BIC/SWIFT code _____ bij (naam bank) _____.

Ik ben er mij van bewust dat:

- (1) dit Aanvaardingsformulier, om geldig te zijn, uiterlijk op de laatste dag van de Initiële Aanvaardingsperiode (of desgevallend, van de verlenging) in overeenstemming met de van toepassing zijnde aanvaardingsprocedure zoals bepaald in het Prospectus moet worden ingediend, d.w.z. bij de Loketinstelling uiterlijk op 26 november 2024 vóór 16:00 uur CET, in overeenstemming met afdeling 7.9(b)(i) van het Prospectus;
- (2) (a) indien de Aandelen in het bezit zijn van twee of meerdere personen, dan moet het Aanvaardingsformulier gezamenlijk door al deze personen worden ondertekend; (b) indien de Aandelen met een recht van vruchtgebruik zijn bezwaard, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de vruchtgebruiker als door de naakte eigenaar worden ondertekend; (c) indien de Aandelen belast zijn met een pandrecht, dan moet het Aanvaardingsformulier zowel door de pandgever als de pandnemer worden ondertekend, waarbij de pandnemer uitdrukkelijk moet bevestigen dat het pandrecht betreffende de betrokken Aandelen onherroepelijk en onvoorwaardelijk wordt opgeheven; (d) indien de Aandelen op een andere manier bezwaard zijn of het voorwerp uitmaken van een vordering of een ander belang, dan moeten alle begunstigden van dergelijke bezwaring, vordering of belang het Aanvaardingsformulier ondertekenen en onherroepelijk en onvoorwaardelijk verzaken aan dergelijke bezwaring, vordering of belang met betrekking tot die Aandelen.
- (3) Ik sta niet in voor de betaling van enige kosten indien (a) het Aanvaardingsformulier in overeenstemming met punt (1) rechtstreeks bij de Loketinstelling wordt ingediend en (b) ik een rekening bij deze Loketinstelling heb.
- (4) Ik sta in voor alle kosten die worden aangerekend door een andere financiële tussenpersoon dan de Loketinstelling, zoals uiteengezet in (1).
- (5) Ik mag mijn aanvaarding gedurende de Aanvaardingsperiode tijdens dewelke ik mijn Aandelen te koop heb aangeboden intrekken. Opdat een dergelijke intrekking geldig zou zijn moet deze rechtstreeks schriftelijk worden ingediend bij de financiële tussenpersoon bij wie ik mijn Aanvaardingsformulier heb neergelegd, onder verwijzing naar het aantal Aandelen dat wordt ingetrokken. Voor zover ik eigenaar ben van Aandelen op naam, zal SVK mij inlichten omtrent de te volgen procedure voor het intrekken van mijn aanvaarding. Indien ik een andere financiële tussenpersoon dan de Loketinstelling van mijn intrekking op de hoogte breng, is deze financiële tussenpersoon verplicht (en aansprakelijk) voor het tijdig inlichten van de Loketinstelling omtrent de intrekking. Het op de hoogte brengen van de Loketinstelling moet uiterlijk gebeuren op 26 november 2024, vóór 16:00 uur CET (met betrekking tot de Initiële Aanvaardingsperiode), of, desgevallend, op de datum die nader wordt bepaald in de relevante mededeling en/of persbericht.

Ik erken dat ik alle nodige informatie heb ontvangen om een beslissing te nemen betreffende het al dan niet te koop aanbieden van mijn Aandelen in het kader van het Overnamebod. Ik ben mij bewust van de rechtsgeldigheid van het Overnamebod en de hiermee gepaard gaande risico's en ik heb navraag gedaan in verband met de eventueel door mij verschuldigde belasting in het kader van de overdracht van mijn Aandelen aan de Bieder, waarvoor ik desgevallend alleen instea.

Tenzij anders vermeld hebben de bewoordingen van dit Aanvaardingsformulier dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Opgemaakt in twee exemplaren in (*plaats*) _____

Op (*datum*): _____

De Aandeelhouder

De Loketinstelling / andere financiële tussenpersoon

(handtekening)

(handtekening)

(naam, voornaam, vennootschapsnaam)

(financiële tussenpersoon)

BIJLAGE 2

BALANS VAN DE BIEDER D.D. 9 OKTOBER 2024

Rekeningnummer - titel	Saldo EUR	Totaal EUR
ACTIVA		
VASTE ACTIVA		
IV. Financiële vaste activa		
280000 SVK (Aanschaffingswaarde)	13.438.950,00	
Totaal - IV. Financiële vaste activa		13.438.950,00
Totaal - VASTE ACTIVA		13.438.950,00
VLOTTENDE ACTIVA		
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar		
B. Overige vorderingen		
416003 R/C SVK	3.000.000,00	
Totaal - B. Overige vorderingen	3.000.000,00	
Totaal - VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar		3.000.000,00
IX. Liquide middelen		
5500001 KBC BE87 7350 6868 6694	11.050,00	
5500002 KBC BE58 7350 6946 1179	650.000,00	
Totaal - IX. Liquide middelen		661.050,00
Totaal - VLOTTENDE ACTIVA		3.661.050,00
Totaal - ACTIVA		17.100.000,00
PASSIVA		
EIGEN VERMOGEN		
I. Kapitaal		
A. Geplaatst kapitaal		
100000 Geplaatst kapitaal	3.300.000,00	
Totaal - A. Geplaatst kapitaal	3.300.000,00	
Totaal - I. Kapitaal		3.300.000,00
Totaal - EIGEN VERMOGEN		3.300.000,00
SCHULDEN		
IX. Schulden op ten hoogste één jaar		
C. Handelsschulden		
1. Leveranciers		
440 Leveranciers	107,69	
Totaal - 1. Leveranciers	107,69	
Totaal - C. Handelsschulden	107,69	
F. Overige schulden		
489002 R/C Beerens Groep NV	6.900.000,00	
489003 R/C Aertssen Group NV	6.900.000,00	
Totaal - F. Overige schulden	13.800.000,00	
Totaal - IX. Schulden op ten hoogste één jaar		13.800.107,69
Totaal - SCHULDEN		13.800.107,69
Totaal - PASSIVA		17.100.107,69

RESULTATENREKENING**II. Bedrijfskosten**G. Andere bedrijfskosten
640300 Wettelijke Verplichtingen

-107,69

Totaal - G. Andere bedrijfskosten

-107,69**Totaal - II. Bedrijfskosten**

-107,69**Totaal - RESULTATENREKENING**

-107,69**RESULTAATVERWERKING****A. Te bestemmen saldo resultaat**

1. Te bestemmen resultaat van het boekjaar

Totaal - 1. Te bestemmen resultaat van het boekjaar

-107,69**Totaal - A. Te bestemmen saldo resultaat**

-107,69**Totaal - RESULTAATVERWERKING**

-107,69

BIJLAGE 3

KERNCIJFERS VAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE BIEDER

Voor Beerens:

Key Figures (in '000 €)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Turnover	343 632	336 028	319 823	358 413	321 075	310 758
EBITDA	20 575	17 971	27 587	21 302	21 645	22 420
EBITDA %	6,0%	5,3%	8,6%	5,9%	6,7%	7,2%
EBIT	14 388	13 599	19 003	15 225	13 180	12 122
EBIT%	4,2%	4,0%	5,9%	4,2%	4,1%	3,9%
Net Result	8 759	10 948	13 652	10 419	8 585	13 307
Net Result %	2,5%	3,3%	4,3%	2,9%	2,7%	4,3%
Total Assets	198 733	216 017	244 066	218 460	233 882	275 087
Equity	72 737	82 706	96 147	106 059	114 087	124 663
Return On Equity (in %)	12,0%	13,2%	14,2%	9,8%	7,5%	10,7%
Average headcount (in FTE's)	164	172	167	179	170	148

Voor Aertssen:

	2022	2023	Δ
Financial key figures (in mio EUR)			
Turnover	403,30	400,99	-2,31
EBITDA	63,42	74,42	+11,00
EBIT	25,41	32,96	+7,55
Non-recurring income	4,51	11,80	+7,29
EBT	28,56	37,12	+8,56
Net result	24,37	34,03	+9,66
Equity ⁽¹⁾	168,54	188,84	+20,30
Net debt	140,62	99,86	-40,77
Balance sheet total	438,23	469,14	+30,90
Investments	72,38	85,43	+13,05
Non-financial key figures			
Average # FTE	1.827	2.015	+188

(1) Incl. subordinated loans

BIJLAGE 4
MEMORIE VAN ANTWOORD

**VERPLICHT OPENBAAR OVERNAMEBOD IN CONTANTEN
GEVOLGD DOOR EEN UITKOOPBOD ('SQUEEZE-OUT')**

door

STONES

naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht
's Gravenwezelsteenweg 59, 2110 Wijnegem, België
RPR Antwerpen (afdeling Antwerpen) 1013.733.340
(**Stones** of de **Bieder**)

**OP ALLE 1.603 AANDELEN DIE NOG NIET IN BEZIT ZIJN VAN DE BIEDER OF MET DE
BIEDER VERBONDEN PERSONEN EN DIE ZIJN UITGEGEVEN DOOR**

SCHEERDERS VAN KERCHOVE'S VERENIGDE FABRIEKEN

naamloze vennootschap opgericht naar Belgisch recht
Aerschotstraat 114, 9100 Sint-Niklaas
RPR Gent (afdeling Dendermonde) 0405.056.855
(**SVK** of de **Vennootschap**)



Memorie van Antwoord van de Raad van Bestuur

12 november 2024

Deze Memorie van Antwoord wordt gepubliceerd als een Bijlage bij het prospectus dat door de Bieder is uitgegeven

**BELANGRIJKE INFORMATIE MET BETREKKING TOT DEZE MEMORIE VAN
ANTWOORD**

Deze memorie van antwoord met betrekking tot het verplichte openbare overnamebod van Stones op SVK is gepubliceerd in het Nederlands. Overeenkomstig artikel 26, tweede lid van de Overnamewet (zoals hieronder gedefinieerd) en aangezien de Vennootschap haar financiële informatie gewoonlijk publiceert in slechts één landstaal, werd geen Franse versie van deze memorie van antwoord opgesteld.

Deze memorie van antwoord werd door de FSMA goedgekeurd op 12 november 2024 overeenkomstig artikel 25 van de Overnamewet (zoals hieronder gedefinieerd). Deze goedkeuring houdt geen beoordeling van de opportuniteit of de kwaliteit van het bod in. Geen enkele andere autoriteit heeft deze Memorie van Antwoord goedgekeurd.

Het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn gratis verkrijgbaar via de loketten van KBC of telefonisch bij KBC Bank NV op +32 78 152 153 (KBC Live). Elektronische versies van het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.kbc.be/SVK2024, en op de website van de Vennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

1. INLEIDING

1.1 Achtergrond

Op 20 september 2024 heeft Stones NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met zetel te 's Gravenwezelsteenweg 59, 2110 Wijnegem, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 1013.733.340 (RPR Antwerpen, afdeling Antwerpen) (**Stones** of de **Bieder**) van diverse aandeelhouders van de Vennootschap in totaal **38.397** aandelen (hetzij 95,99% van het totaal aantal aandelen) in SVK verworven (de **Pre-Transactie**), tegen een prijs van 350 EUR per aandeel.

In overeenstemming met artikel 5 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (hierna, de **Overnamewet**) dient een persoon, wanneer hij ten gevolge van een eigen verwerving rechtstreeks meer dan 30% van de effecten met stemrecht houdt in een vennootschap met statutaire zetel in België en waarvan minstens een gedeelte van de effecten met stemrecht is toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt, een openbaar overnamebod uit te brengen op het geheel van de effecten met stemrecht of die toegang geven tot stemrecht uitgegeven door deze vennootschap.

Dientengevolge heeft Stones bij de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (**FSMA**) de kennisgeving ingediend die vereist is krachtens artikel 5 van het koninklijk besluit van 27 april 2007 betreffende de openbare overnamebiedingen (het **Overnamebesluit**) met het oog op het uitbrengen van een verplicht openbaar overnamebod in contanten (het **Bod**), gevolgd door een (vereenvoudigd) uitkoopbod, op alle aandelen uitgegeven door de Vennootschap, in overeenstemming met artikelen 42 en 43 *juncto* 57 van het Overnamebesluit *juncto* artikel 7:82, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het **WVV**).

Op 25 september 2024 heeft de FSMA de kennisgeving van het openbaar overnamebod gedeeld met de Vennootschap overeenkomstig artikel 7 van het Overnamebesluit, met in bijlage het ontwerpprospectus dat de Bieder ter goedkeuring heeft voorgelegd aan de FSMA (het **Ontwerpprospectus**).

De ondernemingsraad van SVK heeft op 18 oktober 2024 een positief advies over het Bod gegeven, zoals opgenomen in haar standpunt inzake het Bod en de gevolgen ervan op de werkgelegenheid bij SVK, opgesteld in overeenstemming met artikel 44 van de Overnamewet.

Op 2 oktober 2024 heeft de raad van bestuur van SVK (de **Raad van Bestuur**), voor de doeleinden van artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit, per brief aan de FSMA bevestigd dat het Ontwerpprospectus geen leemten vertoont en geen informatie bevat die de aandeelhouders van de Vennootschap kunnen misleiden.

Op 8 november 2024 heeft de Bieder aan SVK een kopie bezorgd van het definitieve ontwerp van prospectus dat de Bieder ter goedkeuring heeft voorgelegd aan de FSMA (het **Prospectus**).

De Raad van Bestuur heeft het Ontwerpprospectus en het Prospectus, in haar definitieve vorm, onderzocht en heeft deze memorie van antwoord (de **Memorie van Antwoord**) opgesteld in overeenstemming met de bepalingen en vereisten van de artikelen 22 tot 30 van de Overnamewet en de artikelen 26 tot 29 van het Overnamebesluit. De Memorie van Antwoord is eenparig goedgekeurd door de voltallige Raad van Bestuur op 8 november 2024. Deze Memorie van Antwoord zal worden gepubliceerd als een bijlage bij het Prospectus uitgegeven door de Bieder.

Overeenkomstig artikel 28, §1 van het Overnamebesluit bevat de Memorie van Antwoord, onder meer op basis van de informatie in het Prospectus, een met rede omklede toelichting van de volgende elementen:

- de gevolgen van de uitvoering van het Bod rekening houdend met het geheel van de belangen van de Vennootschap, de belangen van haar aandeelhouders, de belangen van haar schuldeisers en de belangen van haar werknemers;

- de visie van de Raad van Bestuur op de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap en hun vermoedelijke gevolgen voor haar resultaten, voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen zoals vermeld in het Prospectus; en
- de visie van de Raad van Bestuur op de opportuniteit voor de aandeelhouders om hun Aandelen over te dragen aan de Bieder in het kader van het Bod.

1.2 Definities en interpretatie

Tenzij anders vermeld in deze Memorie van Antwoord, hebben woorden en uitdrukkingen met een hoofdletter dezelfde betekenis als die welke is uiteengezet in de Sectie "Definities" van het Prospectus.

2. RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op de datum van de Memorie van Antwoord de volgende samenstelling:

Naam	Titel	Einde Mandaat
Casmati BV, vast vertegenwoordigd door Bruno Desmet	(Gedelegeerd) Bestuurder	13 mei 2026
Beerens Groep NV, vast vertegenwoordigd door Erwin Beerens ⁷	Bestuurder	13 mei 2026
Koen Van den Bergh BV, vast vertegenwoordigd door Koen Van den Bergh ⁸	Bestuurder	13 mei 2026
Walter Wesenbeek ⁹	Bestuurder	13 mei 2026
Saskia Aertssen ¹⁰	Bestuurder	13 mei 2026
LMCL NV, vast vertegenwoordigd door Luc Vansteenkiste	Onafhankelijke Bestuurder	13 mei 2026
Jan Peeters	Onafhankelijke Bestuurder	13 mei 2026
Els Smet BV, vast vertegenwoordigd door Els Smet ¹¹	Onafhankelijke Bestuurder	13 mei 2026

⁷ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het WVV. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het WVV moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennootschap.

⁸ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het WVV. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het WVV moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennootschap.

⁹ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het WVV. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het WVV moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennootschap.

¹⁰ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het WVV. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het WVV moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennootschap.

¹¹ Gecoöpteerd door de raad van bestuur op 2 oktober 2024 in overeenstemming met artikel 7:88, §1 van het WVV. Het mandaat van de bestuurder zal overeenkomstig artikel 7:88, §1 van het WVV moeten worden bevestigd op de volgende algemene vergadering van de Vennootschap.

3. OPMERKINGEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR MET BETREKKING TOT HET PROSPECTUS

Op 2 oktober 2024 heeft de voorzitter van de Raad van Bestuur, voor de doeleinden van artikel 26, §2 van het Overnamebesluit, per brief aan de FSMA bevestigd dat het Ontwerpprospectus geen leemten vertoont en geen informatie bevat die de aandeelhouders van de Vennootschap kunnen misleiden.

4. BEOORDELING VAN HET BOD

4.1 Korte beschrijving van het Bod

(a) Aandelen en Biedprijs

Het Bod is een verplicht openbaar overnamebod uitgebracht in contanten in overeenstemming met de Overnamewet en Hoofdstuk III van het Overnamebesluit.

Het Bod heeft betrekking op alle Aandelen uitgegeven door de Vennootschap die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of personen die verbonden zijn met de Bieder. Op datum van deze Memorie van Antwoord heeft SVK 40.000 aandelen uitgegeven, zonder vermelding van nominale waarde. Momenteel bezit de Bieder **38.397** aandelen (hetzij 95,99%) in SVK. Derhalve beslaat het Bod de overblijvende 1.603 Aandelen, die nog niet in het bezit zijn van de Bieder of met de Bieder verbonden personen.

De biedprijs bedraagt EUR 350 per Aandeel (de **Biedprijs**). De Biedprijs stemt overeen met de verwervingsprijs die de Bieder voor de 38.397 aandelen in SVK heeft betaald ingevolge de Pre-Transactie, en voldoet aan de voorwaarden uiteengezet in artikel 53 van het Koninklijk Besluit op de Openbare Overnamebiedingen die bepaalt dat de Biedprijs minstens gelijk moet zijn aan het hoogste van volgende twee bedragen:

- **De hoogste prijs van de voorbije 12 maanden** - de hoogste prijs die door de Bieder of een persoon die in onderling overleg met de Bieder handelt voor een aandeel van SVK tijdens de laatste 12 maanden vóór de aankondiging van het Bod werd betaald; en
- **Het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen over de 30 laatste dagen** - het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van het Aandeel over de 30 laatste kalenderdagen vóór de gebeurtenis die aanleiding heeft gegeven tot de verplichting om het Bod uit te brengen.

Aangezien de Biedprijs van EUR 350 per Aandeel de hoogste prijs is die de Bieder (of enige met de Bieder in onderling overleg handelende persoon) heeft betaald voor een aandeel van SVK, en gelet op het feit dat deze prijs hoger is dan het gewogen gemiddelde van de verhandelingsprijzen van een Aandeel op Euronext Brussels voor de periode van 30 kalenderdagen tot en met de dag van de voltooiing van de Pre-Transactie (ie EUR 303,20 per Aandeel), voldoet de Biedprijs aan deze voorwaarden.

De Vennootschap heeft geen effecten uitgegeven met stemrechten of die toegang geven tot stemrechten andere dan de Aandelen. De Vennootschap heeft geen rechten uitgegeven die de houder van een dergelijk recht in staat stellen Aandelen te verwerven.

(b) Voorwaarden van het Bod

Zoals uiteengezet in Sectie 7.1 van het Prospectus, is het Bod een verplicht en onvoorwaardelijk bod.

(c) Squeeze-out

Vermits de Bieder op de datum van de Prospectus reeds meer dan 95% van de aandelen in de Vennootschap bezit, heeft de Bieder het recht om in overeenstemming met artikel 7:82, §1 van het WVV *juncto* artikelen 42

en 43 *juncto* artikel 57 van het Overnamebesluit over te gaan tot een vereenvoudigde uitkoop ('squeeze-out'), om de Aandelen die hij nog niet heeft verworven onder dezelfde voorwaarden als die bepaald in het Overnamebod, alsnog te verwerven.

4.2 Beoordeling van het Bod door de Raad van Bestuur

Overeenkomstig artikel 28, §1 van het Overnamebesluit heeft de Raad van Bestuur het Bod en het Prospectus beoordeeld met betrekking tot (i) de gevolgen van de uitvoering van het Bod rekening houdend met het geheel van de belangen van de Vennootschap, van de aandeelhouders, van de schuldeisers en van de werknemers, inclusief de werkgelegenheid, (ii) de visie van de Raad van Bestuur op de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap en hun vermoedelijke gevolgen voor haar resultaten, en voor de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen zoals vermeld in het Prospectus en (iii) de visie van de Raad van Bestuur op de opportuniteit voor de aandeelhouders om de Aandelen in hun bezit over te dragen aan de Bieder in het kader van het Bod.

Deze toelichtingen en deze samenvatting zijn per definitie onvolledig. De lezer van deze Memorie van Antwoord wordt bijgevolg verzocht om niet enkel kennis te nemen van de Memorie van Antwoord maar ook van het volledige Prospectus. De Vennootschap heeft enkel de feitelijke informatie van het ontwerp-prospectus geverifieerd, voor zover en in de mate dat deze informatie direct betrekking heeft op SVK en objectief controleerbaar is.

(a) **Beoordeling overeenkomstig artikel 28, §1, 2° van het Overnamebesluit van de strategische plannen van de Bieder voor de Vennootschap en hun vermoedelijke gevolgen op de resultaten van de Vennootschap en op de werkgelegenheid en vestigingsplaats zoals vermeld in het Prospectus**

De Raad van Bestuur verwijst naar de doelstellingen en voornemens van de Bieder zoals uiteengezet in Sectie 6 van het Prospectus, en neemt in het bijzonder nota van volgende elementen:

- (i) de precaire financiële situatie van SVK, alsook het verlieslatend karakter van de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap; en
- (ii) de nood aan bijkomende externe financiering van de Vennootschap, teneinde het mogelijk te maken voor de Bieder om de genomen engagementen (zoals de ontwikkeling van de grondenbank) ten uitvoer te brengen.

De Raad van Bestuur neemt akte van het voornemen van de Bieder om alle mogelijkheden voor de industriële activiteiten en de grondontwikkeling (en de rendabiliteit hiervan) op korte en lange termijn te analyseren samen met het management van de Vennootschap in het nieuwe kader van strategisch aandeelhouderschap. Van zodra de bovenstaande elementen volledig in kaart werden gebracht, zal gekeken worden op basis van een analyse van kosten en investeringen hoe de activiteiten van SVK zich concreet in de toekomst verder zullen ontwikkelen. In afwachting van het resultaat van een dergelijke analyse heeft de Bieder op heden de intentie om ten minste tot ongeveer 30 juni 2025 *in going concern* de activiteiten van SVK verder te zetten.

Het Bod, de intrede van de Bieder als uitsluitende aandeelhouder van de Vennootschap en de daarmee samenhangende bijkomende financiering ten belope van EUR 5.000.000 die de Bieder in dit kader heeft verleend, zullen toelaten dat SVK haar huidige activiteiten zal kunnen verder zetten in een stabiel financieel kader, in afwachting van het resultaat van de analyse van de Bieder zoals hierboven uiteengezet, en daarenboven in een niet-genoteerde omgeving. De Raad van Bestuur meent daarbij dat dit SVK zal toelaten haar activiteiten verder te ontwikkelen in een context die niet wordt gedictieerd door de acute financiële noden van SVK en binnen een eenvoudiger regulatorisch kader, en onderschrijft om die redenen de voornemens en strategie van de Bieder. Zonder deze ondersteuning had zij haar activiteiten niet langer kunnen verderzetten en was zij dus genooddaakt geweest bepaalde drastische beslissingen te nemen.

Ingevolge de voltooiing van het Uitkoopbod zullen de Aandelen van de Vennootschap niet langer noteren op Euronext Brussels. Deze ontwikkeling dient te worden beschouwd als een logisch, automatisch en bovendien wenselijk gevolg van de verwerving van alle Aandelen door de Bieder. Deze *delisting* kadert verder binnen het ruimere gegeven dat een notering vandaag niet langer opportuun is voor de Vennootschap, aangezien de Vennootschap onvoldoende financieringsmogelijkheden kan putten uit de notering vergeleken met de daarmee verbonden kosten en verplichtingen (qua rapportering, etc.) en de notering verder niet langer aansluit bij de omstandigheden waarin SVK zich bevindt en de beperkte activiteiten die zij thans ontplooit.

Gelet op het feit dat, zoals hierboven uiteengezet, de Bieder op heden de intentie heeft om ten minste tot ongeveer 30 juni 2025 *in going concern* de activiteiten van SVK verder te zetten (en gelet ook op het positief advies over het Bod dat de ondernemingsraad van SVK in haar standpunt op 18 oktober 2024 heeft gegeven), meent de Raad van Bestuur dat in dit opzicht er op heden dan ook geen indicaties zijn dat het Bod negatieve gevolgen zal hebben voor de resultaten, de werkgelegenheid en de vestigingsplaatsen van SVK.

(b) Belang van de aandeelhouders beoordeeld overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit

Vervolgens heeft de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit, de gevolgen van de uitvoering van het Bod overwogen voor de houders van de Aandelen waarop het Bod betrekking heeft.

De Biedprijs van EUR 350 per Aandeel reflecteert de uitkomst van een onderhandeling tussen onafhankelijke partijen waarbij een bijzonder aanzienlijk aantal familiale aandeelhouders van de Vennootschap in het kader van de Pre-Transactie hun aandelen verkocht hebben aan de Bieder aan diezelfde prijs (waarbij de koers van het SVK aandeel het enige referentiepunt was). Daarenboven vertegenwoordigt de Biedprijs een premie van 34.6% ten opzichte van de laatste slotkoers van het SVK aandeel voor de aankondiging van de intentie tot het Bod (dat gelijk was aan EUR 260 per SVK aandeel per 20 september 2024).

In dit opzicht is de Raad van Bestuur overtuigd dat het Bod en de Biedprijs evenzeer in het belang zijn van de andere aandeelhouders van SVK. De waarderingsmethoden opgenomen in Secties 7.1 en 7.2 van het Prospectus, met inachtneming van de bijzondere omstandigheden waarin de Vennootschap zich bevindt, bieden een referentiekader aan de aandeelhouders omtrent dergelijke Biedprijs.

(c) Belang van de schuldeisers beoordeeld overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit

Overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit heeft de Raad van Bestuur ook de gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de belangen van de schuldeisers van de Vennootschap overwogen.

Zoals hierboven uiteengezet, krijgt SVK, ten gevolge van de Pre-Transactie en het Bod, een nieuwe, sterke referentieaandeelhouder (die op haar beurt zelf ook ondersteund wordt door financieel stabiele aandeelhouders), die onmiddellijk in een bijkomende financiering ten belope van EUR 5.000.000 voorziet, dat gebruikt zal worden als werkkapitaal om de activiteiten van SVK te ondersteunen en de behoeften van SVK op de korte en middellange termijn te vervullen. Daarnaast versterkt de intrede van de Bieder, als nieuwe, sterke referentieaandeelhouder, het vertrouwen tussen SVK en haar financieringsbanken.

In het licht van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van mening dat het Bod niet indruist tegen de belangen van de schuldeisers van de Vennootschap.

(d) **Belang van de werknemers en hun werkgelegenheid beoordeeld overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit**

(i) Beraadslaging door de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft beraadslaagd over de gevolgen van de uitvoering van het Bod voor de werknemers van de Vennootschap en hun werkgelegenheid overeenkomstig artikel 28, §1, 1° van het Overnamebesluit. Het verwijst hierbij ook naar het positief advies over het Bod dat de ondernemingsraad van SVK in haar standpunt op 18 oktober 2024 heeft gegeven (zoals hieronder verder uiteengezet).

Het Bod, en in het bijzonder de financiering verschaft door de Bieder aan SVK voorafgaand aan het Bod, hebben SVK behoed voor een situatie waarbij mogelijks de continuïteit van SVK en haar activiteiten in het gedrang gekomen zou zijn (hetgeen negatieve consequenties zou hebben op de werknemers en de werkgelegenheid). Het biedt de Bieder en SVK daarnaast ook de nodige tijd om een brede analyse te maken inzake de toekomstplannen voor SVK (zoals hierboven uiteengezet). De Bieder heeft begrip voor het feit dat een dergelijke periode van analyse onzekerheid bij de werknemers kan teweegbrengen. Dit werd besproken tijdens een hoorzitting in aanwezigheid van de ondernemingsraad en vertegenwoordigers van de Bieder op 8 oktober 2024, die heeft plaatsgevonden in overeenstemming met Artikel 45 van de Wet op de Openbare Overnamebiedingen.

In afwachting van het resultaat van een dergelijke analyse heeft de Bieder op heden de intentie om ten minste tot ongeveer 30 juni 2025 *in going concern* de activiteiten van SVK verder te zetten, en in dit opzicht zal het Bod dan ook geen directe impact hebben op de belangen van de werknemers of op de tewerkstelling in het algemeen.

De intrede van de Bieder brengt ook onmiddellijk een stabiel financieel kader voor de Vennootschap op korte termijn met zich mee.

In dit opzicht druist het Bod niet in tegen de belangen van de werknemers of de werkgelegenheid van SVK.

(ii) Standpunt van de Ondernemingsraad

Overeenkomstig artikel 42 en volgende van de Overnamewet werd de ondernemingsraad van SVK op het ogenblik van de aankondiging van het Bod ingelicht omtrent het Bod en de belangrijkste modaliteiten en voorwaarden ervan.

In navolging van de hoorzitting van de ondernemingsraad zoals hierboven uiteengezet, heeft de ondernemingsraad van SVK op 18 oktober 2024 een positief advies over het Bod gegeven, zoals opgenomen in haar standpunt inzake het Bod en de gevolgen ervan op de werkgelegenheid bij SVK, opgesteld in overeenstemming met artikel 44 van de Overnamewet. Het standpunt van de ondernemingsraad van SVK luidt als volgt:

“Gelet op het feit dat de Bieder ondanks financieel zwaar weer SVK overeind gehouden heeft en de intentie heeft uitgedrukt om vooralsnog de activiteiten van SVK in going concern verder te zetten in afwachting van een meer algemene analyse, en het sociaal overleg in de overlegorganen verder te zetten, heeft de ondernemingsraad een positief advies over het Bod gegeven.

De belangrijkste punten blijven voor ons het verder zetten uitbouwen van de productie, en de noodzakelijke saneringswerken waarvoor voldoende expertise bij de overnemers aanwezig is om dit op een correcte en veilige manier te vervullen.”

(e) **Algemene beoordeling van het Bod**

In het licht van de bovenstaande overwegingen in dit onderdeel van de Memorie van Antwoord, en meer in het bijzonder het verhoogde risicoprofiel van een investering in SVK gelet op haar precaire financiële situatie, besluit de Raad van Bestuur unaniem dat het Bod aan de aandeelhouders van SVK een opportuniteit verschaft om hun investering in SVK te gelde te maken aan een premie. De Raad van Bestuur heeft dan ook unaniem besloten om het Bod te steunen, en beveelt haar aandeelhouders aan om hun aandelen in te brengen in het Bod.

5. VERKLARING VAN DE VOORNEMENS VOOR AANDELEN GEHOUDEN DOOR BESTUURDERS EN PERSONEN DIE *DE FACTO* VERTEGENWOORDIGD WORDEN DOOR ZULKE BESTUURDERS

Op de datum van deze Memorie van Antwoord houden de leden van de Raad van Bestuur en de aandeelhouders die *de facto* vertegenwoordigd zijn in de Raad van Bestuur van de Vennootschap de volgende Aandelen aan, en hebben de betrokken personen de volgende verklaringen hierover afgelegd:

Naam en functie	Aantal Aandelen	Intentie	Verklaring
Casmati BV, vast vertegenwoordigd door Bruno Desmet (Gedelegeerd) Bestuurder	0	Niet van toepassing	Verklaart geen <i>de facto</i> vertegenwoordiger van een aandeelhouder te zijn
Beerens Groep NV, vast vertegenwoordigd door Erwin Beerens Bestuurder	0	De aandelen gehouden door de Bieder worden niet ingebracht in het Bod.	Verklaart <i>de facto</i> de Bieder als aandeelhouder te vertegenwoordigen
Koen Van den Bergh BV, vast vertegenwoordigd door Koen Van den Bergh Bestuurder	0	De aandelen gehouden door de Bieder worden niet ingebracht in het Bod.	Verklaart <i>de facto</i> de Bieder als aandeelhouder te vertegenwoordigen
Walter Wesenbeek Bestuurder	0	De aandelen gehouden door de Bieder worden niet ingebracht in het Bod.	Verklaart <i>de facto</i> de Bieder als aandeelhouder te vertegenwoordigen
Saskia Aertssen Bestuurder	0	De aandelen gehouden door de Bieder worden niet ingebracht in het Bod.	Verklaart <i>de facto</i> de Bieder als aandeelhouder te vertegenwoordigen

LMCL NV, vast vertegenwoordigd door Luc Vansteenkiste Onafhankelijke Bestuurder	0	Niet van toepassing	Verklaart geen <i>de facto</i> vertegenwoordiger van een aandeelhouder te zijn
Jan Peeters Onafhankelijke Bestuurder	27	Deze Aandelen zullen worden ingebracht in het Bod.	Verklaart geen <i>de facto</i> vertegenwoordiger van een aandeelhouder te zijn
Els Smet BV, vast vertegenwoordigd door Els Smet Onafhankelijke Bestuurder	0	Niet van toepassing	Verklaart geen <i>de facto</i> vertegenwoordiger van een aandeelhouder te zijn

6. TOEPASSING VAN GOEDKEURINGSCLAUSULES EN/OF VOORKOOPRECHTEN

De statuten van de Vennootschap bevatten geen goedkeuringsclausules of voorkooprechten met betrekking tot de overdracht van de Aandelen waarop het Bod betrekking heeft. De Raad van Bestuur heeft geen kennis van enige preferentiële rechten tot verwerving van dergelijke effecten van de Vennootschap in hoofde van bepaalde personen.

7. SLOTBEPALINGEN

7.1 Verantwoordelijke personen

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur (wiens samenstelling is weergegeven in Sectie 2 van deze Memorie van Antwoord), is verantwoordelijk voor de informatie die is opgenomen in deze Memorie van Antwoord.

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar Raad van Bestuur, verklaart dat, voor zover haar bekend, de gegevens in deze Memorie van Antwoord in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van de Memorie van Antwoord zou wijzigen.

7.2 Aanvulling

De informatie in deze Memorie van Antwoord heeft betrekking op de status op de datum van de Memorie van Antwoord. Elke belangrijke nieuwe ontwikkeling, of materiële vergissing of onjuistheid met betrekking tot de informatie in de Memorie van Antwoord, die van invloed kan zijn op de beoordeling van het Bod en dat zich voordoet of wordt vastgesteld bij de Raad van Bestuur tussen het tijdstip van de goedkeuring van de Memorie van Antwoord en de definitieve afsluiting van de Aanvaardingsperiode, zal in België openbaar worden gemaakt door middel van een aanvulling op de Memorie van Antwoord in overeenstemming met artikel 30 van de Overnamewet.

7.3 Toekomstgerichte verklaringen

Deze Memorie van Antwoord bevat toekomstgerichte verklaringen en schattingen. Dergelijke schattingen en toekomstgerichte verklaringen zijn voornamelijk gebaseerd op huidige verwachtingen en schattingen van

toekomstige gebeurtenissen en trends, die van invloed zijn of kunnen zijn op het bedrijf en de bedrijfsresultaten van de Vennootschap. Hoewel de Raad van Bestuur van mening is dat deze schattingen en toekomstgerichte verklaringen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, zijn ze onderhevig aan risico's en onzekerheden en zijn ze gebaseerd op informatie die momenteel beschikbaar is voor de Raad van Bestuur.

De woorden "geloven", "kunnen", "moeten", "kunnen hebben", "zouden", "schatten", "verderzetten", "voorspellen", "anticiperen", "van plan zijn", "verwachten" en soortgelijke woorden zijn bedoeld om schattingen en toekomstgerichte verklaringen te identificeren. Deze toekomstgerichte verklaringen spelen alleen vanaf de datum van deze Memorie van Antwoord, en de Raad van Bestuur wijst uitdrukkelijk elke verplichting of verbintenis af om updates of herzieningen van enige toekomstgerichte verklaring of schattingen hierin opgenomen te verspreiden om elke wijziging in de verwachtingen van de Raad van Bestuur met betrekking tot deze of enige wijziging in gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop een dergelijke verklaring is gebaseerd weer te geven, behalve voor zover een dergelijke actualisering vereist is als aanvulling op de Memorie van Antwoord op grond van artikel 30 van de Overnamewet (zie Sectie 7.2).

Toekomstgerichte verklaringen en schattingen houden risico's en onzekerheden in en bieden geen garantie voor toekomstige prestaties, aangezien de werkelijke resultaten of ontwikkelingen aanzienlijk kunnen verschillen van de verwachtingen die worden beschreven in de toekomstgerichte verklaringen en schattingen. Aandeelhouders worden gewaarschuwd om niet overmatig te vertrouwen op toekomstgerichte verklaringen of schattingen bij het nemen van beslissingen met betrekking tot het Bod.

7.4 Disclaimer

Niets in deze Memorie van Antwoord mag worden opgevat als beleggings-, fiscaal, juridisch, financieel, boekhoudkundig of ander advies. Deze Memorie van Antwoord is niet bedoeld voor gebruik of verspreiding onder personen indien het beschikbaar stellen van de informatie aan dergelijke personen verboden is door enige wet of jurisdictie. Aandeelhouders moeten hun eigen beoordeling van het Bod maken voordat ze een investeringsbeslissing nemen en worden uitgenodigd om advies in te winnen bij professionele adviseurs om hen te helpen bij het nemen van een dergelijke beslissing.

7.5 Goedkeuring van de Memorie van Antwoord door de FSMA

De Memorie van Antwoord werd op 12 november 2024 goedgekeurd door de FSMA overeenkomstig artikel 28, §3 van de Overnamewet. Deze goedkeuring vormt geen beoordeling van de opportuniteit of de kwaliteit van het Bod. Geen enkele andere autoriteit heeft deze Memorie van Antwoord goedgekeurd.

7.6 Taal

Deze Memorie van Antwoord is opgesteld in het Nederlands. Aangezien de Vennootschap haar financiële informatie gewoonlijk publiceert in slechts één landstaal, het Nederlands, heeft de Vennootschap de Memorie van Antwoord enkel in het Nederlands opgesteld (overeenkomstig artikel 26, tweede lid van het Overnamebesluit).

7.7 Beschikbaarheid van de Memorie van Antwoord

Deze Memorie van Antwoord is opgenomen in het Prospectus als Bijlage 3. Het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn gratis verkrijgbaar via de loketten van KBC of telefonisch bij KBC Bank NV op +32 78 152 153 (KBC Live). Elektronische versies van het Prospectus met het Aanvaardingsformulier zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.kbc.be/SVK2024, en op de website van de Vennootschap (<https://svk.global/nl-be/investor-relations#PubliekOvernamebodStonesNV>).

BIJLAGE 5

STANDPUNT VAN DE ONDERNEMINGSRAAD

“Gelet op het feit dat de Bieder ondanks financieel zwaar weer SVK overeind gehouden heeft en de intentie heeft uitgedrukt om vooralsnog de activiteiten van SVK in going concern verder te zetten in afwachting van een meer algemene analyse, en het sociaal overleg in de overlegorganen verder te zetten, heeft de ondernemingsraad een positief advies over het Bod gegeven.

De belangrijkste punten blijven voor ons het verder zetten uitbouwen van de productie, en de noodzakelijke saneringswerken waarvoor voldoende expertise bij de overnemers aanwezig is om dit op een correcte en veilige manier te vervullen.”