

## INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN

[Aandelen door – BELVAS NV]

Dit document is opgesteld door Belvas NV

**DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCI"LE DIENSTEN EN MARKTEN.**

15/11/2019

**WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN.**

**DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.**

### **1. Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieding**

- Obligaties zijn schuldinstrumenten. Een belegging in obligaties brengt bepaalde risico's met zich mee. Door in te schrijven op de Obligaties verlenen beleggers een achtergestelde lening aan de emittent, die zich ertoe verbindt om hen jaarlijks rente te betalen en de hoofdsom terug te betalen in overeenstemming met de voorwaarden beschreven in deze informatienota. In geval van faillissement of wanbetaling van de uitgevende instelling lopen beleggers het risico dat zij de bedragen waarop zij recht zouden hebben, niet of te laat ontvangen en dat zij het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Elke belegger dient derhalve het prospectus zorgvuldig te bestuderen, zo nodig met de hulp van externe adviseurs.
- **Marktrisico** : De markt waarop BELVAS zich ontwikkelt is reeds matuur. Het voorgestelde aanbod moet de huidige klanten op lange termijn kunnen overtuigen. Bovendien is de markt zeer gevoelig voor veranderingen in de grondstoffenprijzen. Tot slot is er indirecte concurrentie van vele spelers op de markt op mondiaal niveau.
- **Specifiek risico voor de uitgevende instelling** : BELVAS is een volwassen bedrijf. De onderneming houdt risico's in die verband houden met de aard van zijn klanten evenals een belangrijk menselijk risico gezien de sterke betrokkenheid van de manager.
- **Risico van verlies van het geheel of een deel van het geïnvesteerde kapitaal** : Bij tegenvallend commercieel succes kan deelname aan de liquidatie van de onderneming leiden tot een totaal verlies van de investering.

- **Liquiditeitsrisico: het liquiditeitsrisico is hoog op een niet-beursgenoteerde markt.** Hier is het vooruitzicht van liquiditeit voor andere externe investeerders tijdelijk onzeker. Het is daarom onwaarschijnlijk dat de obligatie voor de geplande vervaldag door te verkopen.
- **Risico van schommeling van de prijs van het effect:** In geval van verminderde financiële prestaties of de onmogelijkheid tot terugbetaling kan de waarde van het effect verminderen.
- **Niet-exhaustieve specifieke risico('s):** De huidige strategie vereist aanzienlijke en langdurige materiële investeringen. Deze strategie verhoogt het aandeel van de schuld op de balans en maakt de financiële strategie minder flexibel.

## 2. Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten

### A. Identiteit van de uitgevende instelling

#### 1/ Naam van de emittent : Belvas NV

- **Maatschappelijke zetel :** Chemin du fundus 7 – 7822 Ath
- **Land van herkomst :** België
- **Rechtsvorm :** NV
- **Ondernemingsnummer of gelijkwaardig nummer :** RPM 0472 516 692
- **Webadres van de uitgevende instelling :** <https://www.chocolaterie-belvas.be/nl/startpagina/>

**2/ Beschrijving van de activiteiten :** De naamloze vennootschap BELVAS werd op 26 juli 2000 opgericht en is een onderneming die zich bezighoudt met de productie en verkoop van chocolade van hoofdzakelijk biologische oorsprong waarvan alle grondstoffen Fairtrade gecertificeerd zijn.

**3/ Voor zover die informatie bekend is bij de uitgevende instelling of de aanbieder, identiteit van de personen die meer dan 5 % van het kapitaal van de uitgevende instelling in bezit hebben, en omvang (uitgedrukt als percentage van het kapitaal) van de deelnemingen in hun bezit:** Thierry Noesen (64%); Donald Demato (21%); Sogepa (7%)

**4/ In verband met de verrichtingen tussen de uitgevende instelling en de in sub 3/ bedoelde personen en/of andere verbonden partijen dan aandeelhouders, voor de twee laatste boekjaren en het lopend boekjaar:**

- de aard en omvang van alle transacties die, afzonderlijk of samen, van wezenlijk belang zijn voor de uitgevende instelling. Wanneer de transacties niet op marktconforme wijze zijn afgesloten, wordt

uitgelegd waarom. Voor uitstaande leningen, met inbegrip van garanties van ongeacht welke vorm, wordt het uitstaande bedrag vermeld;

- het bedrag of het percentage dat de betrokken transacties in de omzet van de uitgevende instelling vertegenwoordigen;

of een passende negatieve verklaring;

Aard  (in geval van lening het uitstaande bedrag vermelden)	Bedrag (% van de relevante omzet van de uitgevende instelling, indien van toepassing)	Boekjaar	Afgesloten tegen marktvoorwaarden
/	%	/	/

Deze transacties maken geen deel uit van de omzet van de uitgevende instelling

**5/ Identiteit van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de uitgevende instelling (vermelding van de permanente vertegenwoordigers in het geval van bestuurders of leiders die rechtspersonen zijn), de leden van het directiecomité en de leden van de organen belast met het dagelijks bestuur:**

Raad van Bestuur:

- SPRL EUKAIRIA (BCE: 0465.235.754), vertegenwoordigd door Thierry Noesen, permanent vertegenwoordiger;

- Mijnh. Donald DEMATO;

- NV, een Waalse beheers- en houdstermaatschappij, kortom SOGEP (BCE: 0426.887.397), vertegenwoordigd door Vincent Vandrepol, permanent vertegenwoordiger.

Gedelegeerde voor het dagelijks bestuur: Thierry Noesen

Uitvoerend comité: N/A.

**6/ Met betrekking tot het laatste volledige boekjaar, totaalbedrag van de bezoldigingen van de in sub 5/ bedoelde personen, en totaalbedrag van de door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen gereserveerde of toegerekende bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen, of een passende negatieve verklaring;**

Leden van de Raad van Bestuur	Totaal bedrag van de vergoeding*	Totaalbedragen die door de uitgevende instelling of haar dochterondernemingen zijn voorzien of anderszins zijn opgenomen met het oog op de betaling van pensioenen, pensioenen of andere uitkeringen*

SPRL EUKAIRIA	N/A	N/A
Donald DEMATO	N/A	N/A
SA SOGEPa	N/A	N/A

\* voor het laatste afgesloten boekjaar

**7/ De in sub 4/ bedoelde personen zijn geen onderwerp van een vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, of een passende negatieve verklaring**

**8/ Met uitzondering van potentiële belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit de in punt 4 bedoelde betrekkingen tussen de uitgevende instelling en de in de punten 3 en 5 bedoelde personen of met andere verbonden partijen, is de onderneming niet op de hoogte van belangenconflicten tussen de uitgevende instelling en de in de punten 3 en 5 bedoelde personen of met andere verbonden partijen.**

**9/ In voorkomend geval, identiteit van de commissaris : N/A**

**B. Financiële informatie over de uitgevende instelling: Belvas**

**1/ De jaarrekening van de laatste twee boekjaren van de vennootschap is opgenomen in de bijlage. Deze jaarrekening is niet gecontroleerd door een accountant en is niet onderworpen aan een onafhankelijke externe controle.**

**2/ Het werkkapitaal van de onderneming is om en rond de 900.000€. Vanuit het oogpunt van BELVAS is haar werkkapitaal voldoende om haar verplichtingen in de komende twaalf maanden na te komen.**

**3/ Overzicht van het eigen vermogen en de schuldenlast (met specificatie van schulden met en zonder garantie en van door zekerheid gedekte en niet door zekerheid gedekte schulden) van 31/10/2019 (uiterlijk 90 dagen vóór de datum van het document). De schuldenlast omvat ook indirecte en voorwaardelijke schulden;**

**MODS verklaart dat op de voorvermelde datum de volgende boekhoudkundige posten ten minste gelijk zijn aan de in de aansluitende regel vermelde bedragen :**

Type	Bedrag (in euro)
Eigen vermogen	987.000
Schuld (inclusief mogelijke en indirecte schuld)	5.150.000
Waarvan gewaarborgd	/

Waarvan gegarandeerd	/
----------------------	---

**4/ Beschrijving van elke wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie die zich heeft voorgedaan na het einde van het laatste boekjaar waarop de sub 1° hierboven bedoelde jaarrekening betrekking heeft, of een passende negatieve verklaring.**

- Verwacht negatief nettoresultaat: nee
- Daling van de omzet: nee
- Sluiting van belangrijke contracten: nee
- Nieuwe schulden: ja

**C – De aanbieder en de uitgevende instelling verschillende personen zijn: identiteit van de aanbieder**

**1 / 1001Pact Impact Investments N.V. waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is te 20, Jozef II-straat, 1000 Brussel, België (RPM 0675473752). Alternatief Financieringsplatform: <https://be.lita.co/>), goedgekeurd door de FSMA (12-14 Congrespostraat 1000 BRUXELLES; tel: +32(0)2 220 52 11) (hierna genoemd "1001Pact")**

**2/ die via haar website <https://be.lita.co/> als alternatief financieringsplatform fungeert voor de uitgevende instelling voor de verhandeling van de beleggingsinstrumenten waarop het in deze informatienota beschreven aanbod betrekking heeft.**

**Als zodanig, in het geval dat het minimale totale inschrijvingsbedrag hieronder wordt bereikt onder de aanbieding, is Belvas de volgende vaste kosten verschuldigd, variërend van € 0 tot € 3.500 exclusief BTW, aan 1001Pact afhankelijk van de omvang van 1001Pact's ondersteuning. Bovendien is Belvas 1001Pact een commissie verschuldigd, waarvan het totale bedrag tussen de 4 en 7% (exclusief belasting) bedraagt van het totale bedrag van de inschrijvingen op aandelen die door 1001Pact namens Belvas is aangeboden, het bedrag van de commissie wordt bepaald op basis van de oorsprong van elke investeerder.**

### **3. Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten**

#### **A. Beschrijving van de aanbieding**

**1/ Maximumbedrag waarvoor de aanbieding wordt verricht :** Tweehonderdvijftigduizend euro (250 000,00€)

**2/ Voorwaarden van de aanbieding:**

a) **Prijs van de aangeboden obligatie :** tweehonderdvijftig euro (250€)

- b) De aanvragen tot inschrijving op de obligaties waarop dit aanbod betrekking heeft, worden verzonden via het platform <https://be.lita.co/>, waarbij inschrijver zich moet houden aan de inschrijvingsprocedure van dit platform, in overeenstemming met de toepasselijke reglementering die vereist enkele testen af te leggen gerelateerd aan het beleggingsproduct en de KYC om de domiciliëring te identificeren en te verifiëren in overeenstemming met de reglementering inzake de strijd tegen het witwassen van geld en de fiscale fraude, om het bedrag van de inschrijvingen over te maken en de in dit verband verschuldigde vergoedingen te vereffenen (zie punt 5 hieronder).
- c) Deze investeringsmogelijkheid komt in aanmerking voor een vermindering van de inkomstenbelasting voor Belgische investeerders in het kader van de Belgische fiscale stimuleringsregeling, de Start-Up Tax Shelter. Deze komt overeen met een maximale belastingsvermindering van 45% van het totale nominale bedrag dat in MODS wordt geïnvesteerd.
- d) **Minimaal inschrijvingsbedrag om de campagne af te sluiten :** honderdduizend euro (100.000€)
  - a. Indien dit minimum inschrijvingsbedrag niet wordt bereikt, kan de inschrijvingsperiode worden verlengd en in dat geval worden beleggers geïnformeerd door middel van een aanvulling op de informatienota. Het supplement is beschikbaar voor het publiek op <https://be.lita.co/>.
  - b. De inschrijvingen worden ontvangen en naar behoren gevalideerd in chronologische volgorde, zodat in geval van overinschrijving het overaanbod aan inschrijvingen deze zijn die laatst werden ontvangen. In dat geval kan de inschrijvingsperiode vervroegd worden afgesloten en worden de beleggers geïnformeerd door middel van een aanvulling op de informatienota. Het supplement is beschikbaar voor het publiek op <https://be.lita.co/>

**Minimumbedrag per inschrijver :** tweehonderdvijftig euro (250 €)

**Maximumbedrag per inschrijver :** honderdduizend euro (100 000 €)

**3/Totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten :** Tweehonderdvijftigduizend euro (250.000€) of duizend (1000) obligaties met een eenheidswaarde van tweehonderdvijftig euro (250€).

**4/ Tijdschema van de aanbieding:** aanvangsdatum 14/10/2019 ; slotdatum 31/01/2020 ; uitgiftedatum van de beleggingsinstrumenten is op de slotdatum van de campagne, ten laatste op 31/01/2020

**5/Kosten ten laste van de belegger :**

In het geval van inschrijving op de obligaties uitgegeven door BELVAS in het kader van deze aanbieding, zullen beleggers een commissie betalen aan 1001Pact, variërend tussen de 1 en 3%, inclusief belasting, op het bedrag van de investering voor elke inschrijving als volgt:

- 3% (belastingen inbegrepen) indien de investering minder dan 6 000€ bedraagt
- 2% (belastingen inbegrepen) voor een investering tussen 6000€ en 15 999€
- 1% (belastingen inbegrepen) indien de investering meer dan 16 000€ bedraagt

Deze commissie is niet inbegrepen in de prijs van het beleggingsinstrument. Als zodanig zal de commissie worden opgeteld bij het bedrag van de investering. De commissieprijs is inclusief alle belastingen. In het geval dat Belvas er niet in slaagt de obligaties uit te geven, zal het inschrijvingsbedrag (inclusief commissie) volledig worden terugbetaald aan de belegger.

**Bewaringskosten:** 1001PACT brengt geen bewaarloon in rekening

**Makelaarskosten (in geval van verkoop) :** 1001PACT voert de makelarij niet uit

## B. Redenen voor de aanbieding

**1/ Beschrijving van het vooropgestelde gebruik van de ingezamelde bedragen:** de obligatie-uitgifte heeft tot doel financieel te investeren in de joint venture Kim-Vas voor de verwerking van cacao in Ivoorkust. De investering beantwoordt voornamelijk de financieringsbehoefte voor materiële investeringen bij de oprichting en opstart van de cacao productiefaciliteit in Ivoorkust.

**2/ Details van de financiering van de belegging of van het project dat de aanbieding tot doel heeft te verwezenlijken; vermelding of het bedrag van de aanbieding al dan niet toereikend is voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project;**

Financieringsnood	Bedrag
Immateriële investering (machines)	1M€
Negatieve kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	50K€
Pré-analyse	20K€

Het bedrag van de offerte is niet voldoende om de investering van het project in kwestie uit te voeren. Daarom zijn de volgende bijkomende financieringsbronnen voorgesteld:

- **3° in voorkomend geval, andere financieringsbronnen voor de verwezenlijking van de vooropgestelde belegging of het vooropgestelde project.**

Andere financieringsbronnen	Bedrag	Status
Koning Boudewijn Stichting	200K€	Gerealiseerd
Kampani	200K€	Bevestigd
Alterfin	20K€	Gerealiseerd
Ecookim	550K€	Bevestigd
Chocolat maker	25K€	Bevestigd
Interne financieringscapaciteit Belvas	80K€	Gerealiseerd

#### 4. Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

##### A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

**1/ Aard en categorie van de beleggingsinstrumenten** : Obligatie uitgegeven door Belvas NV

**2/ Munt** : Euro, **Benaming** : Obligaties (overeenkomstig artikel 11 van de statuten van Belvas),  
**Nominale waarde** : 250€

##### **3/ Vervaldatum en, in voorkomend geval, terugbetalingsmodaliteiten**

- De obligaties zullen aan het einde van de campagne, en uiterlijk op 31/01/2020, voor een periode van 4 jaar worden uitgegeven en zullen dus uiterlijk op 31/01/2024 vervallen.
- De jaarlijkse rentevoet bedraagt 4%.
- De terugbetalingsvoorwaarden zijn als volgt: jaarlijkse renteaflossing; aflossing van de hoofdsom met een aftrekbare periode van twee jaar (eerste betaling op 31/12/2022)
- Voorbeeld van de inschrijving van 4 obligaties tegen 250€ voor een totaal bedrag van 1000€.

Datum	Rentevoet uitbetaling	Terugbetaling van het kapitaal
31/12/2020	40€	0€
31/12/2021	40€	0€



31/12/2022	40€	500€
31/12/2023	20€	500€

**4/ Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling bij insolventie;** De obligaties vormen directe, algemene, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent die pari passu onder elkaar en pari passu met alle andere ongedekte schulden en waarborgen, huidige of toekomstige, van de Emittent in rang staan.

**5/ Eventuele beperkingen van de vrije overdracht van de beleggingsinstrumenten ;** Inschrijvers mogen hun obligaties enkel verkopen aan beleggers die handelen in hun eigen naam, mits voorafgaande schriftelijke kennisgeving aan de Emittent en de Vertegenwoordiger.

**6/ In voorkomend geval, jaarlijkse rentevoet en, in voorkomend geval, wijze waarop de toepasselijke rentevoet wordt bepaald indien de rentevoet niet vast is;** De rentevoet is vastgesteld op een waarde van 4% per jaar.

**7/ In voorkomend geval, dividendbeleid :** N/A

**8/ Datums waarop de rente of het dividend wordt uitgekeerd :** N/A

**9/ In voorkomend geval, verhandeling van de beleggingsinstrumenten op een MTF en ISIN-code**

De obligatie-uitgifteovereenkomst is bij deze informatie nota toegevoegd als bijlage.

**B. Uitsluitend in het geval waarin door een derde een garantie wordt toegekend in verband met de beleggingsinstrumenten: beschrijving van de garant en van de garantie**

**1/ informatie vermeld in deel II, punten A en B, over de garant ;** N/A

**2/ korte samenvatting van de draagwijdte en de aard van de garantie ;** N/A

**C. In voorkomend geval, bijkomende informatie voorgelegd door de markt waar de beleggingsinstrumenten toegelaten zijn.**

**5. Alle andere belangrijke informatie die mondeling of schriftelijk aan één of meer beleggers wordt gericht**

N/A

Bijlagen :

1: Jaarrekening van de laatste twee boekjaren neergelegd bij de NBB (FR)

2: Algemene voorwaarden van de obligatie-uitgifte

## NOTE D'INFORMATION RELATIVE A L'OFFRE

### DE SOUSCRIPTION A DES OBLIGATIONS EMISES PAR BELVAS SA

Le présent document a été établi par BELVAS SA

LE PRESENT DOCUMENT N'EST PAS UN PROSPECTUS ET N'A PAS ETE VERIFIE OU APPROUVE PAR  
L'AUTORITE DES SERVICES ET MARCHES FINANCIERS.

15/11/2019

**AVERTISSEMENT : L'INVESTISSEUR COURT LE RISQUE DE PERDRE TOUT OU PARTIE DE SON  
INVESTISSEMENT ET/OU DE NE PAS OBTENIR LE RENDEMENT ATTENDU.**

**LES INSTRUMENTS DE PLACEMENT NE SONT PAS COTES : L'INVESTISSEUR RISQUE D'EPROUVER DE  
GRANDES DIFFICULTES A VENDRE SA POSITION A UN TIERS AU CAS OU IL LE SOUHAITERAIT.**

#### **1. Principaux risques propres à l'émetteur et aux instruments de placement offerts, spécifiques à l'offre concernée**

- Les obligations sont des instruments de dette. Un investissement en obligations comporte certains risques. De par leur souscription aux obligations, les investisseurs consentent un prêt subordonné à l'émetteur, qui s'engage à leur payer annuellement des intérêts et à rembourser le principal selon les modalités décrites dans la présente note d'information. En cas de faillite ou de défaut de l'émetteur, les investisseurs courent le risque de ne pas obtenir ou d'obtenir tardivement les montants auxquels ils auraient droit et de perdre tout ou partie du capital investi. Chaque investisseur doit donc étudier attentivement la note d'information, au besoin avec l'aide d'un conseil externe.
- **Risque de marché** : Le marché sur lequel se développe BELVAS est mature. L'offre proposée devra pouvoir convaincre sur du long terme les clients actuels. Par ailleurs le marché est fortement sensible à l'évolution du prix des commodités. Enfin, il existe des concurrences indirectes de nombreux acteurs sur le marché, au niveau mondial.
- **Risque propre à l'émetteur** : L'entreprise BELVAS est une entreprise mature. Elle présente un risque de marge liée à la typologie de sa clientèle ainsi qu'un risque homme clés compte tenu du fort leadership de son dirigeant.
- **Risque de perte de la totalité ou d'une partie du capital investi** : En cas de succès commercial décevant, la participation dans la liquidation de la société pourrait conduire à une perte totale de l'investissement.

- **Risque de liquidité : Étant sur un marché non coté le risque de liquidité est fort.** Ici la perspective d'une liquidité vers d'autres investisseurs externes est temporellement incertaine. Il est donc peu probable de pouvoir revendre son titre obligataire avant l'échéance prévue.
- **Risque de fluctuation du prix du titre :** En cas de performance financière dégradée ou d'impossibilité de remboursement le titre pourrait voir sa valeur dégradée.
- **Risque(s) spécifique(s) non-exhaustif(s) :** La stratégie actuelle suggère des investissements corporels significatifs et de long terme. Cette stratégie alourdi la proportion de dettes dans le bilan et ainsi rend la stratégie financière moins flexible.

## 2. Informations concernant l'émetteur et l'offreur des instruments de placement

### A. Identité de l'émetteur

#### 1/ Dénomination de l'émetteur : Belvas SA

- **Siège social :** Chemin du fundus 7 – 7822 Ath
- **Pays d'origine :** Belgique
- **Forme juridique :** société anonyme
- **Numéro d'entreprise :** RPM (Hainaut – division Tournai) 0472 516 692
- **Site internet de l'émetteur :** <https://www.chocolaterie-belvas.be/fr/accueil/>

**2/Descriptif de l'activité :** La société anonyme BELVAS a été créée le 26 juillet 2000 et est une entreprise active dans la production et la vente de chocolat d'origine principalement biologique dont l'ensemble des matières premières est certifiée Fair-trade.

**3/ Actionnaire détenant plus de 5% du capital :** Thierry Noesen (64%); Donald Demato (21%); Sogepa (7%)

**4/ Nature et montant des opérations - considérées isolément ou dans leur ensemble - importantes pour BELVAS et conclues entre BELVAS d'une part et des personnes détenant plus de 5% du capital ou liées autre que des actionnaires pour les 2 derniers exercices et l'exercice en cours :**

Nature	Montant (% du CA concerné de l'émetteur le cas échéant)	Exercice	Respect des conditions de Marché

(en cas de prêt indiquer le montant de l'encours)			
/	%	/	/

**5/ Identité des membres du Conseil d'administration, du comité de direction et délégués à la gestion journalière :**

Conseil d'administration:

- SPRL EUKAIRIA (BCE : 0465.235.754), représentée par Thierry Noesen, représentant permanent ;
- Monsieur Donald DEMATO ;
- SA société wallonne de gestion et de participation, en abrégé SOGEPA (BCE : 0426.887.397), représentée par Vincent Vandrepol, représentant permanent.

Délégué à la gestion journalière : Thierry Noesen

Comité de direction: N/A.

**6/Rémunération des membres du Conseil d'administration, du comité de direction et délégués à la gestion journalière :**

Membres du conseil d'administration	Montant total de la rémunération*	Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraite ou d'autres avantages*
SPRL EUKAIRIA	N/A	N/A
Donald DEMATO	N/A	N/A
SA SOGEPA	N/A	N/A

\* Depuis la création de l'entreprise

**7/ Les personnes visées au 4° n'ont fait l'objet d'aucune condamnation visée à l'article 20 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse, ou une déclaration négative appropriée.**

**8/ A l'exception des conflits d'intérêts potentiels pouvant résulter des relations mentionnées au point 4 entre l'émetteur et les personnes visée au point 3 et au 5 ou avec d'autre parties liées, la**

société n'a connaissance d'aucun conflit d'intérêts entre l'émetteur et les personnes visée au point 3 et au 5 ou avec d'autre parties liées.

9/ Identité du commissaire : N/A

#### B. Informations financières concernant l'émetteur, BELVAS

1/ les comptes annuels des deux derniers exercices de l'entreprise sont repris en annexe. Ces comptes annuels n'ont pas été audités par un commissaire et n'ont pas fait l'objet d'une vérification externe indépendante.

2/ Le fond de roulement de l'entreprise est autour de 900.000€. Du point de vue de BELVAS, son fonds de roulement est suffisant au regard de ses obligations sur les douze prochains mois.

#### 3/ Capitaux propres et endettements

BELVAS déclare qu'à la date du 31/10/2019, soit 90 jours avant la date d'établissement du présent document, les postes comptables suivants sont au moins égaux aux montants indiqués dans la ligne en face :

Type	Montant (en euros)
Capitaux propres	987.000
Endettement (dont éventuelles et indirectes)	5.150.000
Dont cautionnées	/
Dont garanties	/

4/ Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale n'est survenu depuis la fin du dernier exercice auquel ont trait les comptes annuels visés au 1° ci-dessus à l'exception de :

- Résultat net négatif anticipé : non
- Baisse du CA : non
- Conclusion de contrat clés : non
- Nouveaux endettements : oui

C – Identité de l'offreur :

1/ L'offre de souscription aux obligations émises par Belvas SA est commercialisé par 1001Pact Impact Investments S.A. dont le siège social est situé au 20 rue Joseph II - 1000 Bruxelles, Belgique (RPM Bruxelles : 0675 473 752), Plateforme de Financement Alternatif : <https://be.lita.co/> ) agréée par la FSMA (ci-après désigné « 1001Pact »)

2/ qui intervient en qualité de plateforme de financement alternative par le biais de son site <https://be.lita.co/>, auprès de l'émetteur pour la commercialisation des instruments de placement faisant l'objet de l'offre décrite dans la présente note d'information.

A ce titre, en cas d'atteinte du montant total minimum de souscription indiqué ci-dessous au titre de l'offre, BELVAS versera des frais fixes compris entre 0€ et 3.500€ HT à 1001Pact selon l'importance de l'accompagnement de 1001Pact. Également, BELVAS versera à 1001Pact une commission dont le montant total s'élèvera entre 4 à 7% HT du montant des souscriptions d'obligations recueillies par 1001Pact pour le compte de BELVAS dans le cadre de l'offre, le montant de la commission étant déterminé par référence à l'origine de chaque souscripteur.

### 3. Informations concernant l'offre des instruments de placement

#### B. Description de l'offre

1/Montant total de l'offre maximum : Deux cent cinquante mille euros (250.000€)

2/ Conditions de l'offre :

- e) **Prix par obligation offerte** : Deux cent cinquante euros (250€)
- f) **Les demandes de souscription des obligations, objets de la présente offre, seront transmises par l'intermédiaire de la plateforme <https://be.lita.co/>, leur auteur devra se conformer à la procédure de souscription de cette plateforme, conformément à la réglementation applicable, qui requiert de passer des tests de caractère approprié de l'investissement et de KYC, aux fins d'identification et de vérification de domiciliation conformément à la réglementation relative à lutte contre le blanchiment et la fraude fiscale, de libérer le montant de l'investissement et des frais exigibles à ce titre (cf. section 5 ci-après).**
- g) **Montant total minimum de l'offre pour clôturer la campagne** : cent mille euros (100 000€)
  - a. **Dans le cas où ce montant minimum de souscription ne serait pas atteint, la période de souscription pourra être prorogée et dans ce cas les investisseurs en seront informés par un supplément à la note d'information. Le supplément est mis à la disposition du public sur le site <https://be.lita.co/>.**
  - b. **Les souscriptions seront reçues et dûment validées par ordre chronologique de sorte qu'en cas de sur-souscription les souscriptions excédentaires seront celles**

reçues le plus tardivement. Dans ce cas, la période de souscription pourra être clôturée par anticipation et les investisseurs en seront informés par un supplément à la note d'information. Le supplément sera mis à la disposition du public sur le site <https://be.lita.co/>

**Montant minimum par souscripteur** : deux cent cinquante euros (250€)

**Montant maximum par souscripteur** : cent-mille euros (100 000 €)

**3/Prix total des instruments de placement offerts** : Deux cent cinquante mille euros (250.000€) soit mille (1000) obligations d'une valeur unitaire de deux cent cinquante euros (250€)

**4/Calendrier de l'offre** : Ouverture 14/11/2019 ; Clôture 31/01/2020 ; Date d'émission des obligations souscrites est la date de clôture de la campagne, le 31/01/2020 au plus tard.

**5/Frais à charge de l'investisseur** :

En cas de souscription des obligations émises par BELVAS dans le cadre de la présente offre, les investisseurs verseront une commission à 1001Pact, une commission s'élevant entre de 1 à 3% TTC du montant de l'investissement, pour chaque souscription effectuée selon ce qui suit :

- 3% TTC si l'investissement est inférieur à 6 000€
- 2% TTC si l'investissement est compris entre 6000€ et 15 999€
- 1% TTC si l'investissement est supérieur ou égal à 16 000€

Cette commission n'est pas incluse dans le prix de l'investissement. A ce titre, elle sera additionnée au montant de l'investissement. Le prix de la commission est indiqué toutes taxes comprises. En cas de non-réalisation de l'émission des obligations par BELVAS, le montant de la souscription (commission incluse) sera intégralement remboursé à l'investisseur.

**Frais de garde** : 1001PACT ne prélève aucun frais de garde

**Frais de courtage (en cas de vente)** : 1001PACT n'opère pas le courtage

## **B. Raisons de l'offre**

**1/ description de l'utilisation projetée des montants recueillis** : l'émission d'obligations a pour but l'investissement financier dans la joint-venture Kim-Vas destinée à la transformation du cacao en côte d'Ivoire. L'investissement répond principalement aux besoins de financement des investissements matériels lors de la mise en place et du démarrage de l'unité de production de cacao en Côte d'Ivoire.



- **2/ détails du financement de l'investissement ou du projet que l'offre vise à réaliser ; caractère suffisant ou non du montant de l'offre pour la réalisation de l'investissement ou du projet considéré :**

Besoin de financement	Montant
Investissement corporel (Machines)	1M€
Capacité d'autofinancement négative	50K€
Pré-analyse	20K€

**Le montant de l'offre n'est pas suffisant pour la réalisation de l'investissement ou du projet considéré.**

- **3° le cas échéant, autres sources de financement pour la réalisation de l'investissement ou du projet considéré.**

Autres sources de financement	Montant	Statut
King Baudoin foundation	200K€	Réalisé
Kampani	200K€	Confirmé
Alterfin	20K€	Réalisé
Ecookim	550K€	Confirmé
Chocolat maker	25K€	Confirmé
Capacité de financement interne à Belvas	80K€	Réalisé

#### **4. Informations concernant les instruments de placement offerts**

##### **A. Caractéristiques des instruments de placement offerts**

**1/ Nature et catégorie des instruments de placement :** Obligations émises par Belvas SA

**2/ Devise : Euros, dénomination** Obligations (ordinaire conformément à l'article 11 des statuts de Belvas), valeur nominale 250€

### 3/ date d'échéance et, le cas échéant, modalités de remboursement

- Les Obligations seront émises à la clôture de la campagne et au plus tard 31/01/2020 pour une durée de 4 ans et auront donc une échéance au plus tard au 31/01/2024.
- Le taux annuel est de 4%
- Les modalités de remboursement sont les suivantes : Remboursement annuel des intérêts ; remboursement du capital avec une franchise de 2 ans (premier versement au 31/12/2022)

#### Exemple pour la souscription de 4 obligations à 250€ pour un montant total de 1000€

Date	Versement d'intérêts	Remboursement du capital
31/12/2020	40€	0€
31/12/2021	40€	0€
31/12/2022	40€	500€
31/12/2023	20€	500€

#### 4/ rang des instruments de placement dans la structure de capital de l'émetteur en cas

**d'insolvabilité** ; Les Obligations et leurs intérêts constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'Emetteur, venant au même rang entre eux et au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'Emetteur

**5/ éventuelles restrictions au libre transfert des instruments de placement** ; Les Souscripteurs ne pourront céder leurs Obligations qu'à des investisseurs agissant pour leur propre compte, sous réserve d'en notifier par écrit préalablement l'Emetteur et le Représentant.

#### 6/ le cas échéant, taux d'intérêt annuel et, le cas échéant, mode de détermination du taux

**d'intérêt applicable au cas où le taux d'intérêt n'est pas fixe**; Le taux est fixe, d'une valeur de 4% annuel

**7/ le cas échéant, politique de dividende** : N/A

**8/ dates de paiement de l'intérêt ou de la distribution du dividende** : N/A

**9/ le cas échéant, négociation des instruments de placement sur un MTF et code ISIN**

Le contrat d'émission des obligations est repris en annexe de la présente note d'information.

**B. Uniquement au cas où une garantie est octroyée par un tiers concernant les instruments de placement : description du garant et de la garantie**

**1/ informations reprises à la partie II, points A et B concernant le garant ; N/A**

**2/ description succincte de la portée et de la nature de la garantie. N/A**

**C. Le cas échéant, information supplémentaire imposée par le marché sur lequel les instruments financiers sont admis**

**Partie V - Toute autre information importante adressée oralement ou par écrit à un ou plusieurs investisseurs sélectionnés**

**N/A**

Annexes :

1 : Comptes annuels des deux derniers exercices déposés à la BNB

2 : Termes et conditions de l'emprunt obligataire

## TERMES ET CONDITIONS DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

### EXPOSE PREALABLE

La société Belvas SA, une société anonyme de droit belge, dont le siège social est situé 7 chemin du fondus – 7822 Ath, enregistrée auprès de la Banque Carrefour des Entreprises sous le numéro 472.516.692 (ci-après, « **l'Emetteur** ») a pour activité la production de produit à base de chocolat principalement d'origine biologique et 100% fair-trade.

Dans le cadre de sa recherche de financement pour la création d'une usine de transformation en Côte d'Ivoire (ci-après, le « **Projet** »), l'Emetteur a sollicité la société LITA.co, 1001Pact Impact Investments S.A. dont le siège social est situé au 20 rue Joseph II -1000 Bruxelles, Belgique (RPM 0675473752), Plateforme de Financement Alternatif: <https://be.lita.co/>) agréée par la FSMA (12-14 Rue du Congrès 1000 BRUXELLES; tel: +32(0)2 220 52 11) (ci-après « **LITA.co** »).

L'Emetteur a choisi de confier à LITA.co (plateforme agréée par la FSMA comme plateforme de financement alternatif) le soin d'offrir à des investisseurs (ci-après, les « **Souscripteurs** ») [sur son site internet www.lita.co](http://www.lita.co) de souscrire 1.000 obligations à émettre par l'Emetteur (ci-après, les « **Obligations** ») conformément aux termes et conditions ci-après définis (ci-après, les "**Termes et Conditions de l'Emprunt Obligataire**").

En signant le bulletin de souscription, les Souscripteurs souscrivent aux Obligations et acceptent les présents Termes et Conditions de l'Emprunt Obligataire.

## 1. TERMES ET CONDITIONS DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

### 1.1 NOMBRE, VALEUR NOMINALE ET CONDITIONS D'EMISSION DES OBLIGATIONS

(a) Les Obligations seront émises en application de l'article 11 des statuts de l'Emetteur.

(b) L'Emetteur émettra 1.000 Obligations, au prix unitaire de 250 Euros, correspondant à un prix de souscription global de 250.000 Euros.

(c) Les Obligations pourront être souscrites à compter du 14/11/2019 jusqu'au 31/01/2020. La période de souscription sera close par anticipation dès la souscription de l'intégralité des Obligations.

Si le nombre total d'Obligations souscrites pendant ladite période de souscription est inférieur au montant susmentionné, mais pour autant que ce nombre atteigne au minimum 400 Obligations (100.000€), l'émission d'Obligations sera néanmoins considérée comme valablement réalisée à hauteur du nombre d'Obligations qui auront été effectivement souscrites. Dans le cas où ce montant minimum de souscription ne serait pas atteint, la période de souscription pourra également être prorogée. A défaut d'atteinte du montant minimum de souscription pendant la période de souscription et son éventuelle prolongation, le montant de la souscription (commission incluse) sera intégralement remboursé à l'investisseur.

L'émission des Obligations ne sera réalisée qu'à compter de la souscription et de la libération par les Souscripteurs de l'intégralité des Obligations, et à tout le moins pour le [31/01/2020] (ci-après, la « **Date d'Emission** »).

### 1.2 FORME DES OBLIGATIONS

(a) Les Obligations ont la forme de titres nominatifs, conformément au Livre 7 - Articles 7:62 à 7 :63 du Code des sociétés et des associations.

(b) Conformément au Livre 7 - Articles 7:34 du Code des sociétés et des associations, la propriété des Obligations est établie par une inscription nominative au nom de chaque Souscripteur dans le registre des obligataires; chaque obligataire devant recevoir un certificat attestant du montant nominal pour lequel il y sera inscrit.

### 1.3 ECHEANCE ET AMORTISSEMENT

Le capital des Obligations sera remboursé annuellement par la société avec un différé de remboursement de 24 mois. Les intérêts des obligations seront distribués à un rythme annuel.

La date d'échéance du présent emprunt obligataire est fixée à quatre année à dater de la Date d'Emission.

Le montant annuel de paiement des intérêts est dû aux Souscripteurs d'Obligations à chaque date d'anniversaire de la Date d'Emission.

Les intérêts seront payés à chaque date d'anniversaire de la Date d'Emission jusqu'à l'échéance de l'Obligation.

Nonobstant la date d'échéance susmentionnée, l'Emetteur aura la faculté de procéder au remboursement anticipé des Obligations (i.e. capital et intérêts) à tout moment pendant la durée de l'emprunt obligataire en respectant un préavis de nonante (90) jours.

#### 1.4 OFFRE AU PUBLIC D'INSTRUMENTS DE PLACEMENT

(a) L'émission des Obligations constitue une offre au public d'instruments de placement au sens de l'article 3, §1<sup>er</sup> de la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés (la « **Loi Prospectus** »).

(b) Conformément à l'article 18 de la Loi Prospectus, l'émission n'est cependant pas soumise à l'obligation de faire publier un prospectus dans la mesure où le montant total de l'offre est inférieur à 5 000 000 euros, (ii) un document contenant des informations sur le montant et la nature des instruments offerts, ainsi que sur les raisons et modalités de l'offre est mis à disposition des investisseurs (« **Note d'Information** »), (iii) les instruments de placement sont commercialisés, dans le cadre de la prestation de services de financement alternatif conformément au Titre II de la loi du 11 juillet 2018 organisant la reconnaissance et l'encadrement du crowdfunding et portant des dispositions diverses en matière de finances, soit par une entreprise réglementée soit par une plateforme de financement alternatif.

#### 1.5 OBJET

Le produit de l'émission des Obligations sera exclusivement utilisé tel que stipulé au Préambule, l'Emetteur ayant toutefois la possibilité d'en faire autre usage sans autorisation préalable de l'assemblée des obligataires.

#### 2. PRIX DE SOUSCRIPTION – MODALITES DE PAIEMENT – LIVRAISON DES OBLIGATIONS

(a) Le prix de souscription est égal à la valeur nominale des Obligations souscrites (250 € par Obligation) multiplié par le nombre total d'Obligations souscrites. Il sera réglé par les Souscripteurs à la souscription comme il est dit à l'article 2. (d) ci-dessous.

(b) L'Emetteur s'engage à recevoir toute somme perçue au titre des souscriptions des Obligations sur un compte ouvert auprès d'un établissement de monnaie électronique affecté exclusivement à la réception du produit de l'émission des Obligations. L'Emetteur ne pourra disposer du produit de l'émission qu'à compter de la Date d'Emission des Obligations.

(c) La livraison des Obligations s'effectuera après la Date d'Emission par l'inscription en compte par l'Emetteur des Obligations souscrites.

(d) La souscription des titres sera réalisée via la plateforme de financement alternatif [www.lita.co](http://www.lita.co). Le versement des fonds sera effectuée par paiement en ligne ou virement bancaire sur un compte de monnaie électronique MangoPay (encaissement pour compte de tiers) dans les 14 jours suivant la signature du bulletin de souscription. Une fois que l'opération est terminée, le montant total des fonds collectés est versé sur le compte de l'Emetteur numéro BE11 3631 5394 9548 spécialement ouvert auprès de la banque ING pour la réception des fonds issus de la souscription des Obligations. Le paiement de la souscription est l'acte qui valide définitivement la participation.

(f) Le souscripteur paye à LITA.co une commission de 1% à 3% TVA comprise, du montant investi. Cette commission s'ajoute au montant de la souscription.

### 3. INTERETS

Les Obligations porteront intérêts au taux annuel de 4 %. Les intérêts seront payés à chaque date d'anniversaire de la Date d'Emission jusqu'à l'échéance de l'Obligation tel que définie à l'article 1.3, et conformément au calendrier d'amortissement figurant ci-après sauf remboursement anticipé.

Pour la souscription de dix (10) obligations à cent euros (100€) pour un montant total de mille euros (1000€)

Date	Versement d'intérêts	Remboursement du capital
31/12/2020	40€	0€
31/12/2021	40€	0€
31/12/2022	40€	500€
31/12/2023	20€	500€

### 4. PAIEMENTS AUX SOUSCRIPTEURS D'OBLIGATIONS

(a) Tous les paiements devant être effectués par l'Emetteur au titre des Obligations devront être effectués en totalité par virement, sur le compte de monnaie électronique de chacun des Souscripteurs d'Obligations, ouvert auprès de l'établissement de monnaie électronique MangoPay proposé sur le site internet de LITA.co. Chaque Souscripteur pourra ensuite transférer ces paiements vers un compte ouvert dans l'établissement de son choix, et dont un relevé d'identité bancaire aura été remis à LITA.co ou à défaut à l'émetteur lors de sa souscription via le site internet de LITA.co.

(b) Tout paiement devant intervenir au titre des Obligations à une date qui ne correspond pas à un jour ouvré, sera effectué le jour ouvré suivant.

(c) L'euro est la monnaie de compte et de paiement de toute somme due au titre des Obligations.

### 5. EGALITE DE RANG PAR RAPPORT A L'EMPRUNT OBLIGATAIRE

Les Obligations et leurs intérêts constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'Emetteur, venant au même rang entre eux et au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'Emetteur.

### 6. SOUSCRIPTEURS D'OBLIGATIONS ET REPRESENTATION DES SOUSCRIPTEURS D'OBLIGATIONS

(a) Conformément aux dispositions du Livre 7 - Articles 7:161 à 7:176 du Code des sociétés et des associations, les Souscripteurs d'Obligations formeront l'assemblée générale des obligataires.

(b) L'assemblée générale des obligataires est convoquée par le conseil d'administration et les commissaires de l'Emetteur conformément aux Articles 7 :164 et 7 :165 du Code des sociétés et des associations.

(d) Conformément à l'article 7 :63 du Code des sociétés et des associations, l'assemblée générale des obligataires sera représentée par un représentant (le « **Représentant** ») pris en la personne de :

(d) La Société anonyme 1001PACT IMPACT INVESTMENTS, ayant son siège social à 1000 Bruxelles (Belgique), 50 avenue des Arts (boîte 19), immatriculée au registre de commerce de Bruxelles sous le numéro 0675473752,

(ii) soit toute personne qui aura été désignée par l'assemblée générale des obligataires pour lui succéder aux fonctions de Représentant.

(d) Les compétences de l'assemblée générale des obligataires et du Représentant seront régies par les dispositions du Code des sociétés et des associations qui leur sont applicables.

(e) Le Représentant ne sera pas rémunéré pour l'exercice de sa mission en application de la convention signée avec l'Emetteur.

(f) Le Représentant aura sans restriction ni réserve, le pouvoir d'accomplir au nom de l'assemblée générale des obligataires tous les actes de gestion pour la défense des intérêts communs des obligataires qui lui sont conférés conformément à l'article 7 :63 du Code des sociétés et des associations. Il pourra, notamment, accepter toute sûreté particulière, prendre toutes inscriptions d'hypothèque, de nantissement ou de privilège, en donner mainlevée totale ou partielle.

(g) Il exercera ses fonctions jusqu'à son décès, sa démission, sa révocation par l'assemblée générale des obligataires ou la survenance d'une incapacité ou d'une incompatibilité.

Son mandat cessera de plein droit le jour du dernier amortissement ou du remboursement général, anticipé ou non, des Obligations. Ce terme est, le cas échéant, prorogé de plein droit, jusqu'à la solution définitive des procès en cours dans lesquels les représentants seraient engagés et à l'exécution des décisions ou transactions intervenues.

## 7. TRANSFERT

(a) Les Souscripteurs ne pourront céder leurs Obligations qu'à des investisseurs agissant pour leur propre compte, sous réserve d'en notifier par écrit préalablement l'Emetteur et le Représentant.

(b) Le transfert d'Obligations devra intervenir au moyen d'un ordre de mouvement dûment signé par le cédant et le cessionnaire

(c) L'Emetteur sera chargé de tenir un ou plusieurs registres sur lesquels seront enregistrés les inscriptions en compte et transferts relatifs aux Obligations.

(d) En cas de transfert d'Obligations, l'Emetteur signera tous documents nécessaires à rendre sa pleine efficacité au transfert.

## 8. NOTIFICATIONS



(a) Toutes notifications, demandes ou communications pouvant ou devant être faites en exécution des présents Termes et Conditions de l'Emprunt Obligataire entre l'Emetteur, le Représentant et les Souscripteurs seront faites par écrit et, sauf stipulation contraire des présentes et sous réserve des dispositions d'ordre public, envoyées par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par email :

(i) en ce qui concerne l'Emetteur :

(A) à son siège social : 7 chemin du fondus – 7822 Ath ; ou

(B) à l'adresse électronique ci-contre : [Lita@Belvas.be](mailto:Lita@Belvas.be)

(ii) en ce qui concerne le Représentant :

(A) à l'adresse de son domicile ou à son siège social, selon le cas ; ou

(B) à l'adresse électronique mentionnée : [hello@lita.co](mailto:hello@lita.co) en copie de [leo.garnier@lita.co](mailto:leo.garnier@lita.co)

(1) pour le premier Représentant : dans les présents Termes et Conditions de l'Emprunt Obligataire ; ou

(2) en cas de changement de Représentant : dans le procès-verbal de l'assemblée générale des obligataires décidant d'un tel changement ;

(iii) en ce qui concerne tout Souscripteur d'Obligations : aux coordonnées mentionnées dans le bulletin de souscription ou l'ordre de transfert aux termes duquel il est devenu obligataire, ou toutes nouvelles coordonnées précédemment notifiées à l'Émetteur.

(b) Ces notifications seront effectives à la date de la première présentation de la lettre recommandée et les notifications effectuées par email seront réputées avoir été reçues le jour de leur transmission si ce jour est un jour ouvré et si elles ont été transmises avant dix-huit (18) heures, à défaut le premier jour ouvré suivant.

## 9. REGIME FISCAL

Le paiement des intérêts et le remboursement des titres seront effectués sous la seule déduction des retenues opérées à la source et des impôts que la loi met ou pourrait mettre obligatoirement à la charge des Souscripteurs.

## 10. INTEGRALITE

La Note d'Information et les Termes et Conditions de l'Emprunt Obligataire contiennent l'ensemble des modalités et conditions applicables aux Obligations à émettre et à l'emprunt obligataire et priment sur tout autre document qui aurait été transmis aux Souscripteurs préalablement à leur souscription à une ou plusieurs Obligations.

## 11. DROIT APPLICABLE – TRIBUNAUX COMPETENTS

Les Obligations seront régies par le droit belge.

Tout différend résultant de l'interprétation ou de l'exécution des présentes sera soumis aux tribunaux francophones de l'arrondissement judiciaire de Bruxelles.

## ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIE-UITGIFTE

### VOORAFGAANDE UITLEG

Belvas NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 7 Chemin du Fondus - 7822 Ath, geregistreerd bij de kruispuntbank voor ondernemingen onder nummer 472.516.692 (hierna "**de Emittent**" genoemd), produceert chocoladeproducten voornamelijk van biologische oorsprong en 100% fairtrade.

In het kader van haar zoektocht naar financiering voor de oprichting van een verwerkingsfabriek in Ivoorkust (hierna het "**Project**" genoemd), heeft de Emittent een beroep gedaan op de vennootschap LITA.co, 1001Pact Impact Investments N.V., met maatschappelijke zetel te 20, Josef II-1000 Brussel, België (RPM 0675473752), Alternatief Financieringsplatform: <https://be.lita.co/>), goedgekeurd door de FSMA (12-14 Congrespost 1000 BRUXELLES; tel: +32(0)2 220 52 11) (hierna "**LITA.co**").

De Emittent heeft ervoor gekozen om LITA.co (een platform goedgekeurd door de FSMA als een alternatief financieringsplatform) te belasten met de taak om beleggers (hierna de "**Inschrijvers**") op haar website [www.lita.co](http://www.lita.co) de kans te geven om in te schrijven op 1.000 obligaties die door de Emittent zullen worden uitgegeven (hierna de "**Obligaties**") in overeenstemming met de voorwaarden die hieronder worden gedefinieerd (hierna de "**Algemene voorwaarden van de Obligatielening**").

Door de ondertekening van het inschrijvingsformulier, schrijven de Inschrijvers in op de Obligaties en aanvaarden zij de Algemene Voorwaarden van de Obligatielening.

## 1. ALGEMENE VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIELENING

### 1.1 HET AANTAL, DE NOMINALE WAARDE EN DE VOORWAARDEN VAN UITGIFTE VAN DE OBLIGATIES

(a) De Obligaties zullen worden uitgegeven overeenkomstig artikel 11 van de statuten van de Emittent.

(b) De Emittent zal 1.000 Obligaties uitgeven, aan een eenheidsprijs van 250 euro, wat overeenstemt met een totale inschrijvingsprijs van 250.000 euro.

(c) De Obligaties kunnen worden onderschreven van 15/11/2019 tot 31/01/2020. De inschrijvingsperiode zal vervroegd afgesloten worden bij inschrijving van alle Obligaties.

Indien het totaal aantal Obligaties waarop tijdens de inschrijvingsperiode is ingeschreven lager is dan het bovenvermelde bedrag, maar op voorwaarde dat dit aantal ten minste 400 Obligaties (€100.000) bereikt, zal de Obligatie-uitgifte niettemin als geldig voltooid worden beschouwd tot het aantal Obligaties waarop daadwerkelijk is ingeschreven. Indien dit minimumbedrag niet wordt bereikt, kan de inschrijvingsperiode ook worden verlengd. Indien het minimale inschrijvingsbedrag niet wordt bereikt tijdens de inschrijvingsperiode en een evenmin tijdens een eventuele verlenging daarvan, zal het inschrijvingsbedrag (inclusief commissie) volledig worden terugbetaald aan de belegger.

De Obligaties zullen enkel worden uitgegeven vanaf de datum van inschrijving en betaling door de Inschrijvers van alle Obligaties, en ten laatste voor 31/01/2020 (hierna, de "**Uitgiftedatum**").

### 1.2 SOORT OBLIGATIES

(a) De Obligaties zijn op naam, in overeenstemming met Boek 7 - Artikelen 7:62 tot 7:63 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

(b) In overeenstemming met Boek 7 - Artikelen 7:34 van het Wetboek van vennootschappen en Verenigingen, wordt de eigendom van de Obligaties vastgesteld door een inschrijving op naam van elke Inschrijver in het register van obligatiehouders; elke obligatiehouder moet een certificaat ontvangen waaruit blijkt voor welk nominaal bedrag hij zal worden ingeschreven.

### 1.6 LOOPTIJD EN AFSCHRIJVINGEN

De hoofdsom van de Obligaties zal jaarlijks door de onderneming worden terugbetaald met een aflossingsvrije periode van 24 maanden. De rente op de obligaties zal jaarlijks worden uitgekeerd.

De looptijd van deze obligatie-uitgifte is vastgesteld op vier jaar na de uitgiftedatum.

Het jaarlijkse rentebedrag is verschuldigd aan de Obligatie-investeerders op elke verjaardagsdatum van de Uitgiftedatum.

De rente zal worden betaald op elke verjaardag van de Uitgiftedatum tot de vervaldag van de Obligatie.

Niettegenstaande de bovenvermelde vervaldatum, zal de Emittent het recht hebben om de Obligaties (d.w.z. hoofdsom en interest) vervroegd af te lossen op elk moment tijdens de looptijd van de obligatie-uitgifte, met inachtneming van een opzegtermijn van negentig (90) dagen.

## 1.7 OPENBARE AANBIEDING VAN BELEGGINGSINSTRUMENTEN

(c) De uitgifte van de Obligaties vormt een aanbod aan het publiek van beleggingsinstrumenten in de zin van artikel 3, §1er van de Wet van 11 juli 2018 op de openbare aanbieder van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op gereglementeerde markten (de "**Prospectuswet**").

(d) Overeenkomstig artikel 18 van de Prospectuswet is de uitgifte echter niet onderworpen aan de verplichting om een prospectus te publiceren voor zover het totale bedrag van de aanbieder minder dan 5.000.000 euro bedraagt, (i) een document met informatie over het bedrag en de aard van de aangeboden instrumenten, alsook de redenen en voorwaarden van de aanbieder wordt ter beschikking gesteld van de beleggers ("**Informatienota**") (ii) de beleggingsinstrumenten worden op de markt gebracht in het kader van de alternatieve financieringsdiensten overeenkomstig titel II van de wet van 11 juli 2018 tot organisatie van de erkenning van en het toezicht op crowdfunding en tot vaststelling van diverse financiële bepalingen, hetzij door een gereglementeerde vennootschap, hetzij door een alternatief financieringsplatform.

## 1.8 DOEL

De opbrengsten van de Obligatie-uitgifte zullen uitsluitend worden gebruikt zoals voorzien in de Preambule, de Emittent kan niettegenstaande de opbrengsten op een andere manier gebruiken zonder de voorafgaande toestemming van de vergadering van obligatiehouders.

## 2. INSCHRIJVINGSPRIJS - BETALINGSVOORWAARDEN - LEVERING VAN DE OBLIGATIES

(a) De inschrijvingsprijs is gelijk aan de nominale waarde van de ingeschreven Obligaties (€250 per Obligatie) vermenigvuldigd met het totale aantal ingeschreven Obligaties. De inschrijvers zullen dit bij het afsluiten van het inschrijving voldoen, zoals bepaald in artikel 2 (d) hieronder.

(b) De Emittent verbindt zich ertoe om elk bedrag met betrekking tot de inschrijvingen van de Obligaties te ontvangen op een rekening geopend bij een financiële instelling die uitsluitend gebruikt wordt om de opbrengst van de uitgifte van de Obligaties te ontvangen. De Emittent mag de opbrengst van de uitgifte pas vervreemden van deze rekening vanaf de Uitgiftedatum van de Obligatie.

(c) De levering van de Obligaties zal gebeuren na de Uitgiftedatum door de Emittent die de Obligaties waarop is ingeschreven op een rekening registreert.

(d) De inschrijving op de effecten zal worden uitgevoerd via het alternatieve financieringsplatform [www.lita.co](http://www.lita.co). Het geld wordt binnen 14 dagen na ondertekening van het inschrijfformulier betaald door middel van online betaling of overschrijving op een MangoPay elektronische rekening (incasso voor rekening van derden). Zodra de transactie is voltooid, wordt het totale bedrag van de geïnde fondsen gestort op het rekeningnummer van de Emittent BE11 3631 5394 9548 dat speciaal geopend is bij ING voor de ontvangstneming van fondsen die voortvloeien uit de inschrijving op de Obligaties. De betaling van de inschrijving is de handeling die de deelname definitief valideert.

(f) De inschrijver betaalt LITA.co een commissie van 1% tot 3% inclusief BTW op het geïnvesteerde bedrag. Deze commissie komt bovenop het inschrijvingsbedrag.

### 3. INTERESTEN

De Obligaties zullen een jaarlijkse rente van 4% opbrengen. De rente zal worden betaald op elke verjaardag van de Uitgiftedatum tot de vervaldag van de Obligatie zoals gedefinieerd in artikel 1.3, en in overeenstemming met het aflossingsschema zoals beschreven in onderstaande aflossingstabel (met als voorbeeld een inschrijving op 4 obligaties met een totale waarde van 1000€, afgesloten op 31/12), tenzij bij vervroegde aflossing:

Datum	Rentevoet uitbetaling	Terugbetaling van het kapitaal
31/12/2020	40€	0€
31/12/2021	40€	0€
31/12/2022	40€	500€
31/12/2023	20€	500€

### 4. BETALINGEN AAN OBLIGATIEHOUDERS

(a) Alle betalingen die door de Emittent moeten worden gedaan met betrekking tot de Obligaties zullen volledig worden uitgevoerd door overschrijving naar de elektronische geldrekening van elk van de Inschrijvers op de Obligatie, geopend bij de instelling MangoPay die wordt aangeboden op de LITA.co website. Elke Inschrijver kan deze betalingen vervolgens overmaken naar een rekening geopend in de instelling van zijn keuze waarvoor een afschrift werd verstrekt aan LITA.co of, bij gebreke daarvan, aan de emittent op het ogenblik van de inschrijving via de website LITA.co.

(b) Elke betaling verschuldigd van de Obligaties op een datum die niet overeenstemt met een werkdag zal op de volgende werkdag worden gedaan.

(c) De Euro is de valuta van de rekening en de betaling van elk bedrag dat verschuldigd is van de Obligaties.

### 5. GELIJKE RANGORDE MET BETREKKING TOT DE OBLIGATIE-UITGIFTE

De Obligaties en hun belangen vormen directe, algemene, onvoorwaardelijke en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, die pari passu onder elkaar en pari passu met alle andere ongedekte schulden en waarborgen, huidige of toekomstige, van de Emittent staan.

### 6. DE INSCHRIJVERS VAN DE OBLIGATIES EN DE VERTEGENWOORDIGING VAN DE INSCHRIJVERS VAN DE OBLIGATIES

(a) Overeenkomstig de bepalingen van Boek 7 - Artikelen 7:161 tot 7:176 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vormen de Inschrijvers op de Obligatie de algemene vergadering van obligatiehouders.

(b) De algemene vergadering van de obligatiehouders wordt bijeengeroepen door de Raad van Bestuur en de commissarissen van de Emittent in overeenstemming met de artikelen 7:164 en 7:165 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

(c) Overeenkomstig artikel 7:63 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen wordt de algemene vergadering van obligatiehouders vertegenwoordigd door een vertegenwoordiger (de "**Vertegenwoordiger**") in de persoon van:

- (i) 1001PACT IMPACT INVESTMENTS, een naamloze vennootschap met maatschappelijke zetel te met maatschappelijke zetel te 20, Josef II-1000 Brussel, ingeschreven in het Brusselse handelsregister onder nummer 0675473752,
- (ii) Elke persoon die door de algemene vergadering van obligatiehouders is aangewezen om hem op te volgen als vertegenwoordiger.

(d) De bevoegdheden van de algemene vergadering van obligatiehouders en de Vertegenwoordiger worden bepaald door de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen die op hen van toepassing zijn.

(e) De Vertegenwoordiger zal niet worden vergoed voor de uitoefening van zijn taken in het kader van de overeenkomst met de Emittent.

(f) De Vertegenwoordiger heeft zonder beperking of voorbehoud de bevoegdheid om namens de algemene vergadering van obligatiehouders alle bestuurshandelingen te verrichten ter verdediging van de gemeenschappelijke belangen van obligatiehouders die hem overeenkomstig artikel 7:63 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn opgedragen. Zij kan met name alle bijzondere zekerheidsrechten aanvaarden, alle inschrijvingen van hypotheek, pandrechten of zekerheidsrechten aanvaarden en deze geheel of gedeeltelijk vrijgeven.

(g) Hij blijft in functie tot aan zijn overlijden, zijn ontslag, zijn ontslag door de algemene vergadering van obligatiehouders of in geval van onbekwaamheid of onverenigbaarheid.

Zijn mandaat zal automatisch eindigen op de dag van de laatste aflossing of algemene terugbetaling, al dan niet vervroegd, van de Obligaties. Deze termijn wordt in voorkomend geval automatisch verlengd tot de definitieve regeling van alle lopende procedures waarbij de vertegenwoordigers betrokken zijn en tot de uitvoering van alle besluiten of schikkingen die zijn getroffen.

## **7. OVERDRAAGBAARHEID**

(a) Inschrijvers mogen hun Obligaties enkel verkopen aan beleggers die handelen in hun eigen naam, mits voorafgaande schriftelijke kennisgeving aan de Emittent en de Vertegenwoordiger.

(b) De overdracht van Obligaties moet gebeuren door middel van een overdrachtsopdracht geldig ondertekend door de overdrager en de verkrijger (Voorbeeldmodel voor de Overdracht van Obligaties).

(c) De Emittent zal verantwoordelijk zijn voor het bijhouden van één of meer registers waarin de boekingen en overdrachten met betrekking tot de Obligaties zullen worden geregistreerd

(d) In geval van een overdracht van Obligaties, zal de Emittent alle documenten ondertekenen die nodig zijn om de overdracht volledig geldig te maken.

## 8. KENNISGEVINGEN

(a) Alle kennisgevingen, verzoeken of mededelingen die ingevolge deze Algemene Voorwaarden van de Obligatielening tussen de Emittent, de Vertegenwoordiger en de Inschrijvers kunnen worden gedaan, zullen schriftelijk worden gedaan en, tenzij anders bepaald in dit document en onder voorbehoud van de bepalingen van openbare orde, worden verzonden per aangetekende brief met ontvangstbevestiging of per e-mail:

(i) met betrekking tot de Emittent:

(A) op haar maatschappelijke zetel: 7 chemin du fondus - 7822 Ath ; of

(B) naar het e-mailadres: [Lita@Belvas.be](mailto:Lita@Belvas.be)

ii) ten aanzien van de Vertegenwoordiger:

(A) op zijn of haar thuisadres of statutaire zetel, al naar gelang van het geval, of

(B) op het aangegeven e-mailadres: [hello@lita.co](mailto:hello@lita.co) en in een kopie naar: [leo.garnier@lita.co](mailto:leo.garnier@lita.co)

(1) voor de eerste vertegenwoordiger: in deze voorwaarden van de Obligatielening; of

(2) in geval van een wijziging van de Vertegenwoordiger: in de notulen van de algemene vergadering van de obligatiehouders die tot een dergelijke wijziging besluit;

(iii) in het geval van een Obligatie-intekenaar: naar de contactgegevens vermeld op het inschrijvingsformulier of de overschrijvingsorder waaronder hij obligatiehouder is geworden, of naar eventuele nieuwe contactgegevens die eerder aan de Emittent werden meegedeeld.

(b) Deze kennisgevingen starten op de datum van de eerste indiening van de aangetekende brief en kennisgevingen per e-mail worden geacht te zijn ontvangen op de dag van de verzending ervan indien deze dag een werkdag is en indien zij vóór 18.00 uur zijn verzonden, bij gebreke is dit de eerste werkdag na de verzending ervan.

## 9. BELASTINGSREGIME

De betaling van de rente en de terugbetaling van de effecten zal pas plaatsvinden na aftrek van de roerende voorheffing en de belastingen die de wet voorschrijft of kan voorschrijven die de inschrijvers moeten betalen.

## 10. VOLLEDIGHEID

De Informatienota en de Voorwaarden van de Obligatie-uitgifte bevatten alle voorwaarden en bepalingen die van toepassing zijn op de uit te geven Obligaties en de uitgifte van de Obligaties en hebben voorrang op elk ander document dat aan de Inschrijvers kan zijn verzonden vóór hun inschrijving op één of meer Obligaties.

## 11. RECHT VAN TOEPASSING - BEVOEGDE RECHTBANKEN

De Obligaties zullen vallen onder het Belgische recht.

Elk geschil dat voortvloeit uit de interpretatie of uitvoering van deze overeenkomst zal worden voorgelegd aan de Franstalige rechtbanken van het gerechtelijk arrondissement Brussel.





20	31/01/2019	BE 0472.516.692	16	EUR		
NAT.	Date du dépôt	N°	P.	D.	19035.00058	A 1.1

**COMPTES ANNUELS ET AUTRES DOCUMENTS À  
DÉPOSER EN VERTU DU CODE DES SOCIÉTÉS**

**DONNÉES D'IDENTIFICATION**

Dénomination: **BELVAS**

Forme juridique: Société anonyme

Adresse: CHEMIN DU FUNDUS

N°: 7

Boîte:

Code postal: 7822

Commune: Ghislenghien

Pays: Belgique

Registre des personnes morales (RPM) - Tribunal de Commerce de: Mons-Charleroi, division Tournai

Adresse Internet:

Numéro d'entreprise

BE 0472.516.692

Date du dépôt de l'acte constitutif ou du document le plus récent mentionnant la date de publication des actes constitutif et modificatif(s) des statuts.

07-01-2016

COMPTES ANNUELS EN EUROS approuvés par l'assemblée générale du

30-11-2018

et relatifs à l'exercice couvrant la période du

01-06-2017

au

31-05-2018

Exercice précédent du

01-06-2016

au

31-05-2017

Les montants relatifs à l'exercice précédent ne sont pas identiques à ceux publiés antérieurement.

Numéros des sections du document normalisé non déposées parce que sans objet:

A 6.1.3, A 6.2, A 6.5, A 6.6, A 6.7, A 6.9, A 7.1, A 7.2, A 9, A 10, A 11

N°	BE 0472.516.692		A 2.1
----	-----------------	--	-------

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS  
ET COMMISSAIRES ET DÉCLARATION  
CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION  
OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE**

**LISTE DES ADMINISTRATEURS, GÉRANTS ET COMMISSAIRES**

LISTE COMPLÈTE des nom, prénoms, profession, domicile (adresse, numéro, code postal et commune) et fonction au sein de l'entreprise

**DEMATO DONALD**

TUNBRIDGE WELLS COURT 5  
NJ 0805 MEDFORD  
ETATS-UNIS

Début de mandat: 30-12-2015

Administrateur

**EUKAIRIA SPRL**

BE 0465.235.754  
CHAUSSEE D'ENGHIEN 2  
1430 Rebecq-Rognon  
BELGIQUE

Début de mandat: 30-12-2015

Administrateur

Représenté directement ou indirectement  
par:

**NOESEN THIERRY**

CHAUSSE D'ENGHIEN 2  
1430 Rebecq-Rognon  
BELGIQUE

N°	BE 0472.516.692		A 2.2
----	-----------------	--	-------

## DÉCLARATION CONCERNANT UNE MISSION DE VÉRIFICATION OU DE REDRESSEMENT COMPLÉMENTAIRE

L'organe de gestion déclare qu'aucune mission de vérification ou de redressement n'a été confiée à une personne qui n'y est pas autorisée par la loi, en application des articles 34 et 37 de la loi du 22 avril 1999 relative aux professions comptables et fiscales.

Les comptes annuels n'ont pas été vérifiés ou corrigés par un expert-comptable externe, par un réviseur d'entreprises qui n'est pas le commissaire.

Dans l'affirmative, sont mentionnés dans le tableau ci-dessous: les nom, prénoms, profession et domicile; le numéro de membre auprès de son institut et la nature de la mission:

- A. La tenue des comptes de l'entreprise\*,
- B. L'établissement des comptes annuels\*,
- C. La vérification des comptes annuels et/ou
- D. Le redressement des comptes annuels.

Si des missions visées sous A. ou sous B. ont été accomplies par des comptables agréés ou par des comptables-fiscalistes agréés, peuvent être mentionnés ci-après: les nom, prénoms, profession et domicile de chaque comptable agréé ou comptable-fiscaliste agréé et son numéro de membre auprès de l'Institut Professionnel des Comptables et Fiscalistes agréés ainsi que la nature de sa mission.

---

\* Mention facultative.

N°	BE 0472.516.692	A 3.1
----	-----------------	-------

## COMPTES ANNUELS

### BILAN APRÈS RÉPARTITION

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>ACTIF</b>				
<b>Frais d'établissement</b>		20		<b>2.463</b>
<b>Actifs immobilisés</b>		21/28	<b><u>2.690.253</u></b>	<b><u>1.377.562</u></b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	6.1.1	21	<b>47.594</b>	<b>5.316</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	6.1.2	22/27	<b><u>2.642.660</u></b>	<b><u>1.372.246</u></b>
Terrains et constructions		22	1.962.714	976.836
Installations, machines et outillage		23	421.004	339.260
Mobilier et matériel roulant		24	58.365	56.151
Location-financement et droits similaires		25	200.578	
Autres immobilisations corporelles		26		
Immobilisations en cours et acomptes versés		27		
<b>Immobilisations financières</b>	6.1.3	28		
<b>Actifs circulants</b>		29/58	<b><u>2.637.076</u></b>	<b><u>3.149.114</u></b>
<b>Créances à plus d'un an</b>		29		
Créances commerciales		290		
Autres créances		291		
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>		3	<b>1.273.556</b>	<b>1.765.582</b>
Stocks		30/36	1.273.556	1.765.582
Commandes en cours d'exécution		37		
<b>Créances à un an au plus</b>		40/41	<b>1.237.343</b>	<b>1.101.604</b>
Créances commerciales		40	1.017.860	894.955
Autres créances		41	219.483	206.648
<b>Placements de trésorerie</b>		50/53		
<b>Valeurs disponibles</b>		54/58	<b>123.177</b>	<b>281.929</b>
<b>Comptes de régularisation</b>		490/1	<b>3.000</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		20/58	<b><u>5.327.329</u></b>	<b><u>4.529.140</u></b>



## COMPTE DE RÉSULTATS

	Ann.	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Produits et charges d'exploitation</b>				
Marge brute d'exploitation (+)/(-)		9900	1.761.697	1.563.990
Dont: produits d'exploitation non récurrents		76A		
Chiffre d'affaires		70		
Approvisionnements, marchandises, services et biens divers		60/61		
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	6.4	62	1.271.822	803.314
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles		630	370.695	247.041
Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales: dotations (reprises) (+)/(-)		631/4	-26.955	22.033
Provisions pour risques et charges: dotations (utilisations et reprises) (+)/(-)		635/8		
Autres charges d'exploitation		640/8	10.524	148.244
Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration (-)		649		
Charges d'exploitation non récurrentes		66A	143	
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation (+)/(-)</b>		9901	<b>135.469</b>	<b>343.358</b>
<b>Produits financiers</b>	6.4	75/76B	<b>17.840</b>	<b>18.065</b>
Produits financiers récurrents		75	17.840	18.065
Dont: subsides en capital et en intérêts		753		
Produits financiers non récurrents		76B		
<b>Charges financières</b>	6.4	65/66B	<b>122.823</b>	<b>118.883</b>
Charges financières récurrentes		65	122.823	118.883
Charges financières non récurrentes		66B		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>		9903	<b>30.486</b>	<b>242.540</b>
<b>Prélèvements sur les impôts différés</b>		780		
<b>Transfert aux impôts différés</b>		680		
<b>Impôts sur le résultat (+)/(-)</b>		67/77	<b>367</b>	
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)</b>		9904	<b>30.119</b>	<b>242.540</b>
<b>Prélèvements sur les réserves immunisées</b>		789		
<b>Transfert aux réserves immunisées</b>		689		
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>		9905	<b>30.119</b>	<b>242.540</b>

N°	BE 0472.516.692	A 5
----	-----------------	-----

## AFFECTATIONS ET PRÉLÈVEMENTS

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Bénéfice (Perte) à affecter</b>	(+)/(-) 9906	<b>-351.442</b>	<b>-381.561</b>
Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	(+)/(-) 9905	30.119	242.540
Bénéfice (Perte) reporté(e) de l'exercice précédent	(+)/(-) 14P	-381.561	-624.101
<b>Prélèvements sur les capitaux propres</b>	791/2		
<b>Affectations aux capitaux propres</b>	691/2		
au capital et aux primes d'émission	691		
à la réserve légale	6920		
aux autres réserves	6921		
<b>Bénéfice (Perte) à reporter</b>	(+)/(-) 14	<b>-351.442</b>	<b>-381.561</b>
<b>Intervention d'associés dans la perte</b>	794		
<b>Bénéfice à distribuer</b>	694/7		
Rémunération du capital	694		
Administrateurs ou gérants	695		
Employés	696		
Autres allocataires	697		

**ANNEXE**  
**ETAT DES IMMOBILISATIONS**

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8059P	XXXXXXXXXX	<b>80.265</b>
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8029	48.667	
Cessions et désaffectations	8039		
Transferts d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8049		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8059	<b>128.932</b>	
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8129P	XXXXXXXXXX	<b>74.949</b>
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8079	6.390	
Repris	8089		
Acquis de tiers	8099		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8109		
Transférés d'une rubrique à une autre (+)/(-)	8119		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8129	<b>81.338</b>	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	21	<b>47.594</b>	



N°	BE 0472.516.692	A 6.1.2
----	-----------------	---------

	Codes	Exercice	Exercice précédent
<b>Immobilisations corporelles</b>			
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8199P	XXXXXXXXXX	<b>3.327.695</b>
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Acquisitions, y compris la production immobilisée	8169	1.632.399	
Cessions et désaffectations	8179	846	
Transferts d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8189		
<b>Valeur d'acquisition au terme de l'exercice</b>	8199	<b>4.959.249</b>	
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8259P	XXXXXXXXXX	
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actées	8219		
Acquises de tiers	8229		
Annulées	8239		
Transférées d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8249		
<b>Plus-values au terme de l'exercice</b>	8259		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8329P	XXXXXXXXXX	<b>1.955.449</b>
<b>Mutations de l'exercice</b>			
Actés	8279	361.842	
Repris	8289		
Acquis de tiers	8299		
Annulés à la suite de cessions et désaffectations	8309	703	
Transférés d'une rubrique à une autre	(+)/(-) 8319		
<b>Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice</b>	8329	<b>2.316.589</b>	
<b>Valeur comptable nette au terme de l'exercice</b>	22/27	<b>2.642.660</b>	

N°	BE 0472.516.692	A 6.3
----	-----------------	-------

## ETAT DES DETTES

### Ventilation des dettes à l'origine à plus d'un an, en fonction de leur durée résiduelle

**Total des dettes à plus d'un an échéant dans l'année**

**Total des dettes ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir**

**Total des dettes ayant plus de 5 ans à courir**

### Dettes garanties

#### Dettes garanties par les pouvoirs publics belges

Dettes financières

Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Effets à payer

Acomptes reçus sur commandes

Dettes salariales et sociales

Autres dettes

#### Total des dettes garanties par les pouvoirs publics belges

#### Dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Dettes financières

Etablissements de crédit, dettes de location-financement et dettes assimilées

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Effets à payer

Acomptes reçus sur commandes

Dettes fiscales, salariales et sociales

Impôts

Rémunérations et charges sociales

Autres dettes

#### Total des dettes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs de l'entreprise

Codes	Exercice
42	<b>157.823</b>
8912	<b>405.660</b>
8913	<b>315.000</b>
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	
892	
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	

N°	BE 0472.516.692	A 6.4
----	-----------------	-------

## RÉSULTATS

### Personnel et frais de personnel

#### Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration

#### DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Effectif moyen du personnel calculé en équivalents temps plein

#### Produits et charges de taille ou d'incidence exceptionnelle

#### Produits non récurrents

Produits d'exploitation non récurrents

Produits financiers non récurrents

#### Charges non récurrentes

Charges d'exploitation non récurrentes

Charges financières non récurrentes

#### Résultats financiers

#### Intérêts portés à l'actif

Codes	Exercice	Exercice précédent
9087	27,9	19,9
76		
76A		
76B		
66	<b>143</b>	
66A	143	
66B		
6503	<b>138</b>	

## RÈGLES D'ÉVALUATION

### RESUME DES REGLES D'EVALUATION

#### I. Principes généraux

Les règles d'évaluation sont établies conformément à l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Codes des sociétés.

En vue d'assurer l'image fidèle, il a été dérogé aux règles d'évaluation prévues dans cet arrêté dans les cas exceptionnels suivants :

Ces dérogations se justifient comme suit :

Ces dérogations influencent de la façon suivante le patrimoine, la situation financière et le résultat avant impôts de l'entreprise :

Les règles d'évaluation [xxx] [n'ont pas] été modifiées dans leur énoncé ou leur application par rapport à l'exercice précédent; dans l'affirmative, la modification concerne :

et influence [positivement] [négativement] le résultat de l'exercice avant impôts à concurrence de EUR

Le compte de résultats [x] [n'a pas] été influencé de façon importante par des produits ou des changes imputables à un exercice antérieur; dans l'affirmative, ces résultats concernent :

Les chiffres de l'exercice ne sont pas comparables à ceux de l'exercice précédent en raison du fait suivant :

[Pour que la comparaison soit possible, les chiffres de l'exercice précédent ont été redressés sur les points suivants] [Pour comparer les comptes des deux exercices, il faut tenir compte des éléments suivants] :

A défaut de critères objectifs, l'estimation des risques prévisibles, des pertes éventuelles et des dépréciations mentionnés ci-dessous, est inévitablement aléatoire :

Autres informations requises pour que les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'entreprise :

#### II. Règles particulières

##### Frais d'établissement :

Les frais d'établissement sont immédiatement pris en charge sauf les frais suivants qui sont portés à l'actif :

##### Frais de restructuration :

Au cours de l'exercice, des frais de restructuration [xxx] [n'ont pas] été portés à l'actif; dans l'affirmative; cette inscription à l'actif se justifie comme suit :

##### Immobilisations incorporelles :

Le montant à l'actif des immobilisations incorporelles comprend EUR de frais de recherche et de développement.

La durée d'amortissement de ces frais et du goodwill [est] [n'est pas] supérieure à 5 ans; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

##### Immobilisations corporelles :

Des immobilisations corporelles [xxx] [n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

##### Amortissements actés pendant l'exercice :

Actifs	Méthode	Base	Taux en %	
			Principal	Frais accessoires
	L (linéaire)	NR (non réévaluée)	Min. - Max.	Min. - Max.
1. Frais d'établissement	L	NR	33.33 - 33.33	33.33 - 33.33
2. Immobilisations incorporelles	L	NR	10.00 - 20.00	0.00 - 0.00
3. Bâtiments industriels, administratifs ou commerciaux *	L	NR	5.00 - 5.00	20.00 - 20.00
	L	NR	6.67 - 20.00	0.00 - 0.00
	L	NR	20.00 - 20.00	20.00 - 20.00
	L	NR	10.00 - 10.00	10.00 - 10.00
4. Installations, machines et outillage *	L	NR	7.00 - 7.00	100.00 - 100.00
	L	NR	20.00 - 20.00	100.00 - 100.00
	L	NR	10.00 - 20.00	100.00 - 100.00
	L	NR	20.00 - 20.00	100.00 - 100.00
5. Matériel roulant *	L	NR	20.00 - 25.00	20.00 - 25.00
	L	NR	20.00 - 20.00	20.00 - 20.00
6. Matériel de bureau et mobilier*	L	NR	20.00 - 33.33	100.00 - 100.00
7. Autres immobilisations corp.	L	NR	20.00 - 20.00	20.00 - 20.00

\* Y compris les actifs détenus en location-financement; ceux-ci font, les cas échéant, l'objet d'une ligne distincte.

Excédent des amortissements accélérés pratiqués, déductibles fiscalement, par rapport aux amortissements économiquement justifiés :

- montant pour l'exercice : EUR

- montant cumulé pour immobilisations acquises à partir de l'exercice prenant cours après le 31 décembre 1983 : EUR

##### Immobilisations financières :

Des participations [xxx] [n'ont pas] été réévaluées durant l'exercice; dans l'affirmative, cette réévaluation se justifie comme suit :

##### Stocks :

Les stocks sont évalués à leur valeur d'acquisition calculée selon la méthode (à mentionner) du prix moyen pondéré, Fifo, Lifo, d'individualisation du prix de chaque élément, ou à la valeur de marché si elle est inférieure :

1. Approvisionnements :
2. En cours de fabrication - produits finis :
3. Marchandises :

N°	BE 0472.516.692		A 6.8
----	-----------------	--	-------

INDIVIDUALISATION DU PRIX DE CHAQUE ELEMENT

4. Immeubles destinés à la vente :

Fabrications :

- Le coût de revient des fabrications [inclut] [n'inclut pas] les frais indirects de production.
- Le coût de revient des fabrications à plus d'un an [inclut] [n'inclut pas] des charges financières afférentes aux capitaux empruntés pour les financer.

En fin d'exercice, la valeur de marché du total des stocks dépasse d'environ % leur valeur comptable.  
(Ce renseignement ne doit être mentionné que si l'écart est important).

Commandes en cours d'exécution :

Les commandes en cours sont évaluées [au coût de revient] [au coût de revient majoré d'une quotité du résultat selon l'avancement des travaux].

Dettes :

Le passif [xxxxxxxxxxxxxxxx] [ne comporte pas de] dettes à long terme, non productives d'intérêt ou assorties d'un taux d'intérêt anormalement faible : dans l'affirmative, ces dettes [font] [ne font pas] l'objet d'un escompte porté à l'actif.

Devises :

Les avoirs, dettes et engagements libellés en devises sont convertis en EUR sur les bases suivantes :  
Les écarts de conversion des devises sont traités comme suit dans les comptes annuels :

Conventions de location-financement :

Pour les droits d'usage de conventions de location-financement qui n'ont pas été portés à l'actif (article 102, §1 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du Code des sociétés.), les redevances et loyers relatifs aux locations-financements de biens immobiliers et afférents à l'exercice se sont élevés à : EUR

N°	BE 0472.516.692	A 8
----	-----------------	-----

## STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT DE L'ENTREPRISE À LA DATE DE CLÔTURE DE SES COMPTES

telle qu'elle résulte des déclarations reçues par l'entreprise en vertu du Code des sociétés, art. 631 §2 dernier alinéa et art. 632 §2 dernier alinéa; de la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes, art. 14 alinéa 4; de l'arrêté royal du 21 août 2008 fixant les règles complémentaires applicables à certains systèmes multilatéraux de négociation, art. 5.

DÉNOMINATION des personnes détenant des droits sociaux dans la société, avec mention de L'ADRESSE (du siège statutaire pour les personnes morales) et pour les entreprises de droit belge, mention du NUMÉRO D'ENTREPRISE	Droits sociaux détenus			
	Nature	Nombre de droits de vote		%
		Nombre de droits de vote attachés à des titres	Nombre de droits de vote non liés à des titres	

N°	BE 0472.516.692	A 12
----	-----------------	------

## BILAN SOCIAL

Numéros des commissions paritaires dont dépend l'entreprise:

### Travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui sont inscrits au registre général du personnel

Au cours de l'exercice et de l'exercice précédent	Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP)	3P. Total (T) ou total en équivalents temps plein (ETP)
		(exercice)	(exercice)	(exercice)	(exercice précédent)
Nombre moyen de travailleurs	100	27,9	25,3	3,6 ETP	19,9 ETP
Nombre d'heures effectivement prestées	101	41.276	4.725	46.001 T	32.337 T
Frais de personnel	102	1.141.186	130.635	1.271.822 T	803.314 T

### A la date de clôture de l'exercice

#### Nombre de travailleurs

#### Par type de contrat de travail

Contrat à durée indéterminée

Contrat à durée déterminée

Contrat pour l'exécution d'un travail nettement défini

Contrat de remplacement

#### Par sexe et niveau d'études

Hommes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

Femmes

de niveau primaire

de niveau secondaire

de niveau supérieur non universitaire

de niveau universitaire

#### Par catégorie professionnelle

Personnel de direction

Employés

Ouvriers

Autres

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein
105	30	4	32,4
110	22	2	23,8
111	8	2	8,6
112			
113			
120	18	2	18,6
1200	12	2	12,6
1201	5		5
1202	1		1
1203			
121	12	2	13,8
1210	9		9
1211	1	2	2,8
1212			
1213	2		2
130			
134	14	2	15,8
132	16	2	16,6
133			

N°	BE 0472.516.692	A 12
----	-----------------	------

### Tableau des mouvements du personnel au cours de l'exercice

Codes	1. Temps plein	2. Temps partiel	3. Total en équivalents temps plein	
<b>Entrées</b> Nombre de travailleurs pour lesquels l'entreprise a introduit une déclaration DIMONA ou qui ont été inscrits au registre général du personnel au cours de l'exercice	205	33	45	39,4
<b>Sorties</b> Nombre de travailleurs dont la date de fin de contrat a été inscrite dans une déclaration DIMONA ou au registre général du personnel au cours de l'exercice	305	28	42	32,5

### Renseignements sur les formations pour les travailleurs au cours de l'exercice

	Codes	Hommes	Codes	Femmes
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère formel à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5801		5811	
Nombre d'heures de formation suivies	5802		5812	
Coût net pour l'entreprise	5803		5813	
dont coût brut directement lié aux formations	58031		58131	
dont cotisations payées et versements à des fonds collectifs	58032		58132	
dont subventions et autres avantages financiers reçus (à déduire)	58033		58133	
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle continue à caractère moins formel ou informel à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5821		5831	
Nombre d'heures de formation suivies	5822		5832	
Coût net pour l'entreprise	5823		5833	
<b>Initiatives en matière de formation professionnelle initiale à charge de l'employeur</b>				
Nombre de travailleurs concernés	5841		5851	
Nombre d'heures de formation suivies	5842		5852	
Coût net pour l'entreprise	5843		5853	