



Fountain SA

(Naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel te Avenue de l'Artisanat, 17, 1420 Eigenbrakel, België en ingeschreven in het Rechtspersonenregister (Nijvel) onder nummer 0412.124.393)

Aanbieding tot inschrijving van 2.490.540 Nieuwe Aandelen in het kader van een kapitaalverhoging met voorkeurrecht Toelating tot de verhandeling van Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels

Het document dat verschijnt na dit voorblad is de Nederlandse vertaling van de Franse tekst van de samenvatting, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Vennootschap.

Fountain SA (de « **Vennootschap** ») biedt aan om in te schrijven op nieuwe Fountain aandelen (« **Nieuwe Aandelen** ») in het kader van een kapitaalverhoging met voorkeurrecht. Deze kapitaalverhoging en aanbieding van Nieuwe Aandelen strekken ertoe het door de Vennootschap uitgewerkte strategische Kaffa Plan 2018 gedeeltelijk te waarborgen en te financieren. Onder voorbehoud van de toepasselijke bepalingen van financieel recht en van het Prospectus en overeenkomstig het wettelijk voorkeurrecht worden de Nieuwe Aandelen eerst aangeboden aan de aandeelhouders in verhouding tot hun deelneming en tegen een uitgifteprijs per Nieuw Aandeel van 2 EUR (de « **Inschrijvingsprijs** »). Te dien einde, en onder voorbehoud van de toepasselijke bepalingen van financieel recht, zal elke persoon-aandeelhouder van Fountain bij de sluiting van de relevante gereguleerde markten op 2 mei 2014 (de « **Referentiedatum** ») een voorkeurrecht ontvangen (het « **Voorkeurrecht** ») op elk door hem gehouden bestaand Fountain aandeel (de « **Aandelen** »). De Voorkeurrechten verlenen aan de houders het recht om, onder voorbehoud van de toepasselijke bepalingen van financieel recht, in te schrijven op de Nieuwe Aandelen tegen de Inschrijvingsprijs overeenkomstig de verhouding van drie Nieuwe Aandelen tegen twee Voorkeurrechten (de « **Verhouding** »). De aanbieding van Nieuwe Aandelen die worden uitgegeven bij de uitoefening van Voorkeurrechten wordt in het Prospectus aangeduid als de « **Aanbieding van Voorkeurrechten** ».

De Voorkeurrechten, vertegenwoordigd door coupon nr. 13 van de Aandelen, zullen worden geknipt van de onderliggende Aandelen op 2 mei 2014 na de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels. Er werd een aanvraag ingediend voor de toelating van de Voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels. De verhandeling van de Voorkeurrechten moet aanvangen op 5 mei 2014 en duurt voort tot 20 mei 2014 (16h00 CET). De Voorkeurrechten zullen worden toegelaten tot de verhandeling onder de code BE0970131349 op Euronext Brussels.

Onder voorbehoud van de toepasselijke bepalingen van financieel recht, kunnen de houders van Aandelen aan wie Voorkeurrechten zijn toegekend (of latere verkrijgers van Voorkeurrechten) van 5 mei 2014 tot 20 mei 2014 (16h00 CET) (de « **Inschrijvingsperiode met Rechten** ») inschrijven op Nieuwe Aandelen tegen de Inschrijvingsprijs overeenkomstig de Verhouding. Indien u houder bent van Aandelen (of een latere verkrijger van Voorkeurrechten) en u niet rechtsgeldig uw Voorkeurrechten heeft uitgeoefend uiterlijk op de laatste dag van de Inschrijvingsperiode met Rechten, zal u deze Voorkeurrechten niet langer kunnen uitoefenen. Indien u uw Voorkeurrechten heeft uitgeoefend zal u de uitoefening niet meer kunnen herroepen behalve op de wijze zoals beschreven in sectie 10.4.10 (supplement van het Prospectus) van het Prospectus.

Aan het einde van de Inschrijvingsperiode met Rechten, zal elk nieuwe Aandeel waar nog niet op werd ingeschreven in het kader van de uitoefening van Voorkeurrechten beschikbaar zijn voor inschrijving in de vorm van scripts (de « **Scripts** »), die zullen worden aangeboden door Bank Degroef NV handelend in haar hoedanigheid van *Sole Lead Manager* in het kader van de Aanbieding, door middel van een private plaatsing in België (de « **Scripts Aanbieding** » en, tezamen met het Aanbod van Voorkeurrechten, de « **Aanbieding** »).

QuaeroQ, zoals gedefinieerd in het Prospectus, een belangrijke aandeelhouder van Fountain, is bereid om voor Fountain in te schrijven ten belope van haar deelneming in de Aanbieding door de uitoefening van de Voorkeurrechten die haar zullen worden toegekend. Bovendien is QuaeroQ bereid om de Aanbieding te waarborgen voor een totaal maximumbedrag van 3.000.000 EUR. Zie sectie 10.6 (Belegging). De personen die Scripts kochten zullen de verplichting hebben om in te schrijven op Nieuwe Aandelen die overeenstemmen met de aldus verworven Scripts. Elke verwijzing naar de Nieuwe Aandelen in dit document geldt eveneens voor de Nieuwe Aandelen die werden uitgegeven ingevolge de Scripts Aanbieding. De Scripts Aanbieding zal naar verwachting aanvangen op 22 mei 2014 om in principe op dezelfde dag te sluiten (de « **Inschrijvingsperiode met Scripts** »). De resultaten van de Aanbieding moeten worden bekendgemaakt op 27 mei 2014 of omstreeks die datum.

Dit Prospectus betreft een kapitaalverhoging met voorkeurrecht bestemd voor de aandeelhouders van de Vennootschap en de informatie verstrekt in het Prospectus is dan ook in verhouding met dergelijk type van kapitaalverhoging overeenkomstig artikel 26bis en Bijlagen XXIII en XXIV van het Prospectus Reglement.

Investeren in de Nieuwe Aandelen en Scripts en het verhandelen van Voorkeurrechten brengt het risico met zich mee op geheel of gedeeltelijk verlies van de investering en houdt ook aanzienlijke risico's en onzekerheden in, meer in het bijzonder risico's op waardeverlies van Aandelen in geval van onvoldoende rentabiliteit van de Vennootschap, in geval van onvoldoende liquiditeiten en in geval van het niet respecteren van financiële parameters zoals uiteengezet in het strategisch Kaffa Plan 2018. Gelieve in dit verband sectie 1.4 (Sectie D – Risico's) en sectie 3 van het Prospectus (Risicofactoren) vanaf pagina 25 en meer in het bijzonder secties 3.1 (Risico's met betrekking tot de Fountain Groep en haar activiteiten) vanaf pagina 25 en 3.2 (Risico's met betrekking tot Voorkeurrechten, Nieuwe Aandelen en de Aanbieding) vanaf pagina 31 van het Prospectus te raadplegen. Al deze risicofactoren moeten zorgvuldig worden overwogen alvorens te investeren in Nieuwe Aandelen of Voorkeurrechten te verhandelen.

De Voorkeurrechten, de Scripts en de Nieuwe Aandelen worden niet aangeboden buiten België en kunnen onderworpen zijn aan overdrachts- en verkoopbeperkingen in andere landen. De kandidaat-investeerders worden verzocht om sectie 10.5.1 (Klassen van potentiële investeerders – Landen waarin de Aanbieding zal worden geopend – Toepasselijke beperkingen met betrekking tot de Aanbieding) te lezen.

Fountain heeft geen stappen ondernomen om een publieke aanbieding van Voorkeurrechten of Nieuwe Aandelen te organiseren in een ander land dan België. De verdeling van het Prospectus en de verkoop of de aanbieding van Nieuwe Aandelen (met inbegrip van de uitoefening van Voorkeurrechten of Scripts) wordt in bepaalde landen beperkt door regelgeving. Dit Prospectus maakt geen aanbod tot verkoop uit, noch een verzoek tot aanbieding van aankoop van effecten, met inbegrip van Voorkeurrechten en Nieuwe Aandelen, indien dergelijk aanbod of verzoek onwettig is.

De Aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling en worden verhandeld op Euronext Brussels onder het symbool FOU. Er werd een aanvraag ingediend voor de toelating van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels. De Nieuwe Aandelen zullen worden toegelaten onder hetzelfde symbool. De Nieuwe Aandelen en de Voorkeurrechten hebben respectievelijk de ISIN codes BE0003752665 en BE0970131349. De afwikkeling en de levering van Nieuwe Aandelen moet plaatsvinden op 27 mei 2014 of omstreeks die datum.

Dit document is de samenvatting in het Nederlands van een prospectus van aanbieding en van toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de zin van artikel 3 van de Prospectusrichtlijn die werd opgesteld in het Frans. Het Prospectus werd opgesteld overeenkomstig artikel 20 van de Prospectuswet. De Franstalige versie van het Prospectus werd goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de « **FSMA** ») op 29 april 2014.

Sole Lead Manager
Bank Degroef NV

29 april 2014

1 Samenvatting

De samenvatting bestaat uit verplicht te verstrekken informatie bekend als « Elementen ». Deze Elementen zijn genummerd in Deel A tot E (A.1 – E.7). Deze samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en vennootschap. Omdat sommige Elementen niet hoeven te worden besproken, kunnen er leemten zijn in de volgorde van de nummering van de Elementen.

Ook al moet een Element in de samenvatting worden ingevoegd vanwege het type effect en vennootschap, is het mogelijk dat er over het Element geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dit geval wordt er een korte beschrijving van het Element opgenomen in de samenvatting, met de vermelding « Niet van toepassing ».

De in deze samenvatting verstrekte informatie is evenredig met een kapitaalverhoging met voorkeurrecht overeenkomstig artikel 26bis van de Prospectusverordening.

1.1 Deel A — Inleiding en waarschuwingen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
A.1	Inleiding en waarschuwingen Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op dit Prospectus en wordt verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Nieuwe Aandelen overwegen. Deze samenvatting is echter geen vervanging voor dit Prospectus. Een beslissing om te beleggen in de Nieuwe Aandelen moet gebaseerd zijn op een beschouwing van dit Prospectus als geheel, inclusief de documenten die in dit Prospectus zijn opgenomen door verwijzing. De personen die verantwoordelijk zijn voor deze samenvatting zijn niet burgerrechtelijk aansprakelijk in enige Lidstaat van de Europese Economische Ruimte uitsluitend op basis van deze samenvatting, inclusief enige vertaling ervan, behalve als deze misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen, of als deze geen belangrijke informatie verstrekt om beleggers te helpen wanneer zij een belegging in de Nieuwe Aandelen overwegen, wanneer deze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen. Indien er over dit Prospectus een rechtsvordering wordt ingesteld bij een rechtbank in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte, is het mogelijk dat de eisende partij, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de rechtsvordering wordt ingesteld, de kosten voor de vertaling van dit Prospectus dient te dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt gestart.
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Prospectus voor latere wederverkoop Niet van toepassing. De Vennootschap stemt niet in met het gebruik van het Prospectus voor de latere wederverkoop of definitieve plaatsing van effecten door financiële tussenpersonen.

1.2 Deel B — Vennootschap

Element	Verplicht te verstrekken informatie
B.1	Wettelijke en commerciële naam van de Vennootschap

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	Fountain SA of Fountain Industries Europe, afgekort FIESA.
B.2	Maatschappelijke zetel en rechtsvorm van de Vennootschap De Vennootschap is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Fountain is ingeschreven in het rechtspersonenregister (Nijvel) onder nummer 0412.124.393. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Avenue de l'Artisanat, 17, 1420 Eigenbrakel, België.
B.3	Huidige belangrijkste activiteiten van de Vennootschap en de voornaamste markten waarop zij concurreert De Fountain Groep is aanwezig op de Europese markt, voornamelijk in Frankrijk, de Benelux alsook in Denemarken, via aan haar toebehorende distributiebedrijven. De Fountain Groep heeft tevens distributieovereenkomsten lopen in de volgende landen: Polen, Duitsland, Verenigd Koninkrijk en Tsjechië. De Fountain Groep is gespecialiseerd in de distributie van warme dranken, koude dranken en snacks binnen kleine en middelgrote ondernemingen. De Fountain Groep verkoopt haar eigen concepten van automaten en producten onder het merk <i>Fountain et Rapsody</i>. De oplossingen die aangeboden worden aan haar klanten variëren naar gelang de specifieke behoeften van de klant, • naargelang het product (koffiebonen, gevriesdroogde producten, in capsule- of andere vormen, thee, cacaodranken, gevriesdroogde soepen, blikjes en flessen frisdrank) • naargelang de automaat (privéautomaat dan wel openbare automaat) • naargelang het type overeenkomst (verkoop, verhuur en levering van automaten, met producten die geleverd worden door een onafhankelijke vervoerder dan wel een straatverkoper). Sinds 2012 biedt de Fountain Groep tevens « <i>vending</i> » of « verkoopautomaat » diensten aan in Frankrijk en in België. Deze dienst verschilt van de hiervoor vermelde diensten doordat Fountain zelf zorgt voor het plaatsen van de producten in de automaten en betalingen int van de consumenten (zowel in cash, per badge, kredietkaart of betaling via gsm).
B.4a	Belangrijke recente tendensen die een invloed hebben op de Vennootschap en de sectoren waarin zij actief is Uit nationale marktstatistieken die beschikbaar zijn via nationale sectorale verenigingen (bvb. <i>étude Plimsoll Distribution automatique en France 3^e trimestre 2012 et Chiffres-clés des PME</i> © Ministère de l'économie, de l'industrie et de l'emploi – DGCIS – 05/2010 en <i>European vending association Key metrics in Europe 2012</i>) blijkt dat de dranksector binnen het bedrijfsleven relatief stabiel is, maar wel wordt beïnvloed door verschillende factoren, zoals: • De afname van het aantal spelers op de markt ingevolge massale overnames van ondernemingen door de Europese marktleiders in de afgelopen jaren wat gepaard ging met een daling van de prijzen doordat vele vennootschappen besloten zich te richten op groei veeleer dan winstgevendheid rekening houdend met een eventuele wederverkoop. • De verbetering van huiselijke oplossingen zoals Nespresso en Senseo die onze hulsoplossingen binnen kleine bedrijven vervangen.

Element	Verplicht te verstrekken informatie				
	- De stijging van de BTW-tarieven in Frankrijk, die moeilijk te verhalen valt op de verkoopprijs, heeft de marge op verkoopautomaten negatief beïnvloed. - De moeilijke economische omstandigheden en de verhoging van de werkloosheid hebben een invloed op de bedrijfsconsumptie; hetzelfde geldt voor de toename van thuiswerk.				
B.5	Beschrijving van de Fountain Groep en positie van de Vennootschap binnen de Fountain Groep De Fountain Groep is samengesteld uit 17 vennootschappen met Fountain aan het hoofd van de groep en genoteerd op Euronext Brussels. De Fountain Groep is eind 2012 begonnen met een grondige juridische herstructurering om deze in 2013 verder uit te voeren, meer in het bijzonder door haar activiteiten te richten op vier vennootschappen: Fountain als moedervernootschap, centrum van de beheersactiviteiten en verantwoordelijk voor de aankoop en centrale logistiek van de groep, en drie dochtervennootschappen verantwoordelijk voor B2B distributie die elk actief zijn in hun geografische regio, waaronder de Benelux, Frankrijk en Denemarken. Op de datum van dit prospectus, met inbegrip van haar 16 rechtstreekse of onrechtstreekse dochtervennootschappen, bevat de groep: - één vennootschap (naar Belgisch recht) die actief is in de Benelux : Fountain Benelux SA ; - één vennootschap die actief is in Denemarken : Fountain Danmark A/S ; - drie vennootschappen die actief zijn in Frankrijk, waaronder Fountain France Importateur S.A.S., Fountain France S.A.S. en tenslotte Fountain Ouest S.A.S., waarvan de activiteit werd overgedragen aan Fountain France S.A.S. op 1 april 2014. De andere vennootschappen ontplooiën geen reële activiteiten en zullen te gepaste tijde worden gefuseerd.				
B.6	Relatie met belangrijkste aandeelhouders Op de datum van ontvangst van de laatste transparantieverklaringen in december 2014 waren de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap (i) QuaeroQ (29,96 %) en (ii) Bank Degroof NV (19,34 %). De Vennootschap heeft geen weet van aandeelhoudersovereenkomsten die de aandeelhouders van Fountain gesloten zouden hebben. Er bestaat echter wel een blokkeringsovereenkomst (<i>lock-up</i>) die werd aangegaan tussen de aandeelhouders QuaeroQ en Bank Degroof NV voor een termijn van 180 dagen vanaf de eerste dag van verhandeling van de Nieuwe Aandelen, teneinde een succesvolle verwezenlijking van de Aanbieding te verzekeren.				
B.7	Historische financiële informatie De historische geconsolideerde financiële gegevens voor de laatste vier jaren zijn als volgt (in duizend EUR) ; deze werden gecontroleerd door de commissaris van de Vennootschap : <table><tr><td>2013</td><td>2012 (restated) (4)</td><td>2011</td><td>2010 (restated) (3)</td></tr></table>	2013	2012 (restated) (4)	2011	2010 (restated) (3)
2013	2012 (restated) (4)	2011	2010 (restated) (3)		

Element	Verplicht te verstrekken informatie					
	Omzet	32,453	35,427	35,585	33,324	
	Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (REBITDA) ⁽¹⁾	1,896	5,858	7,532	7,321	
	Bedrijfsresultaten (EBIT)	-6,572	1,153	1,871	2,883	
	Financiële resultaten	-0,326	-0,520	-0,658	-0,597	
	Uitzonderlijke resultaten	0,000	0,000	0,000	0,000	
	Resultaat vóór belastingen ⁽¹⁾	-6,898	0,633	1,212	2,285	
	Belastingen	0,512	-0,523	-0,651	-0,862	
	Afschrijvingen van goodwill & handelsfonds	-3,818	-2,474	-1,924	-1,509	
	Netto resultaat na belastingen	-6,386	0,110	0,562	1,424	
	Netto kasstroom ⁽²⁾	2,082	4,815	6,223	5,862	
	Kapitalisatie op 31 december	7,742	18,928	20,771	21,336	
	Eigen vermogen	16,277	22,640	24,581	25,383	
	Netto schuld	12,722	10,027	11,234	8,763	
	Waarde van de onderneming ⁽⁵⁾	20,463	28,955	32,005	30,099	
	⁽¹⁾ Resultaat vóór afschrijvingen, waardeverminderingen, kosten van schulden, belastingen, niet-terugkerende kosten, maar na waardeverminderingen op vlottende activa.					
	⁽²⁾ Netto kasstroom= REBITDA-Financiële resultaten- uitzonderlijke resultaten-belastingen.					
	⁽³⁾ De overige financiële kosten ten bedrage van 131.000 EUR werden in 2010 omgezet naar operationele kosten. Opbrengsten uit de verkoop van activa en andere niet-operationele posten van -48.000 EUR werden omgezet naar financiële en operationele resultaten.					
⁽⁴⁾ Schulden van leveranciers op meer dan 60 dagen werden omgezet naar financiële schulden op korte termijn (278.000 EUR in 2012 en 328.000 EUR in 2013).						
⁽⁵⁾ De Waarde van de Onderneming wordt gedefinieerd als de som op een bepaalde datum van de beurskapitalisatie, belangen van derden en voorkeurrechten, na aftrek van geldmiddelen en kasequivalenten.						
De opsplitsing van de omzet per markt in de afgelopen vier jaren is als volgt:						
		2013	2012	2011	2010	
	Frankrijk	67,19 %	67,14 %	64,51 %	60,98 %	
	Benelux	27,82 %	27,89 %	30,22 %	33,01 %	
	Rest van de wereld	4,99 %	4,97 %	5,27 %	6,01 %	
B.8	Geselecteerde belangrijke pro forma financiële informatie Niet van toepassing. Er is in het Prospectus geen pro forma informatie opgenomen.					
B.9	Winstprognose of-raming Niet van toepassing. Er is in het Prospectus geen winstprognose of-raming opgenomen.					
B.10	Beschrijving van de aard van enig voorbehoud in het auditverslag over de					

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	historische financiële informatie Niet van toepassing. Er is geen voorbehoud opgenomen in het auditverslag over de historische financiële informatie.
B.11	Werkkapitaal Naar het oordeel van het management van de Vennootschap, is het netto werkkapitaal van Fountain ontoereikend om aan de huidige behoeften van de Vennootschap gedurende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus te voldoen. Het management is van oordeel dat het netto werkkapitaal reeds negatief was ten belope van 3.953.000 EUR op 31 december 2013. Naar het oordeel van het management van de Vennootschap, zal het netto werkkapitaal van Fountain toereikend zijn om aan de huidige behoeften gedurende twaalf maanden na de datum van dit Prospectus te voldoen indien er zal worden ingeschreven op de kapitaalverhoging voor minstens 3.000.000 EUR, gelet op de uitvoeringsgarantie van QuaeroQ en de financiering van 1.500.000 EUR zoals toegekend door de Waalse Regering (Sogepa) op datum van 19 december 2013 die werd vrijgegeven op 31 maart 2014.

1.3 Deel C — Aandelen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
C.1	Type en klasse van de effecten die worden aangeboden en toegelaten tot verhandeling De Vennootschap biedt maximum 2.490.540 Nieuwe Aandelen aan (gewone aandelen zonder nominale waarde van Fountain) in het kader van de Aanbieding. Alle Aandelen maken deel uit van dezelfde klasse van effecten. Ze zijn op naam of gedematerialiseerd. De volgende codes zijn toegewezen aan de Aandelen van de Vennootschap: Common Code : 009732691 ISIN : BE0003752665
C.2	Valuta van de Aandelen De valuta van de Aandelen is de euro.
C.3	Aantal uitgegeven Aandelen Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 23.555.772,98 EUR en is op de datum van het Prospectus vertegenwoordigd door 1.660.360 Aandelen, die elk een identiek deel van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. Alle aandelen zijn volledig volstort.
C.4	Rechten gekoppeld aan de Aandelen Alle Aandelen hebben dezelfde stemrechten, behalve als ze door de Vennootschap worden gehouden als eigen aandelen. De Nieuwe Aandelen hebben het recht om te delen in eventuele dividenden en andere eventuele rechten die kunnen worden toegekend na levering van die aandelen voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2014 en toekomstige jaren.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	Krachtens de financieringsdocumenten ondertekend op 19 maart 2014 met bepaalde banken-schuldeisers van de Vennootschap, heeft de Vennootschap toegezegd om geen dividenden meer uit te keren tot 30 juni 2016.
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen Er zijn geen statutaire beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Aandelen.
C.6	Aanvragen voor de toelating tot de verhandeling op een gereguleerde markt en identiteit van alle gereguleerde markten waar de Aandelen worden of zullen worden verhandeld De Aandelen zijn toegelaten tot verhandeling en worden verhandeld op Euronext Brussels onder het symbool FOU en de ISIN code BE0003752665. Er werd een aanvraag ingediend voor de toelating van de Nieuwe Aandelen op Euronext Brussels onder hetzelfde symbool en ISIN-code.
C.7	Beschrijving van het dividendbeleid Krachtens de financieringsdocumenten ondertekend op 19 maart 2014 met bepaalde banken-schuldeisers van de Vennootschap, heeft de Vennootschap toegezegd om geen dividenden meer uit te keren tot 30 juni 2016.

1.4 Deel D — Risico's

Element	Verplicht te verstrekken informatie
D.1	Belangrijke risico's in verband met de activiteiten van Fountain <i>Risico van de tenuitvoerlegging van het Kaffa Plan 2018</i> Het Kaffa Plan 2018 is gebaseerd op groei van de omzet als gevolg van een reactivering van bestaande verkoopteams alsook van het aanwerven van nieuwe verkopers met als belangrijkste doelstelling het sluiten van overeenkomsten met nieuwe klanten. Het bevat daarnaast ook een nieuw technisch en administratief businessplan met als doel de efficiëntie te verhogen, evenwel met behoud van een kwaliteitsniveau en klantenservice. Een vertraging in de tenuitvoerlegging en/of de beoogde resultaten van het plan zou een negatieve invloed hebben op de omzet en winstgevendheid van de onderneming. Deze prestatieafnames zouden een impact kunnen hebben op het vermogen van Fountain om door haar aangegane bankleningen terug te betalen, evenals de bankconvenanten na te leven. <i>Risico op de omzet</i> <u><i>Veroudering van het hulsconcept</i></u> Het hulsconcept (gevriesdroogd product) dateert van 40 jaar terug en is de dag van vandaag volledig achterhaald. Ondanks vele pogingen heeft Fountain dit product, dat heden nochtans bijna 40% van haar activiteiten vertegenwoordigt, nooit kunnen doen heropleven. Dit product zit in dalende lijn en is de belangrijkste reden voor het verlies aan kleine klanten, en tevens de belangrijkste reden voor de daling van de omzet waar het bedrijf

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	sedert vele jaren aan onderhevig is (-24 % in 2013 en -14 % in 2012). Daarnaast zijn vele « huls » klanten zelf eigenaar van hun automaat. Ze zijn in dit geval dan ook zelden contractueel verbonden aan Fountain. Dit vergemakkelijkt het afhaken van het systeem en verklaart de voortdurende vermindering vastgesteld bij dit type van oplossing. <u>Gedeeltelijk gebrek aan overeenkomsten met klanten</u> Waar mogelijk wordt met nieuwe klanten een overeenkomst gesloten voor een termijn van 2 tot 5 jaar met een gemiddelde duur van 42 maanden. Het is echter niet altijd mogelijk om de klant gedurende een bepaalde periode te verbinden. In sommige gevallen worden de voorgestelde oplossingen immers geïnstalleerd zonder dat de klant aan enige contractuele termijn verbonden is. Over het totale gamma van Fountain producten bekeken, dus zowel voor « hulzen » als voor andere producten, zijn ongeveer 45% van de klanten niet verbonden door een overeenkomst. Hierdoor is de duurzaamheid van de klant uiteraard meer onzeker. Anderzijds staat dit natuurlijk wel toe dat men relaties kan aangaan met klanten die niet gebonden zijn aan hun leverancier. De spreiding van de omzet op een héél belangrijk aantal klanten staat (tot dusver nog onvoldoende) toe om de gevolgen van deze klantenverliezen die op andere wijze worden gecompenseerd te beperken door het winnen van nieuwe klanten. <u>Omzetverlies op bestaande klanten</u> De combinatie van de twee bovengenoemde factoren vormt een reëel risico dat het voorziene omzetcijfer niet zal worden gehaald. Het Kaffa Plan 2018 voorziet onder meer in de verdere stijging van de omzet door de reactivering van bestaande verkoopteams en het aanwerven van nieuwe verkopers teneinde het omzetverlies op bestaande klanten te beperken. Dit verlies heeft een historisch belang (-9,4 % in 2013, -6,9 % in 2012 en -3,8% in 2011) en is voornamelijk te wijten aan omzetverlies op klanten met een zeer beperkt jaarlijks omzetcijfer (minder dan 300 EUR of minder dan 150 EUR per jaar). Het klantenbestand omvat in feite een belangrijk deel van klanten wiens jaarlijks omzetcijfer beperkt is. Het is belangrijk deze klanten te binden aan de vennootschap, anders zal de omzet die gerealiseerd wordt dankzij nieuwe klanten enkel en alleen het omzetverlies op het bestaande klantenbestand compenseren. De verwezenlijking van de doelstelling van de omzetstijging is essentieel om de voorziene operationele bedrijfswinst te realiseren, met name in termen van Ebitda, en in termen van het nakomen van de verplichtingen jegens de banken in het kader van de verkregen financiering. Anders zou deze financiering in discussie kunnen worden gesteld door de verstrekkers ervan. Per 31 maart 2014 loopt de omzet vertraging op met ongeveer 6 % ten opzichte van het plan en met 5 % ten opzichte van vorig jaar. Dit vloeit voort uit een vertraging als gevolg van de lopende (maar nog niet voltooide) reactivering van de verkoopteams en een tot dusver gebrek aan effectieve verkopers. Het aantal verliezen van klanten met minder dan 600 EUR jaarlijkse omzet blijft aanzienlijk, waardoor er een afname is van de activiteit van de hulzenproducten. Het ondertekenen van overeenkomsten met nieuwe klanten voor 2013 laat nu reeds toe een gedeelte van deze daling te compenseren van 10 % naar 12 % ten opzichte van 2013. De volledige looptijd van nieuwe overeenkomsten in 2013 alsook de ondertekende overeenkomsten in 2014 zullen deze trend kunnen keren om opnieuw te komen tot een groei van de activiteit. Dit staat het bedrijf toe om het vertrouwen te behouden in de strategie en het actieplan en in haar vermogen om haar doelstellingen voor de tijdsduur van het Kaffa Plan 2018 te

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	bereiken. Liquiditeitsrisico De Vennootschap maakt gebruik van externe financiering van financiële instellingen zoals banken. Uit de balans en resultatenrekening blijkt dat de netto financiële schuld¹ van de Fountain Groep 31,4 % van het balanstotaal bedroeg aan het einde van 2013 tegenover 22,9 % van het balanstotaal aan het einde van 2012 en tot 6 à 7 maal de Rebitda (zie onderstaande definitie) aan het einde van 2013 tegenover 1,7 maal de Rebitda aan het einde van 2012. De verhouding van de netto financiële schuld op Rebitda² is verslechterd ten opzichte van de voorgaande jaren als gevolg van de afname van Rebitda ten gevolge van de voortdurend dalende omzet en een stijging van de netto financiële schuld met 26,9 % in 2013 ten opzichte van 2012. De moeilijkheden die ondervonden werden in 2013 in het kader van de heronderhandeling van de bankkredieten toonden het risico aan van onvoldoende liquiditeit volgend op een vermindering van het bankkrediet of op de niet-hernieuwing ervan op basis van elementen die eigen waren aan Fountain maar ook op basis van de evolutie van de bereidheid van de banken om leningen te verstrekken aan bedrijven. In de tweede helft van 2013 heeft de Fountain Groep een saneringsplan opgesteld voor haar activiteiten voor de volgende 5 jaren, genaamd Kaffa Plan 2018. Op basis van dit plan, hebben onderhandelingen tussen de banken ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank (en KBC Commercial Finance voor bepaalde aspecten van factoring) enerzijds en Fountain anderzijds geleid tot de ondertekening van overeenkomsten in de vorm van « Term Sheets » die de belangrijkste punten weergeven die werden overeengekomen door de Vennootschap en haar belangrijkste bankiers voor de financiering van het Kaffa Plan 2018. De definitieve financieringsdocumenten werden ondertekend door Fountain en ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank op 19 maart 2014. In het kader van de financieringsdocumenten hebben de banken ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank ingestemd met het toekennen van financiering aan de Fountain Groep ten bedrage van 7,7 miljoen EUR voor een periode van vijf jaar, in aanvulling op factoringovereenkomsten (cf. infra) aangegaan door de Vennootschap. Deze financiering volgt op eerdere financiële toekenningen door deze banken aan Fountain en wordt gewaarborgd door persoonlijke en zakelijke zekerheden van vennootschappen van de Fountain Group, waaronder hypotheek en hypothecaire volmacht, pand en pand op handelszaak en panden op lonen en factoringovereenkomsten. De terugbetaling van deze financiering zal worden afgeschreven over de looptijd van het Kaffa Plan 2018, en dit vanaf 31 maart 2014. Deze financiering wordt verstrekt op voorwaarde dat het eigen vermogen of quasi eigen vermogen verhoogd zal worden voor een bedrag van ten minste 3 miljoen euro vóór 31 mei 2014, er geen dividend zal worden uitgekeerd tot 30 juni 2016 en dat de implementatie van de factoring overeenkomsten afgerond zal zijn. Bovenop

¹ De netto financiële schuld is de som van de huidige en kortlopende rentedragende financiële schulden verminderd met de liquide middelen zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

² De verhouding van netto financiële schuld op Rebitda is de verhouding tussen de netto financiële schuld zoals omschreven in voetnoot 1 hierboven en de Rebitda.

Element	Verplicht te verstrekken informatie																																												
	deze verplichtingen dient Fountain ook een maximumverhouding van de netto financiële schuld ten opzichte van Ebitda en een minimumverhouding van de bedrijfsopbrengsten tot financiële kosten na te leven, die elk half jaar zullen worden vastgelegd gelet op de seizoensgebondenheid van de activiteiten en veranderingen in de tijd van de parameters, overeenkomstig degene vastgesteld in haar financieel plan met een flexibiliteitsmarge van 15 %. Deze financiering wordt toegekend tegen een Euribor rente plus 3,25 % in 2014 en 2015 en 2,50 % van 2016 tot 2018. De door de Vennootschap toegezegde kapitaalverhoging heeft het voorwerp uitgemaakt van een voorstel aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op datum van 11 februari 2014. Het ontwerpvoorstel van dit Prospectus werd unaniem goedgekeurd door de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders. De kapitaalverhoging wordt gewaarborgd door aandeelhouder QuaeroQ voor een maximumbedrag van drie miljoen EUR. Daarnaast heeft de Waalse Regering met ingang van 19 december 2013 besloten een lening van 1.500.000 EUR toe te staan via de Vennootschap Wallonne de Gestion et de Participations, afgekort Sogepa, voor de duur van het Kaffa Plan 2018 met het oog op het afsluiten van de onderhandelde financiering met de banken. De financieringsdocumentatie dienaangaande werd ondertekend op 19 maart 2014 en de fondsen werden vrijgegeven op 31 maart 2014. Deze financiering en kapitaalverhoging zal de Fountain Groep opnieuw in staat stellen om financieel gezond te worden alsmede om het saneringsplan van de onderneming te financieren. Hierdoor heeft de Fountain Groep vertrouwen in haar kunnen om aan de nodige voorwaarden te voldoen om haar strategisch plan op middellange en lange termijn te financieren. Volgens de oude bankfinancieringsovereenkomsten, had de Fountain Groep zich er contractueel toe verbonden om aan bepaalde financiële verhoudingen en andere beperkingen te voldoen. Deze verbintenissen werden voorzien van een nieuwe definitie in de financieringsdocumenten ondertekend met ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank op 19 maart 2014. Deze nieuwe verbintenissen worden beknopt omschreven in de onderstaande tabel: <table><tr><th>Jaar</th><th colspan="2">2014</th><th colspan="2">2015</th><th colspan="2">2016</th><th colspan="2">2017</th><th colspan="2">2018</th></tr><tr><td></td><td>30/06</td><td>31/12</td><td>30/06</td><td>31/12</td><td>30/06</td><td>31/12</td><td>30/06</td><td>31/12</td><td>30/06</td><td>31/12</td></tr></table> Verhouding tussen de netto financiële schulden ten opzichte van EBITDA met inbegrip van 15% marge <table><tr><td></td><td>8,8</td><td>3,9</td><td>12,3</td><td>4,2</td><td>5,2</td><td>1,8</td><td>1,9</td><td>0,5</td><td>0,3</td><td>(0,3)</td></tr></table> Verhouding EBIT (bedrijfsresultaat) op kosten van <table><tr><td></td><td>(3,9)</td><td>(2,2)</td><td>(3,9)</td><td>(1,8)</td><td>2,1</td><td>4,5</td><td>10,3</td><td>13,2</td><td>19,3</td><td>20,8</td></tr></table>	Jaar	2014		2015		2016		2017		2018			30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12		8,8	3,9	12,3	4,2	5,2	1,8	1,9	0,5	0,3	(0,3)		(3,9)	(2,2)	(3,9)	(1,8)	2,1	4,5	10,3	13,2	19,3	20,8
Jaar	2014		2015		2016		2017		2018																																				
	30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12	30/06	31/12																																			
	8,8	3,9	12,3	4,2	5,2	1,8	1,9	0,5	0,3	(0,3)																																			
	(3,9)	(2,2)	(3,9)	(1,8)	2,1	4,5	10,3	13,2	19,3	20,8																																			

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	schulden met inbegrip van 15% marge In geval van niet-naleving van convenanten door de Fountain Groep kunnen de kredieten van de banken ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank worden beëindigd of dienen zij te worden heronderhandeld voor zover mogelijk. Er zullen tenminste aanvullende herstructureringsmaatregelen moeten worden genomen om de groep haar financiële parameters aanvaardbaar te maken voor haar kredietverstrekkers. Gelet op de moeilijkheden die zich hebben voorgedaan tijdens de heronderhandeling van de financiering van de groep in 2013 bestaat er dan ook een zeer groot risico dat er geen financieringsovereenkomst meer gesloten zal kunnen worden indien de bankconvenanten niet nageleefd zouden worden. In juni 2013 heeft de groep factoringovereenkomsten ondertekend met betrekking tot haar handelsvorderingen teneinde financiering te bekomen. De via deze overeenkomsten verkregen financiering is opgenomen in de balans onder de post kortlopende rentedragende schulden, dat wil zeggen financiële schulden. De praktische werking van factoringovereenkomsten botst op een aantal moeilijkheden te wijten aan de inertie van het cliënteel (vooral uit Frankrijk) om rechtstreeks te betalen aan KBC Commercial Finance, en aan bepaalde juridische vraagstukken over domiciliëring, nationale overschrijvingen en SEPA betalingen in het kader van factoringovereenkomsten. Derhalve bestaat het risico dat het aantal vertraagde betalingen door klanten voor sommige entiteiten hoger is dan de door de factoringovereenkomsten maximum toegestane 5%. In deze omstandigheden zou de factor een einde kunnen maken aan deze overeenkomsten, met inachtnaam van zes maanden opzeg, om de Fountain Groep de mogelijkheid te geven om op zoek te gaan naar alternatieve financieringsbronnen. Het lijkt er immers op dat andere factoringsvennootschappen deze financiering zouden kunnen overnemen. Niettemin dient te worden opgemerkt dat KBC Commercial Finance en Fontain samenwerken om de slechte betalingen van klanten te verminderen en om de werking van de factoringovereenkomsten te optimaliseren. <i>Risico's in verband met geschillen</i> De groep wordt geconfronteerd met verscheidene geschillen en dispuuten. In drie zaken die betrekking hebben op een oneigenlijk gebruik van fondsen voor een totaalbedrag van 1.130.000 EUR die plaatsvonden in een dochteronderneming van 2005 tot 2008, is de groep eiser en heeft zij tot op heden vergoeding bekomen voor een totaalbedrag van 688.000 EUR. In de toekomst kan zij enkel nog eventuele aanvullende schadevergoeding bekomen. Er zijn een aantal fiscale zaken hangende in verschillende Franse vennootschappen die het risico met zich meedragen van fiscale aanpassingen voor zowel de inkomstenbelastingen voor een totaalbedrag van 1.633.000 EUR als voor de BTW voor een bedrag van 554.000 EUR. Eén zaak betreft een vordering tot terugbetaling van een bedrag aan vennootschapsbelasting van 18.000 EUR. Ten aanzien van de risico's op het gebied van vennootschapsbelasting zijn de standpunten van de belastingadministratie volgens de mening van de fiscale adviseurs van de groep in deze zaken twijfelachtig gelet op het aan de belastingadministratie voorgelegde bewijsmateriaal. De risico's van

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	aanpassingen in de vennootschapsbelasting hebben geen invloed op de voorgelegde aftrekbare fiscale verliezen en werden in mindering gebracht van de ramingen van de uitgestelde belastingvorderingen die mogelijks zullen worden ingesteld. Wat de BTW betreft werd, niettegenstaande het feit dat de betrokken vennootschappen in staat waren om het merendeel van de vereiste bewijsstukken voor te leggen, het gehele betwiste bedrag door de belastingadministratie als voorziening aangelegd per 31 december 2013, gelet op de risico's van een ongunstige afloop in deze zaken. Er zijn enkele sociale conflicten hangende in de Franse dochterondernemingen. Er werden voorzieningen aangelegd (140.000 EUR per 31 december 2013) voor het geval dat deze vorderingen gebaseerd zijn op het verwachte resultaat van deze laatste geschillen. Deze geschillen, minder dan 5, moeten worden afgesloten binnen de 24 maanden na 31 december 2013, onder voorbehoud van eventuele beroepsprocedures. Er zijn enkele commerciële geschillen hangende, maar deze zijn eerder onbeduidend. Er werden voldoende voorzieningen aangelegd voor deze zaken.
D.3	Belangrijke risico's in verband met de effecten • De koers van de Aandelen kan volatiel zijn. • Het kan niet gegarandeerd worden dat er zich een actieve markt zal ontwikkelen voor de verhandeling van Voorkeurrechten en, indien een markt zich effectief ontwikkelt, kan de aard van deze markt niet worden gegarandeerd. • De Voorkeurrechten die niet worden uitgeoefend tijdens de Inschrijvingsperiode van Rechten worden nietig en zullen vervallen. In geval van niet-uitoefening van deze rechten door een aandeelhouder zal de deelneming van deze aandeelhouder in het kapitaal van Fountain afgenomen zijn. • Indien de Aanbieding van Rechten onderbroken is of indien de koers van de Aandelen getroffen wordt door een sterke daling, kunnen de Rechten nietig of zonder waarde worden. • De beleggers zijn mogelijk niet in staat om deel te nemen aan toekomstige aanbiedingen van Aandelen en kunnen dan verwatering van hun aandelenbezit ondergaan aangezien de voorkeurrechten toegekend aan de bestaande aandeelhouders van Fountain kunnen worden opgeheven door de Algemene Vergadering of de Raad van Bestuur. • QuaeroQ heeft op de datum van dit Prospectus 497.518 Aandelen die 29,96 % van het kapitaal van Fountain vertegenwoordigen. Naar aanleiding van de Aanbieding, is het zeer waarschijnlijk dat de deelneming van QuaeroQ stijgt. Als gevolg daarvan heeft QuaeroQ, op de datum van dit Prospectus, en zal QuaeroQ na de Aanbieding, de mogelijkheid hebben om invloed uit te oefenen op bepaalde kwesties en zullen haar belangen niet noodzakelijk samenvallen met de belangen van de andere aandeelhouders. • De Vennootschap heeft toegezegd aan enkele banken-schuldeisers om geen dividend meer uit te keren tot 30 juni 2016. Er kan geen garantie gegeven worden dat de Vennootschap opnieuw dividenden zal uitbetalen na juni 2016.

1.5 Deel E – De Aanbieding

Element	Verplicht te verstrekken informatie
E.1	Netto-opbrengsten en -kosten van de Aanbieding Indien op alle Nieuwe Aandelen wordt ingeschreven, zullen de bruto-en netto-opbrengsten van de Aanbieding respectievelijk 4.981.080 EUR en 4.611.080 EUR bedragen, na aftrek van de kosten van de Aanbieding geraamd op 370.000 EUR. Deze kosten zullen worden gedragen door de Vennootschap.
E.2a	Aanwending van de opbrengst De financiering die binnenkomt ten bedrage van minimum 3.000.000 EUR ter gelegenheid van de Aanbieding, aangevuld met (i) de financiering vanwege Sogepa van 1.500.000 EUR en (ii) de voorziene netto kasstroom van 1.324.000 EUR voor de periode januari 2014 tot maart 2015 vóór herstructureringskost, zijnde een minimumtotaal van 5.824.000 EUR, strekt ertoe om de hierna vermelde elementen te financieren ten opzichte van de situatie per 31 december 2013. • Herstellen en financieren van het werkkapitaal tot <u>4.069.000</u> EUR, hoofdzakelijk voor : ○ terugbetaling van voorschotten van QuaeroQ voor minimum 650.000 EUR op het bedrag van de samengevoegde voorschotten van 1.100.000 EUR op 31 december 2013; ○ verminderen van handelsschulden ten bedrage van 3.052.000 EUR, om het terug naar de normale looptijden te brengen in het licht van de marktomstandigheden (dat wil zeggen betaling binnen 30 tot 60 dagen na factuurdatum volgend op afspraken met de leveranciers) ; ○ financiering voor herstructureringsschulden ten bedrage van 367.000 EUR op de passiefzijde van de balans. • Financieren van resterende advieskosten aan de vennootschap voor de onderhandeling over en de afronding van de overeenkomsten met de banken om de financiële schulden te consolideren op 5 jaar, en adviezen en tussenkomsten voor de voorbereiding van de kapitaalverhoging geraamd op <u>686.000</u> EUR in 2014 (naast 335.000 EUR reeds opgenomen in de handelsschulden op 31 december 2013 zoals bedoeld in de voorgaande paragraaf), zijnde 1.021.000 EUR in totaal, waarvan 370.000 EUR gerelateerd aan de kapitaalverhoging en 651.000 EUR gerelateerd aan de herziening van het financieel plan door PWC en de juridische bijstand voor de onderhandeling over en afhandeling van de overeenkomsten met de banken. • Financieren van de kosten die geraamd worden op <u>821.000</u> EUR over de periode 2014 tot 2016 (in aanvulling op de reeds gemaakte kosten van 1.746.000 EUR in 2013, met inbegrip van 367.000 EUR aan verplichtingen per 31 december 2013) voor de juridische (hergroepering van activiteiten in vier juridische entiteiten) en organisatorische herstructurering (concentratie van de steunactiviteiten in competentiecentra en opeenvolgende reorganisatie van ploegen) begonnen in 2013 en voortgezet voor de voornoemde periode. • Financieren van de instapkosten van <u>248.000</u> EUR tegen het einde van 2014/begin 2015 voor nieuwe bedrijfsactiviteiten in het kader van de tweede fase van de versterking van de verkoopteams zoals voorzien in het ontwikkelingsplan.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	• Zijnde een geschat totaal van ongeveer 5.824.000 EUR. In afwachting van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en gelet op haar bereidwilligheid om deze kapitaalverhoging te waarborgen tot een totaal maximumbedrag van 3.000.000 EUR, heeft QuaeroQ de geaccumuleerde fondsen voorgesloten tot 1.100.000 EUR op 31 december 2013 en 2.500.000 EUR op datum van dit Prospectus. Dankzij deze voorschotten konden de handels- en herstructureringsschulden per 31 december 2013 reeds worden verminderd. De kapitaalverhoging van 3.000.000 EUR zal aldus toestaan dat deze tijdelijke voorschotten van minimum 2.050.000 EUR op een totaalbedrag van 2.500.000 EUR worden terugbetaald aan QuaeroQ en dat de handelsschulden overeenkomstig verlaagd worden tot 950.000 EUR. In de hypothese waarbij de opbrengst van de kapitaalverhoging hoger zal zijn dan 3.450.000 EUR zal de aanvullende opbrengst ten opzichte van de minimale verhoging van 3.000.000 EUR gebruikt worden om het werkkapitaal te verbeteren en : • om het bedrag van 450.000 EUR aan voorschotten van QuaeroQ terug te betalen; en • om de handelsschulden voor het resterende bedrag te verminderen.
E.3	Bepalingen en Voorwaarden van de Aanbieding (a) Nieuwe Aandelen De kapitaalverhoging van Fountain voor een maximumbedrag van 4.981.080 EUR zal verwezenlijkt worden met voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 592 en 593 van het Wetboek van vennootschappen. Het aantal Nieuwe Aandelen zal vastgelegd worden in functie van de effectieve ontvangen inschrijvingen. Indien wordt ingeschreven op het volledige bedrag van 4.981.080 EUR zal de Vennootschap 2.490.540 Nieuwe Aandelen uitgeven. (b) Toekenning van Rechten Elk Aandeel geeft aan de houder het recht om een Voorkeurrecht te ontvangen op de Referentiedatum. (c) Inschrijvingsprijs en Verhouding De Inschrijvingsprijs bedraagt 2 EUR per Nieuw Aandeel, wat minder is dan de pari waarde van de Aandelen op datum van dit Prospectus, die 14,1871 EUR bedraagt. De Verhouding waartegen een Gerechtigde Persoon (zie hieronder) het recht zal hebben om in te schrijven op Nieuwe Aandelen tegen betaling van de Inschrijvingsprijs is 3 Nieuwe Aandelen voor 2 Voorkeurrechten. (d) Aanbieding van Voorkeurrechten Elke persoon-aandeelhouder van Fountain zal op het moment van sluiting van Euronext Brussels op 2 mei 2014, net zoals elke persoon die Voorkeurrechten zal hebben verworven tijdens de Inschrijvingsperiode met Rechten (de « Gerechtigde Personen »), genieten van het inschrijvingsrecht op Nieuwe Aandelen tegen de Inschrijvingsprijs en overeenkomstig de Verhouding.

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	(e) Aanbieding van Scripts De Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend op het moment van sluiting van de Inschrijvingsperiode met Rechten stemmen overeen met een identiek aantal Scripts die worden aangeboden tijdens de Inschrijvingsperiode met Scripts in het kader van de Scripts Aanbieding. De Scripts zullen verkocht worden door middel van een private plaatsing. Deze tweede inschrijvingsperiode (de « Inschrijvingsperiode met Scripts ») zal aanvangen op 22 mei 2014 en zal eindigen op dezelfde dag, hoewel verlenging mogelijk is. De beleggers die deze Scripts verwerven verbinden er zich onherroepelijk toe om in te schrijven tegen de Inschrijvingsprijs voor een aantal Nieuwe Aandelen dat overeenstemt met Scripts die zij hebben verworven en overeenkomstig de Verhouding. De Scripts zullen niet overdraagbaar zijn. Zij zullen niet worden toegelaten tot verhandeling op eender welke markt dan ook. (f) Voorwaardelijke Aanbieding De Aanbieding wordt vastgesteld onder de opschortende voorwaarde van en in de mate dat er effectief zal worden ingeschreven. Gelet op de uitvoeringsgarantie van QuaeroQ en onder voorbehoud van de andere in dit Prospectus opgenomen voorwaarden (cf. onderstaand punt (h)), zal de kapitaalverhoging ten minste 3.000.000 EUR bedragen. Eventuele bijkomende inschrijvingen zullen worden toegevoegd aan het door QuaeroQ gewaarborgde bedrag tot een maximumbedrag van 4.981.080 EUR. (g) Minimum- en maximumbedragen van de inschrijving Onder voorbehoud van de Verhouding zijn er geen minimum- of maximumbedragen waartoe kan worden ingeschreven in het kader van de Aanbieding. (h) Schorsing of intrekking van de Aanbieding De Algemene Vergadering van 11 februari 2014 heeft er voor gezorgd dat de Raad van Bestuur het recht heeft om de Aanbieding niet uit te voeren, dan wel deze op te schorten, uit te stellen of in te trekken, alsmede om de kapitaalverhoging op te schorten, uit te stellen of niet te verwezenlijken indien zij vaststelt dat de marktomstandigheden niet toestaan om over te gaan tot de transactie in omstandigheden die tegemoet komen aan de zakelijke belangen van Fountain. Deze marktomstandigheden omvatten de opschorting van de verhandeling op Euronext Brussels, een aanzienlijke verslechtering van de financiële situatie van Fountain of van haar activiteiten, of belangrijke wijzigingen in de financiële, politieke of economische situatie. De verplichtingen van de <i>Sole Lead Manager</i> zijn onderworpen aan bepaalde voorwaarden met inbegrip van onder meer de juistheid van de verklaringen en waarborgen van de Beleggingsovereenkomst, de ontvangst van een <i>legal opinion</i> van de advocaten en de afwezigheid van een aanzienlijke negatieve gebeurtenis tot de sluitingsdatum van de Aanbieding. Als aanzienlijke negatieve gebeurtenis dient te worden begrepen enige evolutie die (i) mogelijks een aanzienlijke negatieve invloed heeft op de (financiële dan wel andere) voorwaarden of goederen, activa, rechten, activiteiten, bestuursorganen, (financiële dan wel commerciële) perspectieven, inkomens, verkopen of resultaten van de Fountain Groep, ongeacht of deze gebeurtenissen of ontwikkelingen

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	zich voordoen binnen de normale bedrijfsuitvoering of (ii) het vermogen van Fountain om haar verplichtingen onder de beleggingsovereenkomst na te komen dan wel de Aanbieding te voltooien op een negatieve manier aantast of (iii) mogelijks een aanzienlijke negatieve invloed heeft op de Aanbieding of de verhandeling van Aandelen op Euronext Brussels, met dien verstande dat een dergelijke negatieve gebeurtenis eveneens geacht zal worden te hebben plaatsgevonden indien alleenstaande gebeurtenissen (die op zichzelf dergelijke gevolg niet teweegbrengen) tezamen dergelijke gebeurtenis of negatieve ontwikkeling veroorzaken sinds de ondertekening van de Beleggingsovereenkomst van datgene wat al dan niet voorzienbaar is geweest. (i) Betaling van fondsen en levering van Nieuwe Aandelen Verwacht wordt dat de betaling van de inschrijvingen met Voorkeurrechten zal plaatsvinden op 27 mei 2014 of omstreeks die datum. De betaling zal worden verricht door debitering van de rekening van de inschrijver op dezelfde valutadatum. Verwacht wordt dat de betaling van de inschrijvingen met betrekking tot de Aanbieding van Scripts zal plaatsvinden op 22 mei 2014 of omstreeks die datum. De betaling van de inschrijvingen betreffende de Aanbieding van Scripts zal worden verricht door levering tegen betaling. De levering van de Nieuwe Aandelen zal plaatsvinden op 27 mei 2014 of omstreeks die datum na de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging. (j) Bekendmaking van de resultaten van de Aanbieding De resultaten van de Aanbieding evenals het bedrag van eventuele betaling te voldoen aan de houders van niet-uitgeoefende Voorkeurrechten zullen gepubliceerd worden in de Financiële Pers op 27 mei 2014 of omstreeks die datum. (k) Uitvoeringsgarantie van QuaeroQ Krachtens een brief van 6 december 2013 heeft QuaeroQ, een aandeelhouder van Fountain die 497.518 Aandelen bezit die 29,96 % van het kapitaal vertegenwoordigen, met maatschappelijke zetel te Franklin Rooseveltlaan 180, 8790 Waregem, te kennen gegeven bereid te zijn om voor Fountain in te schrijven ten belope van haar deelneming in de Aanbieding door de uitoefening van de Voorkeurrechten die haar zullen worden toegekend. Bovendien is QuaeroQ bereid om de Aanbieding te waarborgen voor een totaal maximumbedrag van 3.000.000 EUR, inclusief haar eigen deelneming. Daarom zal QuaeroQ, in het geval dat, aan het einde van de Inschrijvingsperiode met Scripts, alle of een deel van de Scripts onverkocht blijven en het totale bedrag van de inschrijvingen minder dan 3.000.000 EUR zou bedragen, de onverkochte Scripts opkopen en deze uitoefenen, tot een bedrag van 3.000.000 EUR waarop volledig werd ingeschreven. QuaeroQ zal ook Voorkeurrechten kunnen kopen op Euronext Brussels in het kader van de Aanbieding van Voorkeurrechten. De uitvoeringsgarantie van QuaeroQ is onderworpen aan de volgende voorwaarden : – de goedkeuring van de Aanbieding door de buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap (deze goedkeuring werd verleend op 11 februari 2014) ; – het aflopen van de Inschrijvingsperiode met Rechten uiterlijk op 31 mei 2014 ; en

Element	Verplicht te verstrekken informatie
	– de afsluiting door Fountain van de definitieve financieringsdocumentatie met ING België, BNP Paribas Fortis en KBC Bank voor de financiering van het Kaffa Plan 2018 en de vervulling van alle opschortende voorwaarden voorzien in deze documentatie, anders dan de voorwaarden gerelateerd aan de verwezenlijking van de Aanbieding. De hieronder vermelde financieringsdocumentatie tussen Fountain en bepaalde banken werd getekend op 19 maart 2014. Zelfs indien de aandeelhouder QuaeroQ op het einde van de Aanbieding meer dan 30% van het kapitaal van de Vennootschap verkrijgt, is deze niet verplicht om een openbaar overnamebod uit te brengen.
E.4	Materiële belangen in de Aanbieding Geen enkele natuurlijke persoon of rechtspersoon die deelneemt aan de Aanbieding heeft een belang dat de Aanbieding op aanzienlijke wijze kan beïnvloeden. Bank Degroef NV is zowel aandeelhouder van de Vennootschap als <i>Sole Lead Manager</i>.
E.5	Blokking QuaeroQ en Bank Degroef NV hebben zich ertoe verbonden om, voor een periode van 180 dagen vanaf de eerste dag van de verhandeling van de Nieuwe Aandelen, geen Aandelen (proberen) te verkopen, noch om biedingen van Aandelen te verzoeken, noch aandelenopties, converteerbare effecten of andere rechten om Aandelen te kopen te verlenen dan wel uit te geven, noch contracten of verbintenissen aan te gaan die vergelijkbare gevolgen teweeg brengen.
E.6	Verwatering als gevolg van de Aanbieding In de hypothese waarbij een bestaande aandeelhouder die in het bezit is van 1% van het maatschappelijk kapitaal van Fountain vóór de Aanbieding niet inschrijft op de Nieuwe Aandelen, zal zijn deelneming ten gevolge van de Aanbieding in het maatschappelijk kapitaal van Fountain afnemen met 60 % tot 0,4 %, ervan uitgaande dat er volledig ingeschreven wordt op de Aanbieding. Indien een aandeelhouder alle Voorkeurrechten uitoefent die hem zijn toegekend, zal hij niet onderworpen zijn aan verwatering noch in termen van deelneming in het maatschappelijk kapitaal van Fountain, noch in termen van dividenden, onder voorbehoud van een eventuele minieme verwatering in geval van uitsplitsing.
E.7	Geschatte kosten die door de Vennootschap aan de beleggers in rekening zullen worden gebracht De kosten gerelateerd aan de Aanbieding worden geraamd op maximum 370.000 EUR en omvatten voornamelijk de remuneratie van Bank Degroef NV in haar hoedanigheid van <i>Sole Lead Manager</i>, de honoraria van de FSMA en Euronext Brussels, de juridische en administratieve kosten, alsook de publicatiekosten. Fountain zal deze kosten dragen.

* * *