



SUIKERRAFFINADERIJ VAN SENEFFE



**OPENING VAN HET OPENBARE AANBOD
VAN A, B, C EN S-AANDELEN
VAN 10 TOT 31 OKTOBER 2019**

Meerinformatie op www.cobt.be

Mededeling van promotionele aard

HET PROJECT

Bouw en exploitatie, in het hartje van de beste bietenstreek, van een nieuwe duurzame en efficiënte coöperatieve suikerraffinaderij die het voortbestaan van de sector garandeert...

DE DOELSTELLING

...met het oog op een betere vergoeding voor de landbouwers-bietentelers...

DE OPPORTUNITEIT

...die eigenaar zullen zijn van een deel van HUN coöperatieve suikerraffinaderij en die op BILLIJKE wijze zullen delen in de verwerkingsmarge.

OPENBAAR AANBOD VAN AANDELEN A, B, C EN S

Na een eerste openbaar aanbod telt de CoBT 1 352 bietentelers en sympathisanten die het project voor de bouw van de suikerraffinaderij van Seneffe ondersteunen.

Het engagement van deze coöperatoren is bijzonder groot, maar volstaat voorlopig niet om het doel van het financiële plan (63 000 000 € in aandelen A, B, C & S en 1 610 000 t contractbieten) te bereiken. Daarom besliste de CoBT om een nieuw openbaar aanbod van A-, B-, C- en S-aandelen te lanceren.

Soort aandelen	Uitgifteprijs	Maximaal aantal nieuwe aandelen	Maximaal bedrag van het aanbod (in M€)
A-aandelen	2 000	1 800	3,6
B en C-aandelen	3 000	5 500	16,5
S-aandelen	3 000	5 000	15
Totaal bedrag		12 300	35,1

Voor het aanbod geldt geen minimumbedrag, maar de voorwaarde is wel dat de Algemene vergadering instemt met de opt-in ten gunste van het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen en met de wijziging van de statuten en het begeleidende IR.

Na afloop van dit aanbod zal de Raad van bestuur van de CoBT zich uitspreken over de opportuniteit van de bouw van de fabriek, waarna de Algemene vergadering de beslissing zal bekrachtigen. Deze beslissing zou uiterlijk op 30 november 2019 moeten worden genomen, als de verschillende vereiste en voorafgaande voorwaarden voor de bouw vervuld zijn.

Dit aanbod is het voorwerp van een Prospectus dat door de FSMA (Autorité des Services et Marchés Financiers) op 8 oktober 2019 werd goedgekeurd. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een gunstig advies over de aangeboden aandelen. Dit prospectus heeft als doel u te informeren over de voorwaarden van het aanbod en de risico's ervan. U dient het dus aandachtig te lezen alvorens uw beslissing te nemen. Beleggen in aandelen van de CoBT houdt namelijk risico's in, waaronder het risico om de belegde bedragen, zoals bij elke belegging in aandelen, geheel of gedeeltelijk te verliezen. Het prospectus is gratis beschikbaar op de website www.cobt.be ('Aansluiten bij de coöperatie') en kan ook via e-mail (info@cobt.be) worden aangevraagd. Op de volgende pagina's wordt de essentiële informatie over dit aanbod nogmaals samengevat.

Kenmerken en rechten van A, B, C en S-aandelen

Kenmerken van A, B, C en S-aandelen

	A-aandelen	B-aandelen	C-aandelen	S-aandelen
Types van aandeelhouders	Bietentelers-leveranciers			Sympathisanten (iedereen)
Aard van de aandelen	Verwerkers (geven toegang tot B-aandelen)	Leveranciers (1 aandeel = 100 t bieten onder contract) (3 B-aandelen geven toegang tot C-aandelen)	Leveranciers (1 aandeel = 100t bieten contract) Geleidelijke volstorting (ingehouden op de bietenprijs)	Financieel
Nominale waarde van de aandelen (€)	2 000	3 000	3 000	3 000
Aantal aandelen	1	≥ 3	≥ 1	≥ 3 indien geen houder van B-aandelen ≥ 1 indien houder van B-aandelen
Minimaal te beleggen bedrag (€)	2 000	11 000 (2 000 voor het A-aandeel + 9000 voor 3 B-aandelen)	14 000 (2 000 voor het A-aandeel + 9000 van 3 B-aandelen + 3000 voor het C-aandeel)	9 000 indien geen houder van A&B-aandelen 3 000 indien houder van A&B aandelen
Volstorting	100% bij de inschrijving	25% bij de inschrijving 100% in maart 2020	10 tot 20% per jaar vanaf 2022 (ingehouden op de bietenprijs)	25% bij de inschrijving, 100 % in maart 2020

Rechten verbonden aan A, B, C en S-aandelen

	A-aandelen	B-aandelen	C-aandelen	S-aandelen
Dividend	Nee (vergoeding verwerkt in de prijs van de bieten)			Jaarlijk potentieel dividend van 3% tot 6% afhankelijk van de suikerprijs *
Vetegenwoordiging in de Raad van bestuur	Minimaal 60% van de bestuurders (momenteel 1 bestuurder per aandeelhouderskring, dit zijn 6 bestuurders)			Facultatief (momenteel 1 bestuurder)
Stemrecht	Omrechtstreekse deelname aan de AV via aandeelhouderskringen en de door de aandeelhouders verkozen afgevaardigden op de AV			
Recht van terugtrekking of ontslag	Vanaf 1 maart 2033 (behalve bij overnemer) met toestemming van de Rvb. Verkoop van aandelen en ontslag jaarlijks mogelijk.			Op elk ogenblik met toestemming van de Rvb
Recht op terugbetaling	= Nominale waarde – aandeel van eventuele overgedragen verliezen			

*Het recht op de jaarlijkse uitkering van een potentieel preferent dividend kan pas bestaan vanaf het boekjaar dat volgt op de ingebruikname van de fabriek.

CONTRACT VOOR LEVERING VAN BIETEN



- Contractueel vastgelegd tonnage = aantal B&C aandelen x 100
- Aankoop van hele bieten in reële ton
- Aankoop van het volledige overschot tegen een prijs die in verhouding staat tot de contractprijs



Aankoopprijs die het grootste deel van de verwerkingsmarge (naar boven en naar beneden) op de suikerbiet omvat en die verschilt volgens de rijkheid (+/- 9% per °S)



Uitploegen, laden en vervoer volledig ten laste van de CoBT



- Vroege premies die het reële financiële verlies van het jaar compenseren
- Late premies



Contractuele valorisatie van de pulp

VERGOEDING VOOR A, B, en S-AANDELEN

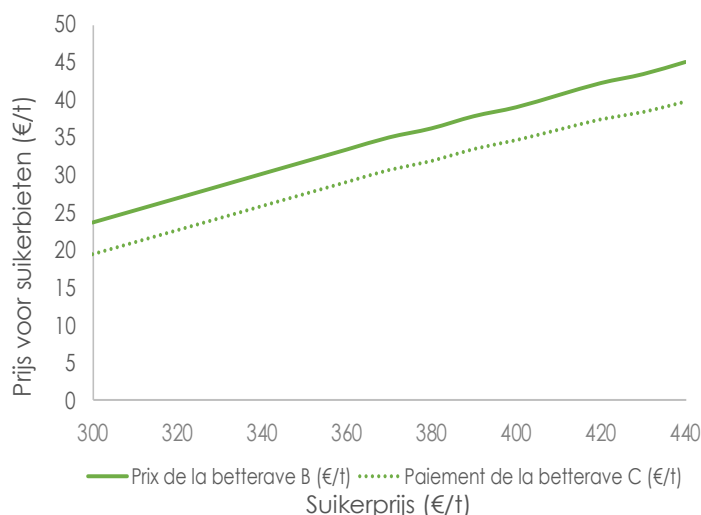
A, B, EN C-aandelen : indicatieve prijs voor suikerbieten*

De bietenprijs is de variabele voor aanpassing van het financiële model en hangt af van de andere kosten van de CoBT

Voorbeelden van de suikerprijs (€/t)	300	370	440
Indicatieve prijs voor suikerbieten onder een B-contract* (€/t)	23,78	34,99	44,93
Indicatieve betaling voor suikerbieten onder een C-contract* (€/t)	19,58	30,79	39,89

*Indicatieve prijs, alles inbegrepen, in een normatief jaar (vanaf het seizoen 2023). Deze prijschaal vormt geenszins een verbintenis van de CoBT, maar de indicatie van de meest waarschijnlijke prijs die uit het gedetailleerde financiële plan van de CoBT naar voren komt.

**De prijs onder een C-contract is gelijk aan de prijs onder een B-contract verminderd met een bijdrage ter vergoeding van het 'vervangkapitaal' dat is gestort in plaats van de niet-volgestorte C-aandelen. Een jaarlijkse inhouding, gedurende 5 tot 10 jaar, tot volstorting van 10 tot 20 % van de C-aandelen waarop ingeschreven is, wordt ook toegepast op de betaling van de C-bieten. Het verwachte totale verschil bedraagt € 4,2 tot 8,4/t bieten naar gelang van de suikerprijs (hyp.: tussen 400 en 600 €/t) en het dividend van het betaalde 'vervangkapitaal'.



S-aandelen : dividend

Het dividend is pas verschuldigd en te betalen vanaf het begin van de exploitatieperiode van de fabriek (gepland in september 2022)

Potentieel jaarlijks brutodividend van minimaal 3 tot maximaal 6 %, dat varieert naar gelang van de gemiddelde verkoopprijs van suiker van de CoBT over het betreffende boekjaar:

- 3 % (drempel) tot 400 €/t suiker;
- Lineaire variatie van 3 tot 6 % tussen 400 en 600 €/t suiker;
- 6 % (plafond) boven 600 €/t suiker

Voorbeelden van de suikerprijs (€/t)	300	370	440
Jaarlijks brutodividend (% van de uitgiftewaarde)	3	3	3,6

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER HET AANBOD

<i>Product :</i>	Aandelen van de klassen A, B, C en S van de CoBT SCRL (effecten die het eigen vermogen vertegenwoordigen). De A-, B-, C- en S-aandelen verschillen gevoelig op het vlak van onder meer de verplichting tot volstorting, het recht op dividenden, het recht op vertegenwoordiging in de Raad van bestuur, het recht op terugtrekking en ontslag.
<i>Toepasselijk recht en land van de emittent:</i>	De aangeboden effecten vallen onder het Belgische recht en worden uitgegeven door een Belgische emittent (de CoBT).
<i>Looptijd:</i>	Onbeperkt.
<i>Beleggingsdoel:</i>	De CoBT heeft als doel de verticale integratie van de biet-tot-suikerketen door bietentelers, via de oprichting en exploitatie van installaties voor de verwerking van suikerbieten. De CoBT, opgericht in het kader van de afschaffing van de Europese suikerquota, wil de winstgevendheid van de bietenteelt verbeteren door het grootste deel van de marge op de verwerking van suikerbieten tot suiker te herverdelen onder de bietentelers-coöperatoren. Daarom is de CoBT van plan om een suikerraffinaderij te bouwen, die zich vooral zal toeleveren op het extraheren van de suiker uit de suikerbieten van haar bietentelers-coöperatoren, en die tevens het grootste deel van de verwerkingsmarge terug zal opnemen in de aankooprijks van suikerbieten.
<i>Vergoeding:</i>	De aandelen van klassen A, B en C geven geen recht op de jaarlijkse uitkering van een dividend op de geboekte winsten, omdat deze aandelen verbonden zijn aan een contract voor de levering van bieten. Voor de houders van deze aandelen ligt het belang bij dit contract en de daaraan verbonden vergoeding (aankooprijks van suikerbieten). Voor zover de CoBT voldoende uitkeringscapaciteit heeft, en ten vroegste vanaf het boekjaar dat volgt op de ingebruikname van de fabriek, geven de aandelen van klasse S recht op de jaarlijkse uitkering van een preferent dividend (tussen 3 % en 6 % van de nominale waarde, afhankelijk van de suikerrijks).
<i>Risico's:</i>	Beleggen in aandelen van de CoBT houdt risico's in. De belegger loopt het risico het geïnvesteerde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen. Alvorens te beslissen, dient de belegger deel 2 van het prospectus met als titel 'Risicofactoren' aandachtig te lezen.
<i>Kosten en belastingen:</i>	Er zijn geen in- of uitstapkosten verbonden aan de inschrijving. Indien een vennoot die een natuurlijke persoon is en in België woont, dividenden ontvangt op S-aandelen, wordt 30% roerende voorheffing afgehouden van deze door de vennootschap uitgekeerde dividenden (volgens het huidige stelsel).
<i>Prijs en bedrag vereist bij inschrijving:</i>	<ul style="list-style-type: none"> • A-aandelen: een eenheid (minimum en maximum) van 2 000 €. • B-aandelen: minimaal 3 aandelen van 3 000 € (dit is minimaal 9 000 €). Aangezien A- en B-aandelen niet te scheiden zijn, is het minimaal te beleggen bedrag in AB-aandelen (i) 11 000 € (1A + 3B) voor inschrijvers die nog geen aandelen van deze klassen hebben, (ii) zo niet 3 000 € (1B). • C-aandelen: minimaal 1 aandeel van 3 000 €. Aangezien C-aandelen niet te scheiden zijn van een minimale belegging in B-aandelen, is het minimaal te beleggen bedrag in ABC-aandelen (i) 14 000 € (1A + 3B + 1C) voor een inschrijver die nog geen AB-aandelen heeft, (ii) zo niet 3 000 € (1C). • S-aandelen: (i) 3 eenheden van 3 000 € als de belegger geen B-aandelen koopt of bezit (dit is minimaal 9 000 €) of (ii) 1 eenheid van 3 000 € als de belegger B-aandelen koopt of bezit (dit is minimaal 3 000 €).

VOORAFGAANDE WAARSCHUWING

Een belegging in aandelen van de CoBT houdt risico's in. De belegger loopt het risico het geïnvesteerde bedrag geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Alvorens in te schrijven op de aandelen, dienen potentiële beleggers het volledige prospectus zorgvuldig te lezen. Het prospectus bevat een beschrijving van de aanbieding en de risicofactoren, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie pagina's 19 tot 42) en meer bepaald voor de volgende risico's:

- het risico verbonden aan het feit dat de CoBT een 'start-up' is, die ten vroegste in de maand september 2021 omzet zal boeken en waarvan de haalbaarheid en winstgevendheid van het bedrijfsmodel niet zijn getoetst aan de werkelijkheid;
- het risico verbonden aan het feit dat de CoBT mogelijk niet in staat is de nodige fondsen voor de bouw van de suikerraffinaderij van Seneffe te verzamelen en haar project dus zou moeten opgeven (wat zou impliceren dat de gemaakte kosten niet kunnen worden teruggevorderd) of ermee zou moeten doorgaan tegen minder gunstige voorwaarden, onder meer wat betreft het hoge bedrag aan eigen middelen dat de CoBT zal moeten verzamelen, doordat met de beleggers in F-aandelen en de banken nog geen enkel akkoord is gesloten en de doelstellingen van de aanbieding na de eerste openbare aanbieding niet bereikt zijn;
- het risico verbonden aan het feit dat de aanbiedingsperiode en de beslissing om te beleggen in A-, B-, C- en S-aandelen zullen plaatsvinden voordat aan de voorwaarden voor de verwezenlijking van het project van de bouw van de suikerraffinaderij wordt voldaan, en met name het verkrijgen van bankfinanciering (en de daarop toepasselijke voorwaarden) en de werving van fondsen bij financiële investeerders (F-aandelen);
- het risico verbonden aan het feit dat bepaalde structurerende elementen verbonden aan de CoBT na de aanbiedingsperiode en de beslissing om te beleggen in A-, B-, C- en S-aandelen worden bepaald, met name de definitieve samenstelling van de Raad van bestuur (F- en onafhankelijke bestuurders) en van de andere organen van de vennootschap, de precieze bepaling van de rechten verbonden aan en de regels voor belegging in F-aandelen en het risico dat de definitieve vaststelling van de rechten verbonden aan F-aandelen negatieve gevolgen zou kunnen hebben voor de rechten en het rendement van de A-, B- en C-vennoten, *a fortiori* gezien het grote aantal F-aandelen in verhouding tot de A-, B-, C- en S-vennoten, wat een impact zal hebben op de prijs van de bieten;
- het risico verbonden aan het feit dat op het moment van de aanbieding de identiteit van de financiële beleggers (F-aandelen) en de exacte rechten verbonden aan F-aandelen niet volledig bekend zijn. Het is echter vastgesteld dat de rechten verbonden aan de verschillende aandelenklassen aanzienlijk verschillen en dat de beleggers in A-aandelen en, in mindere mate, B-, C- en S-aandelen een hoger risico lopen dan de beleggers in F-aandelen, voor zover F-aandelen voorkeurrechten genieten (preferente dividenden, recht om rechtstreeks deel te nemen aan algemene vergaderingen, uitstaprecht met jaarlijks rendement op de investering, preferente liquidatie-/verkoopboni);
- het risico verbonden aan het feit dat de aandelen op naam en niet vrij verhandelbaar zijn en dat er beperkingen bestaan op de overdraagbaarheid van A-, B- en C-aandelen tot zeker 1 maart 2033; en
- het risico verbonden aan het feit dat, in geval van terugbetaling na terugtrekking, ontslag of uitsluiting, een coöperator maximaal de uitgifteprijs van zijn aandelen zal ontvangen.

Tevens dient te worden opgemerkt dat (i) de aandelen van de klassen A, B en C geen recht geven op een dividend, het economische belang van de houders van A-, B- en C-aandelen ligt namelijk in de vergoeding van het contract voor de levering van bieten dat aan deze aandelen verbonden is, en (ii) de aankoopprijs van de bieten de variabele voor neerwaartse aanpassing is om de betaling van het preferente dividend van de S- en F- aandelen mogelijk te maken (met dien verstande dat er geen minimum is vastgesteld voor de aankoopprijs van de bieten).

Er wordt herhaald dat bij het 1^e openbare aanbod de vastgelegde doelstellingen in het prospectus van 7 december 2018 niet bereikt werden (er ontbrak 12.342.000 EUR aan B-aandelen). Als na dit tweede aanbod de verworven fondsen niet volstaan, is de CoBT niet van plan om een ander aanbod te lanceren en zou het project worden opgegeven of tegen minder gunstige voorwaarden worden voortgezet.

Bij twijfel over de risico's die inherent zijn aan de aankoop van de aandelen en de geschiktheid van een dergelijke belegging voor hun behoeften en situatie, dienen de beleggers een specialist in financieel advies te raadplegen en/of, in voorkomend geval, zich ervan te onthouden om te beleggen.

Potentiële beleggers hoeven pas na een eigen onafhankelijke beoordeling van de informatie in het volledige prospectus te beslissen over een belegging in aandelen van de CoBT.

Dit prospectus is geldig tot 8 oktober 2020. De verplichting tot het publiceren van een aanvulling van het prospectus bij belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden (overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening) is niet van toepassing als een prospectus niet langer geldig is.



**Grijp vandaag de kans om ze
morgen te verwezenlijken !**

