



KINEPOLIS GROUP NV

naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179, RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling (de “**Emittent**”)

Aanbod aan het publiek in België en aanvraag tot toelating tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels

5,00% vastrentende obligaties met vervaldag 3 december 2030 voor een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100.000.000 en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000
Nominaal bedrag: EUR 1.000
Uitgifteprijs: 100% van het nominaal bedrag
Bruto actuair rendement aan de Uitgifteprijs: 5,00% (op jaarbasis)
Netto actuair rendement aan de Uitgifteprijs: 3,50% (op jaarbasis)
Terugbetalingsbedrag: 100% van het nominaal bedrag
ISIN Code: BE0390267368 – Common Code: 323706913
(de “**Obligaties**”)

*Het rendement is berekend op basis van de uitgifte van de Obligaties op de Uitgiftedatum, de Uitgifteprijs en de standaard interestvoet van 5,00% per jaar (die onderworpen is aan aanpassingen zoals uiteengezet in de voorwaarden van de Obligaties) en is gebaseerd op de veronderstelling dat de Obligaties zullen worden aangehouden tot 3 december 2030 (de “**Vervaldag**”) wanneer ze zullen worden terugbetaald aan 100% van hun hoofdsom overeenkomstig de voorwaarden van de Obligaties (zie Deel 5 (Voorwaarden van de Obligaties)). Dit vormt geen indicatie voor toekomstig rendement indien de Obligaties niet worden aangehouden tot de Vervaldag. Het nettorendement omvat een afrek van Belgische roerende voorheffing aan het huidige tarief van 30%. Beleggers dienen Deel 9 (Belasting) te raadplegen voor meer informatie over Belgische belasting met betrekking tot de Obligaties.*

Uitgiftedatum: 3 december 2025.

Inschrijvingsperiode: van 21 november 2025 (09:00 CET) tot en met 26 november 2025 (17:30 CET) (onder voorbehoud van vervroegde beëindiging).

Een aanvraag werd of zal worden ingediend door (of namens) de Emittent tot notering en tot toelating tot de handel van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels (“**Euronext Brussels**”) op of rond de Uitgiftedatum. Belfius Bank SA/NV treedt op als betaal-, berekenings- en noteringsagent met betrekking tot de Obligaties.

Het Prospectus, opgesteld in het Engels, is goedgekeurd als een prospectus door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”) op 18 november 2025, als bevoegde autoriteit krachtens Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd, de “**Prospectusverordening**”). De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed omdat het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie opgelegd door de Prospectusverordening. Goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Emittent of van de kwaliteit van de Obligaties. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken over de geschiktheid van een belegging in de Obligaties.

Overeenkomstig artikel 12 van de Prospectusverordening zal dit Prospectus geldig zijn tot 18 november 2026, mits het wordt aangevuld met enige aanvulling zoals vereist door artikel 23 van de Prospectusverordening. De verplichting om dit Prospectus aan te vullen in geval van een belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid is niet van toepassing wanneer het Prospectus niet langer geldig is.

Dit Prospectus mag alleen worden gebruikt door de Emittent of enige financiële tussenpersoon die krachtens Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd, “MiFID II**”) gemachtigd is om publieke aanbiedingen te doen in België (een “**Erkende Aanbieder**”) en die de toestemming van de Emittent heeft verkregen tot het einde van de Inschrijvingsperiode (onder voorbehoud van vervroegde beëindiging). Enige Erkende Aanbieder die overweegt dit Prospectus te gebruiken in verband met een toegelaten publiek aanbod is verplicht om, tijdens de Inschrijvingsperiode, op diens website te vermelden dat dit Prospectus wordt gebruikt voor een toegelaten publiek aanbod met toestemming van de Emittent en in overeenstemming met de relevante toepasselijke voorwaarden.**

Deze Obligaties zijn schuldinstrumenten die niet door zekerheden of garanties worden gedekt. Een belegging in de Obligaties houdt risico's in. Door in te schrijven op de Obligaties lenen beleggers geld aan de Emittent die zich verbindt tot de betaling van interest op jaarbasis en om de hoofdsom van de Obligaties terug te betalen op de Vervaldag. In geval van faillissement van of wanprestatie door de Emittent bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. De Obligaties zijn structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige door zekerheden gedekte schuldverplichtingen van de Emittent en aan de huidige en toekomstige door zekerheden gedekte en niet door zekerheden gedekte schuldverplichtingen van de dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet van een zekerheid of garantie, wat een impact kan hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om volledige of gedeeltelijke terugbetaling te krijgen met betrekking tot de Obligaties en om interestbetalingen onder de Obligaties te ontvangen in insolventiesituaties of gelijkaardige procedures. De Obligaties zijn vastrentende obligaties die blootgesteld zijn aan renterisico's als gevolg van veranderingen in markttrentes en inflatie en enige investeringsbeslissing zou een evaluatie van rentevoeten moeten inhouden.

Een beslissing om te beleggen moet uitsluitend worden genomen op basis van de gegevens vervat in het Prospectus. Alvorens een beslissing om te beleggen te nemen, moeten de beleggers het Prospectus in zijn geheel lezen (en, in het bijzonder, Deel 2 (*Risicofactoren*)) om de potentiële risico's en opbrengsten verbonden aan de beslissing om te beleggen in de Obligaties volledig te begrijpen. Potentiële beleggers dienen hun eigen conclusies te maken alvorens een beleggingsbeslissing te nemen met betrekking tot enige Obligaties. Elke potentiële belegger moet zorgvuldig onderzoeken of het gepast is voor dit type belegger om in de Obligaties te beleggen, rekening houdend met diens eigen omstandigheden, kennis en ervaring en moet, indien nodig, professioneel advies inwinnen.

Joint Bookrunners – Joint Lead Managers

BELFIUS BANK SA/NV

ING BANK N.V., Belgian Branch

KBC BANK NV

INHOUDSTAFEL

DEEL 1 – SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS	3
DEEL 2 – RISICOFACTOREN.....	11
DEEL 3 – BELANGRIJKE INFORMATIE	36
DEEL 4 – DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING	46
DEEL 5 – VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES	48
DEEL 6 – CLEARING EN VEREFFENING.....	80
DEEL 7 – BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT.....	81
DEEL 8 – BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN	112
DEEL 9 – BELASTING	113
DEEL 10 – INSCHRIJVING EN VERKOOP	123
DEEL 11 – ALGEMENE INFORMATIE.....	134

DEEL 1 – SAMENVATTING VAN HET PROSPECTUS

1 Inleiding

De onderstaande samenvatting (de “**Samenvatting**”) is opgesteld in overeenstemming met de inhouds- en vormvereisten van Verordening (EU) 2017/1129 (zoals gewijzigd, de “**Prospectusverordening**”). De Samenvatting is opgesteld in het Engels en vertaald in het Nederlands en Frans. De Emittent is verantwoordelijk voor de samenhang van de verschillende taalversies van de Samenvatting. Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheid van de Emittent in geval van inconsistentie tussen de verschillende taalversies, zal in geval van inconsistentie de Engelstalige versie prevaleren.

Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus (hieronder gedefinieerd). Enige beslissing om te beleggen in de Obligaties (hieronder gedefinieerd) moet gebaseerd zijn op een overweging door de belegger van het Prospectus in zijn geheel, met inbegrip van alle documenten opgenomen in het Prospectus door middel van verwijzing. Een belegger in de Obligaties kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank wordt ingesteld, zou de belegger die als eiser optreedt volgens het nationale recht waar de vordering aanhangig wordt gemaakt, kunnen worden verplicht de kosten voor de vertaling van het Prospectus te dragen voordat de rechtsvordering kan worden ingesteld. Burgerrechtelijke aansprakelijkheid komt enkel toe aan die personen die de Samenvatting hebben opgesteld, met inbegrip van enige vertaling ervan, maar alleen wanneer de samenvatting misleidend, inaccuraat of inconsistent is wanneer deze samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de Obligaties te beleggen.

De obligaties beschreven in deze Samenvatting zijn 5,00% vastrentende obligaties met vervaldag 3 december 2030 die zullen worden uitgegeven voor een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100 miljoen en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150 miljoen (de “**Obligaties**”) door Kinopolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179, RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling (de “**Emittent**”). De Emittent kan gecontacteerd worden per telefoon (+32 9 241 00 00) of per e-mail (companysecretary@kinopolis.com) en haar website is <https://corporate.kinopolis.com/>. De informatie op de website van de Emittent maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, het Prospectus en deze Samenvatting.

Het prospectus met betrekking tot de aanbieding aan het publiek van de Obligaties (het “**Prospectus**”) werd als een prospectus goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”), Congresstraat 12-14, 1000 Brussel, België, op 18 november 2025.

2 Essentiële informatie over de Emittent

(A) Welke instelling geeft de Obligaties uit?

De Emittent, met LEI 5493002BJQRO0S06F161, is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die is opgericht voor een onbepaalde duur, met maatschappelijke zetel gevestigd te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179, RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling.

De Emittent is in 1997 ontstaan uit de fusie van twee familiebedrijven in de bioscoopsector en is sinds 1998 beursgenoteerd. De Emittent en haar dochtervennootschappen (samen de “**Groep**”) bieden een innovatief bioscoopconcept dat binnen de sector als een baanbrekend model geldt. Naast de bioscoopactiviteiten is de Groep ook actief in film distributie, evenementenorganisatie, schermreclame en vastgoedmanagement. In Europa heeft de Groep 63 bioscopen verspreid over België, Nederland, Frankrijk, Spanje, Luxemburg, Zwitserland en Polen. Sinds de overname van de Canadese bioscoopgroep Landmark Cinemas en de Amerikaanse bioscoopgroep MJR Theatres exploiteert de Groep ook 35 bioscopen in Canada en 10 in de Verenigde Staten. In totaal exploiteert de Groep op de datum van deze Samenvatting wereldwijd 108 bioscopen (waarbij één bioscoop van Kinopolis Poznan momenteel wordt geëxploiteerd door een derde partij), met in totaal 1.137 schermen en meer dan 200.000 zitplaatsen. Na voltooiing van de overname door de Groep van de activiteiten van de Amerikaanse bioscoopketen Emagine Entertainment, die op 4 november 2025 werd aangekondigd en naar verwachting tegen eind 2025 zal worden afgerond, zal de Groep nog een extra 14 bioscopen in de Verenigde Staten exploiteren, waardoor er 177 schermen en ongeveer 18.000 zitplaatsen bijkomen. Op 30 september 2025 had Emagine Entertainment een EBITDAL van USD 20,3 miljoen geboekt voor de voorgaande twaalf maanden. Emagine Entertainment trekt ongeveer zes miljoen bezoekers per jaar en genereerde een jaaromzet van bijna USD 129 miljoen.

Op basis van de meest recente kennisgevingen die aan de Emittent zijn gedaan onder de toepasselijke transparantieregels, heeft de Emittent op de datum van deze Samenvatting de volgende aandeelhoudersstructuur: Kinohold Bis SA: 12.600.050 aandelen (46,04%) (exclusief 100.000 stemrechten verbonden aan verkochte aandelen), de Emittent: 616.582 aandelen (2,25%), dhr. Joost Bert: 492.218 aandelen (1,80%) en free float: 13.656.347 aandelen (49,91%) (waarvan BNP Paribas Asset Management Holding 836.370 aandelen (3,06%) houdt).

Op de datum van deze Samenvatting bestaat de Raad van Bestuur van de Emittent uit acht bestuurders: Pentascoop NV (vertegenwoordigd door dhr. Joost Bert), dhr. Eddy Duquenne, Pallanza Invest BV (vertegenwoordigd door dhr. Geert Vanderstappen), Mavac BV (vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen), EDK Management BV (vertegenwoordigd door mevr. Els De Keukelaere), Lupus Asset Management BV (vertegenwoordigd door dhr. Jo De Wolf), MRP Consulting BV (vertegenwoordigd door dhr. Mark Pensaert) en Alchemy Partners BV (vertegenwoordigd door mevr. Anouk Lagae).

Op de datum van deze Samenvatting bestaat het Uitvoerend Management uit de CEO, dhr. Eddy Duquenne.

KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door dhr. Frederic Poesen (lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren), heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd. EY Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te Kouterveldstraat 7b 001, 1831

Diegem, België en vertegenwoordigd door dhr. Paul Eelen (lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren), heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd.

De commissaris heeft geen verslag uitgebracht over de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 30 juni 2025.

(B) Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

De volgende tabellen geven een samenvatting van de belangrijkste financiële informatie van de Groep, gehaald uit (i) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 en (ii) de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 30 juni 2025 (telkens opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards).¹

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>In '000 €</i>	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Opbrengsten	578.189	605.475	257.892	242.786
EBITDA	165.539	186.864	63.272	54.356
EBITDAL	130.944	151.364	45.827	37.071
Adjusted EBITDA	167.336	188.167	63.886	55.168
Adjusted EBITDAL	132.741	152.667	46.442	37.883
Bedrijfsresultaat / EBIT	82.075	105.999	22.442	14.417
Resultaat voor belastingen	40.463	56.075	6.970	117
Adjusted nettoresultaat	41.811	57.952	7.497	726

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>In '000 €</i>	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	163.657	154.448	49.064	39.221
Netto-kasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	- 41.993	- 41.562	-17.835	-17.495
Netto-kasstroom gebruikt uit financieringsactiviteiten	- 138.787	- 78.896	-54.794	-76.500
Netto + toename / - afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 17.123	33.990	-23.565	-54.774

Geconsolideerde balans

<i>In '000 €</i>	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Netto financiële schuld (excl. leaseverplichtingen)	319.349	378.311	324.543	391.952
Totale activa	1.144.430	1.167.027	1.042.442	1.107.235

De Emittent heeft in het tweede kwartaal van 2025 sterke resultaten geboekt. Dit dankzij een succesvol internationaal filmaanbod in combinatie met een lonende premiumisatie-strategie. Dit resulteerde in een stijging van het bezoekersaantal met 2,2% en een omzetstijging van 6,2% in de eerste helft van 2025. De adjusted EBITDAL steeg met maar liefst 22,6% tot EUR 46,4 miljoen, wat zich vertaalde in een nettowinst van EUR 7,0 miljoen (30 juni 2024: EUR 0,1 miljoen). In het derde kwartaal van 2025 daalde het bezoekersaantal echter met 11,1% ten opzichte van dezelfde periode in 2024, grotendeels als gevolg van een minder aantrekkelijk aanbod van blockbusters in vergelijking met de uitzonderlijk sterke line-up van de zomer van 2024. Dit leidde tot een lagere adjusted EBITDAL en nettowinst, hoewel beide positief bleven. Ondanks de daling van het bezoekersaantal steeg de opbrengst per bezoeker in zowel het tweede als het derde kwartaal van 2025 ten opzichte van dezelfde periodes in 2024, dankzij de populariteit van premium bioscoopervaringen en een hogere consumptie per bezoeker.

Op 31 december 2024 bedroeg de netto financiële schuld van de Groep EUR 319,3 miljoen (31 december 2023: EUR 378,0 miljoen), exclusief leaseverplichtingen, en bedroeg de bruto financiële schuld van de Groep EUR 404,1 miljoen (31 december 2023: EUR 479,8 miljoen), exclusief leaseverplichtingen. Op 30 juni 2025 bedroeg de netto financiële schuld van de Groep EUR 324,5 miljoen (30 juni 2024: EUR 392,0 miljoen), exclusief leaseverplichtingen, en bedroeg de bruto financiële schuld van de Groep EUR 383,2 miljoen (30 juni 2024: EUR 438,9 miljoen), exclusief leaseverplichtingen. Aan het einde van het derde kwartaal van 2025 was de netto financiële schuld van de Emittent, exclusief leaseverplichtingen, grotendeels ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2024. De financiële soliditeit van de Emittent werd verder versterkt door een nieuwe, uitbreidbare kredietfaciliteit van EUR 160,0 miljoen met een looptijd van vijf jaar, afgesloten in juni 2025, ter ondersteuning van de verdere groei van de Groep. Om de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, die op 4 november 2025 werd aangekondigd en naar verwachting eind 2025 zal worden afgerond, te financieren, heeft de Emittent een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen verkregen (in de vorm van een toegezegde termijnlening onder haar bestaande kredietfaciliteit).

¹ EBITDA, EBITDAL, adjusted EBITDA, adjusted EBITDAL en adjusted nettoresultaat zijn alternatieve prestatie maatstaven die worden gebruikt naast de cijfers die zijn vastgesteld in overeenstemming met IFRS. De Emittent is van mening dat de presentatie ervan een beter inzicht geeft in haar financiële prestaties. Deze alternatieve prestatie maatstaven moeten worden beschouwd als een aanvulling op, en niet als een vervanging van, de cijfers die zijn vastgesteld in overeenstemming met IFRS.

(C) Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?

Door in te schrijven op de Obligaties lenen beleggers geld aan de Emittent die zich verbindt tot de betaling van interest op jaarbasis en om de hoofdsom van de Obligaties terug te betalen op de Vervaldag (zoals hieronder gedefinieerd). In geval van faillissement van of wanprestatie door de Emittent bestaat er een risico dat de beleggers de aan hen verschuldigde bedragen niet terugkrijgen en dat zij het geheel of een deel van hun belegging verliezen. Hoewel de Emittent van mening is dat de risico's die in het Prospectus worden beschreven alle materiële risico's en onzekerheden omvatten die op de datum van het Prospectus relevant worden geacht en die een negatief effect zouden kunnen hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële positie en vooruitzichten van de Emittent en/of de Groep, en de waarde van de Obligaties en/of het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen uit hoofde van de Obligaties na te komen negatief zouden kunnen beïnvloeden, is de Emittent niet in staat alle factoren te identificeren of te bepalen welke factoren het meest waarschijnlijk zullen optreden, aangezien de Emittent mogelijk niet op de hoogte is van alle relevante factoren en bepaalde factoren die zij momenteel niet als materieel beschouwt, materieel kunnen worden als gevolg van gebeurtenissen buiten de controle van de Emittent. De belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent en de Groep omvatten:

- strategische risico's:
 - o de beschikbaarheid en kwaliteit van audiovisuele content kan een impact hebben op de opbrengsten en bezoekersaantallen van de Groep
 - o seizoensgebonden effecten kunnen een impact hebben op de opbrengsten en winstgevendheid van de Groep
 - o concurrentiedruk kan de marktpositie en de financiële prestaties van de Groep beïnvloeden
 - o economische omstandigheden kunnen een impact hebben op de consumentenbestedingen en de beschikbaarheid van bioscoopreleases, wat een negatieve invloed kan hebben op de financiële prestaties van de Groep
- operationele risico's:
 - o storingen in informatietechnologiesystemen ("IT") kunnen een impact hebben op de activiteiten en financiële prestaties van de Groep
 - o uitzonderlijke gebeurtenissen kunnen de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties verstoren
- regelgevende en juridische risico's:
 - o fiscale regelgeving kan een impact hebben op de financiële prestaties van de Groep
- financiële risico's:
 - o de Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico's die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep
 - o het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep
 - o bestaande financieringsovereenkomsten leggen financiële convenanten op aan de Groep die de werking van haar activiteiten kunnen beperken en uiteindelijk een impact kunnen hebben op haar vermogen om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen
 - o aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, is de terugbetaling aan de Obligatiehouders structureel achtergesteld aan enige andere schuld op het niveau van de Dochtervennootschappen van de Emittent

3 Essentiële informatie over de Obligaties

(A) Wat zijn de hoofdkenmerken van de Obligaties?

De obligaties beschreven in deze Samenvatting zijn 5,00% vastrentende obligaties met vervaldag 3 december 2030 die zullen worden uitgegeven voor een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100 miljoen en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150 miljoen, met Effectenidentificatienummer (ISIN) BE0390267368 en Common Code 323706913. Het nominale bedrag van elke Obligatie is EUR 1.000. De Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. Er zijn geen beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Obligaties.

Status (rangorde) – De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onverminderd de negatieve zekerheid in de voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**")) niet door zekerheden gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en rangschikken en zullen te allen tijde *pari passu* rangschikken, zonder enige voorrang onderling en gelijk met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, met uitzondering van die verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn door wettelijke bepalingen die zowel dwingend als algemeen geldend zijn.

Belasting – Alle betalingen van hoofdsom en interest door of namens de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen vrij en onbezwaard worden gedaan en zonder inhouding of aftrek van, belastingen, heffingen, taxaties of overheidsheffingen van welke aard ook die worden opgelegd, geheven, ingehouden, geïnd of aangeslagen door of in het Koninkrijk België (met inbegrip van elk politieke onderverdeling of enige autoriteit daarin of daarvan die bevoegd is om belastingen te heffen), tenzij een dergelijke inhouding of aftrek bij wet verplicht is met betrekking tot de Obligaties. De Emittent zal niet verplicht zijn om enige bijkomende of verdere bedragen te betalen met betrekking tot dergelijke inhouding of aftrek. Betalingen van hoofdsom en interest met betrekking tot de Obligaties kunnen onderworpen zijn aan inhouding of aftrek voor belastingen. Betalingen van interest op de Obligaties zijn in principe onderworpen aan Belgische roerende voorheffing, momenteel aan een tarief van 30% op het brutobedrag, tenzij de houder van de Obligaties (de "**Obligatiehouder**") een vermindering of vrijstelling kan genieten.

Negatieve zekerheid – De Voorwaarden bevatten een negatieve zekerheidsbepaling die voorziet dat de Emittent: (i) geen hypotheek, last, pand, voorrecht of andere vorm van bezwaring of zekerheidsrecht, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, iets analoog aan één van de voorgaande onder de wetten van enig rechtsgebied ("**Zekerheid**"), zal vestigen of laten bestaan op het geheel of enig deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap of tot zekerheid van enige garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap, (ii) ervoor zal zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een Zekerheid vestigt of laat bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige

onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap of tot zekerheid van enige garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap en (iii) ervoor zal zorgen dat geen Dochtervennootschap enige garantie of vrijwaring verleent met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap, tenzij, op hetzelfde tijdstip of voorafgaand daaraan, de verbintenissen van de Emittent onder de Obligaties daarmee op gelijke en evenredige wijze worden gewaarborgd of genieten van een garantie of vrijwaring onder in wezen dezelfde voorwaarden (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, alle voorwaarden die voorzien in de automatische aanvulling en vrijgave van een dergelijke zekerheid, garantie of vrijwaring), al naargelang het geval, of het voordeel genieten van een dergelijke andere Zekerheid, garantie, vrijwaring of andere regeling die zal worden goedgekeurd door een buitengewoon besluit van de Obligatiehouders. Dit verbod is niet van toepassing op enige Zekerheid, garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap die: (i) bestaat met betrekking tot enige Relevante Schuld die wordt verworven of overgenomen door de Emittent of een Dochtervennootschap op het moment van dergelijke verwerving, (ii) bestaat met betrekking tot ondernemingen, activa of inkomsten die door de Emittent of een Dochtervennootschap worden verworven op het moment van een dergelijke verwerving, (iii) bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt, (iv) ontstaat van rechtswege of ingevolge een dwingende bepaling van enig toepasselijk recht; of (v) een Toegestane Zekerheid voor Projectfinanciering vormt.

“**Materiële Dochtervennootschap**” betekent, op elk moment, een Dochtervennootschap van de Emittent waarvan de totale activa (zoals bepaald op niet-geconsolideerde basis en op een basis die consistent is met de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent) niet minder dan 10% van de geconsolideerde totale activa van de Groep vertegenwoordigen, allemaal zoals berekend op basis van de op dat moment laatste geauditeerde jaarrekening van de Emittent.

“**Toegestane Zekerheid voor Projectfinanciering**” betekent elke Zekerheid toegekend door Projectfinancieringsentiteiten en elke Zekerheid toegekend met betrekking tot de aandelen in dergelijke Projectfinancieringsentiteiten tot zekerheid van, en elke garantie toegekend door de Emittent tot zekerheid van, elke Relevante Schuld uitgegeven door de relevante Projectfinancieringsentiteiten met het oog op de financiering van het geheel of een deel van een project, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de garanties toegekend door de Emittent met betrekking tot elke Relevante Schuld uitgegeven door Projectfinancieringsentiteiten niet meer bedraagt dan EUR 75 miljoen (of het equivalent daarvan).

“**Projectfinancieringsentiteiten**” betekent één of meer leden van de Groep (andere dan de Emittent) die zijn gevormd of opgericht met als doel, en wiens activiteiten bestaan uit, het verwerven, bouwen of ontwikkelen van enig project met betrekking waartoe de persoon of personen die de financiering van dergelijk project verzorgen, zijn overeengekomen om hun verhaal te beperken tot (i) het gefinancierde project en de opbrengsten van dergelijk project als enige bron van terugbetaling en (ii) indien van toepassing, een garantie van de Emittent.

“**Relevante Schuld**” betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of het gaat om hoofdsom, premie, interesten of andere bedragen), in de vorm van of aangetoond door notes, obligaties, schuldbekentenissen, loan stock, schatkistcertificaten, commercial paper of andere overdraagbare schuldinstrumenten (schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn in de zin van artikel 2.31^o, b) van de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten), ongeacht of deze uitgegeven zijn tegen contanten of geheel of gedeeltelijk tegen een andere vergoeding dan contanten, of enige Schuldscheindarlenen en die genoteerd of gewoonlijk verhandeld worden of kunnen worden op enige effectenbeurs, over-the-counter of andere effectenmarkt. Voor alle duidelijkheid, Relevante Schuld omvat geen schuld voor geleend geld die voortvloeit uit lenings- of kredietfaciliteitovereenkomsten.

“**Dochtervennootschap**” betekent, op enig bepaald moment, een dochtervennootschap van de Emittent in de zin van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Gevallen van wanprestatie – Indien en enkel indien één van de volgende gebeurtenissen (elk een “**Geval van Wanprestatie**”) zich voordoet en voortduurt, dan kan elke Obligatie, door schriftelijke kennisgeving door de Obligatiehouder aan de Emittent op haar maatschappelijke zetel en aan Belfius Bank SA/NV als agent onder de Obligaties (de “**Agent**”) op haar gespecificeerde kantoor, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden verklaard, waarna de Obligaties onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden tegen hun nominale bedrag samen met de aangegroeide interest (indien toepasselijk) tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteit tenzij dergelijk Geval van Wanprestatie verholpen is vóór de ontvangst van dergelijke kennisgeving door de Agent:

- niet-betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd uit hoofde van de Obligaties, gedurende een bepaalde periode en behalve, voor een periode van maximaal 7 Werkdagen, wanneer dit te wijten is aan een (niet-)handeling van de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) of enige deelnemer aan het effectenvereffeningssysteem van de NBB (het “**NBB-SSS**”) of aan de slechte werking van het NBB-SSS; of
- niet-nakoming of niet-naleving door de Emittent van enige andere verplichting uit hoofde van de Obligaties, met inachtneming van een herstelperiode indien herstel mogelijk is; of
- enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of enige Dochtervennootschap (met uitzondering van enige schuld ten aanzien van leveranciers) voor of met betrekking tot geleende gelden gelijk aan of hoger dan EUR 35 miljoen (of het equivalent daarvan) in totaal, (i) wordt verschuldigd en betaalbaar vóór de vastgestelde vervaldag na het invoeren van een geval van wanbetaling (hoe dan ook omschreven) door de relevante schuldeisers (“*acceleration*”) of (ii) wordt niet betaald wanneer verschuldigd of, al naargelang het geval, binnen enige oorspronkelijk toepasselijke respijttermijn; of
- een Zekerheid gecreëerd of overgenomen door de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen met betrekking tot enig eigendom of activa van de Emittent of een Dochtervennootschap wordt uitgewonnen voor een bedrag van ten minste EUR 40 miljoen (of het equivalent daarvan op het moment van de uitwinning) en de uitwinningprocedure met betrekking tot dergelijke Zekerheid wordt niet opgeschort of afgewezen binnen 90 kalenderdagen; of
- gebeurtenissen met betrekking tot de insolventie, gerechtelijke reorganisatie of soortgelijke procedures van de Emittent of een Materiële Dochtervennootschap; of

- gebeurtenissen met betrekking tot de liquidatie, vereffening of ontbinding van de Emittent of een Materiële Dochtervennootschap, behoudens uitzonderingen; of
- (x) er doet zich een wezenlijke verandering voor in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, vergeleken met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, of (y) er doet zich een reorganisatie of overdracht van de activa van de Groep voor die resulteert in (i) een wezenlijke verandering in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, in vergelijking met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd voorafgaand aan de reorganisatie of overdracht, op voorwaarde dat een dergelijke gebeurtenis de belangen van de Obligatiehouders wezenlijk schaadt of (ii) een aanzienlijke vermindering van de activa van de Groep, tenzij alle of vrijwel alle opbrengsten van de overdracht van de betreffende activa worden of zullen worden geherinvesteerd in de Groep; of
- het wordt voor de Emittent onwettig of onrechtmatig om enige van haar verplichtingen onder de Obligaties uit te voeren; of
- de Obligaties worden geschrapt van de notering of opgeschort van de handel voor een bepaalde periode om een reden die kan worden toegeschreven aan de Emittent, tenzij in geval van een effectieve notering en toelating tot de handel van de Obligaties op een andere gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte tegen het einde van die periode.

Vergaderingen en wijzigingen – De Voorwaarden bevatten bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders in verband met zaken die hun belangen in het algemeen beïnvloeden. Daarnaast bepalen de Voorwaarden dat Obligatiehouders beslissingen kunnen nemen door middel van schriftelijke besluiten of elektronische toestemmingen. Deze bepalingen laten toe dat gedefinieerde meerderheden alle houders binden, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de relevante vergadering en houders die hebben gestemd op een manier die tegengesteld is aan de meerderheid of die, naargelang het geval, het relevante schriftelijke besluit niet hebben ondertekend of hun elektronische toestemming niet hebben gegeven voor het nemen van het relevante besluit. De Agent zal alleen een wijziging toestaan van, of een verklaring van afstand of toelating voor een inbreuk of voorgestelde inbreuk op, of niet-naleving van, de agentovereenkomst af te sluiten tussen de Emittent en de Agent (de “**Agentovereenkomst**”) en/of de dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (*service contract for the issuance of fixed income securities*) af te sluiten tussen de Emittent, de Agent en de NBB en/of de Voorwaarden, zonder de toestemming van de Obligatiehouders, ofwel (i) indien redelijkerwijze niet verwacht kan worden dat dit wezenlijk nadelig zou zijn voor de belangen van de relevante Obligatiehouders of (ii) die naar het oordeel van de Agent van formele, ondergeschikte of technische aard is of (iii) die gemaakt wordt om een kennelijke fout recht te zetten of (iv) om te voldoen aan dwingende wettelijke bepalingen.

Toepasselijk recht – De Obligaties worden beheerst door Belgisch recht.

Interest – De Obligaties brengen interest op vanaf hun datum van uitgifte aan een vaste interestvoet van 5,00% per jaar. Interest zal jaarlijks achteraf betaalbaar zijn op 3 december in elk jaar. De eerste betaling van interest zal gebeuren op 3 december 2026.

De interest zal verhoogd worden met 0,50% per jaar indien op of voor 30 juni 2026 (de “**Long Stop Datum**”) (i) de bepalingen met betrekking tot controlewijziging vervat in de Voorwaarden niet werden goedgekeurd of aanvaard door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent of (ii) de besluiten die dergelijke goedkeuring of aanvaarding bevatten niet werden neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank. De interestvoet zal worden verhoogd vanaf de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de Long Stop Datum tot de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de controlewijziging besluiten werden goedgekeurd en neergelegd.

Daarenboven zal de interest als volgt aangepast worden in het geval van een Financial Condition Step-Up Change of een Financial Condition Step-Down Change: (i) indien een Financial Condition Step-Up Change plaatsvindt, zal de interestvoet verhoogd worden met 0,50% per jaar vanaf en met inbegrip van de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de datum waarop de Financial Condition Step-Up Change plaatsvond; en (ii) indien een Financial Condition Step-Down Change plaatsvindt nadat een Financial Condition Step-Up Change eerst heeft plaatsgevonden, zal de interestvoet verlaagd worden met 0,50% per jaar vanaf en met inbegrip van de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de datum waarop de Financial Condition Step-Down Change plaatsvond. De interestvoet kan nooit verhoogd worden met meer dan 0,50% per jaar ten gevolge van het plaatsvinden van een Financial Condition Step-Up Change.

“**Geconsolideerde Leverage Ratio**” betekent, met betrekking tot een Relevante Periode, de ratio van de Adjusted Netto Financiële Schuld op de laatste dag van die Relevante Periode ten opzichte van de Adjusted EBITDAL met betrekking tot die Relevante Periode.

Een “**Financial Condition Step-Down Change**” betekent de omstandigheid waarbij blijkt uit een kennisgeving afgeleverd door de Emittent dat na het plaatsvinden van een Financial Condition Step-Up Change, de Geconsolideerde Leverage Ratio voor de Relevante Periode 4,00:1 niet overschrijdt.

Een “**Financial Condition Step-Up Change**” betekent de omstandigheid waarbij blijkt uit een kennisgeving afgeleverd door de Emittent dat de Geconsolideerde Leverage Ratio voor de Relevante Periode 4,00:1 overschrijdt.

Het bruto actuair rendement op de Obligaties bedraagt 5,00%. Het netto actuair rendement op de Obligaties bedraagt 3,50%. Het nettorendement weerspiegelt een aftrek van de huidige Belgische roerende voorheffing van 30% voor Obligatiehouders die hun Obligaties aanhouden op een niet-vrijgestelde effectenrekening (N-rekening) van het NBB-SSS.

Terugbetaling – Tenzij eerder aangekocht, geannuleerd of terugbetaald zullen de Obligaties terugbetaald worden op 3 december 2030 (de “**Vervaldag**”) aan hun nominale bedrag. De Obligaties mogen niet worden terugbetaald naar keuze van de Emittent voorafgaand aan de Vervaldag, niettegenstaande het recht van de Emittent en haar Dochtervennootschappen om op elk ogenblik Obligaties te kopen, zowel op de open markt als anderszins, aan elke prijs. In het geval dat een bepaalde controlewijziging (die onderworpen is aan bepaalde voorwaarden) met betrekking tot de Emittent plaatsvindt, zal elke Obligatiehouder het recht hebben om van de Emittent de terugbetaling te eisen van alle Obligaties van dergelijke Obligatiehouder, onderworpen aan de goedkeuring van de bepalingen met betrekking tot controlewijziging door de aandeelhouders van de Emittent en de neerlegging van de besluiten overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

- (B) Waar zullen de Obligaties worden verhandeld?
Een aanvraag werd of zal worden ingediend door (of namens) de Emittent tot notering en tot toelating tot de handel van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels. Voorafgaand aan de notering en de toelating tot de handel is er geen publieke markt voor de Obligaties.
- (C) Is er aan de Obligaties een garantie verbonden?
Er is geen garantie verbonden aan de Obligaties.
- (D) Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Obligaties?
Er zijn bepaalde factoren die van wezenlijk belang zijn om de risico's verbonden aan de Obligaties te beoordelen. De belangrijkste risico's met betrekking tot de Obligaties omvatten:
- risico's verbonden aan de aard van de Obligaties:
 - o de Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst meer schulden aangaan die afbreuk kunnen doen aan het vermogen van de Emittent om interestbedragen onder de Obligaties te betalen of om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag
 - o de Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures
 - risico's verbonden aan de Voorwaarden:
 - o de Voorwaarden bevatten enkel bepaalde beperkingen op bedrijfsreorganisaties en materiële wijzigingen van de aard van de activiteiten van de Groep
 - risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties en hun vereffening:
 - o de Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken zijn bij transacties die een nadelig effect hebben op de belangen van de Obligatiehouders

4 Essentiële informatie over de aanbieding van de Obligaties aan het publiek en de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

- (A) Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in deze Obligaties beleggen?

De Obligaties worden enkel aangeboden aan het publiek in België (het “**Publiek Aanbod**”).

De Emittent geeft de toestemming dat het Prospectus kan worden gebruikt voor doeleinden van het Publiek Aanbod tot de laatste dag van de inschrijvingsperiode, die loopt van 21 november 2025 (09:00 CET) tot, behoudens vervroegde beëindiging, 26 november 2025 (17.30 CET) inbegrepen (de “**Inschrijvingsperiode**”) in België door elke financiële tussenpersoon die gemachtigd is krachtens Richtlijn 2014/65/EU (zoals gewijzigd, “**MiFID II**”) om dergelijke aanbiedingen te doen (een “**Erkende Aanbieder**”). **Enige Erkende Aanbieder die overweegt het Prospectus te gebruiken in verband met het Publiek Aanbod is verplicht om, tijdens de Inschrijvingsperiode, op diens website te vermelden dat het Prospectus wordt gebruikt voor een toegelaten publiek aanbod met toestemming van de Emittent en in overeenstemming met de relevante toepasselijke voorwaarden.**

EEN BELEGGER DIE OVERWEEGT DE OBLIGATIES TE KOPEN OF DIE DE OBLIGATIES KOOPT IN HET KADER VAN EEN PUBLIEK AANBOD VAN EEN ERKENDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE OBLIGATIES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE ERKENDE AANBIEDER ZULLEN PLAATSVINDEN, IN OVEREENSTEMMING MET DE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD DAT TUSSEN DEZE ERKENDE AANBIEDER EN DEZE BELEGGER VAN KRACHT IS, MET INBEGRIJF VAN REGELINGEN MET BETREKKING TOT PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN AFWIKKELING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE ERKENDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.

Het Publiek Aanbod en de uitgifte van de Obligaties is onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden uiteengezet in een plaatsingsovereenkomst gesloten tussen Belfius Bank SA/NV, ING Bank N.V., Belgian Branch en KBC Bank NV als joint lead managers (de “**Joint Lead Managers**”) en de Emittent, die gebruikelijk zijn voor dit type transactie. De Obligaties worden uitgegeven voor een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100 miljoen en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150 miljoen.

Het definitieve totale nominale bedrag van de Obligaties (het “**Totale Nominale Bedrag**”) zal worden bepaald door de Emittent in overeenstemming met bepaalde criteria. In voorkomend geval, op beslissing van de Emittent, kan het totale maximum nominale bedrag van de Obligaties verhoogd worden op het einde (of bij vroegtijdige beëindiging) van de Inschrijvingsperiode. In dergelijk geval zal een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd. Het Totale Nominale Bedrag zal zo snel mogelijk na het einde (of de vroegtijdige beëindiging) van de Inschrijvingsperiode worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds/> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties/> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/relations-investisseurs/obligations/>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025/> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025/>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025/ / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025/)). Indien er op het einde van de Inschrijvingsperiode onvoldoende vraag is van beleggers om het minimum nominale bedrag van de Obligaties uit te geven, behoudt de Emittent zich het recht voor (in overeenstemming met de Joint Lead Managers) om (i) de uitgifte te annuleren, in welk geval een kennisgeving zal worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds/> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties/> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/relations-investisseurs/obligations/>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025/> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025/>)).

kinopolis-2025) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025) en de Emittent mogelijk een aanvulling op het Prospectus zal moeten publiceren of (ii) dergelijk minimum nominaal bedrag te verlagen door een aanvulling op het Prospectus te publiceren.

Een vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode zal ten vroegste plaatsvinden op 21 november 2025 (17:30 CET) (de “**Minimale Verkoopperiode**”). In geval van vroegtijdige beëindiging zal zo snel mogelijk (en ten laatste op de Werkdag na de datum van vroegtijdige beëindiging) een kennisgeving worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)). Deze kennisgeving zal de datum en het uur van de vervroegde beëindiging vermelden.

Het verwachte tijdschema voor het Publiek Aanbod is als volgt:

- 19 november 2025: publicatie van het Prospectus op de website van de Emittent en op de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers;
- 21 november 2025, 09:00 (CET): opening van de Inschrijvingsperiode;
- 21 november 2025, 17:30 (CET): vroegst mogelijke beëindiging van de Inschrijvingsperiode;
- 26 november 2025, 17:30 (CET): afsluitingsdatum van de Inschrijvingsperiode (indien niet vervroegd beëindigd);
- tussen 27 november 2025 en 28 november 2025: verwachte publicatiedatum van de resultaten van het Publiek Aanbod (met inbegrip van de netto-opbrengsten), tenzij deze eerder gepubliceerd werden in geval van vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode; en
- 3 december 2025: Uitgiftedatum en notering en toelating tot de handel van de Obligaties op Euronext Brussels, welke ook de datum is van initiële aflevering van de Obligaties aan de inschrijvers.

De uitgifteprijs zal 100% zijn van het nominale bedrag voor elk van de Obligaties (de “**Uitgifteprijs**”). De volgende commissies ten voordele van de Joint Lead Managers zullen worden aangerekend aan de Emittent en zullen worden afgetrokken van de bruto-opbrengsten van de Obligaties:

- voor beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (zoals hieronder gedefinieerd) (de “**Particuliere Beleggers**”), zal de Emittent een verkoops- en distributiecommissie betalen aan de Joint Lead Managers gelijk aan 1,875% van het nominale bedrag van de Obligatie (de “**Commissie voor Particuliere Beleggers**”); en
- voor beleggers die gekwalificeerde beleggers zijn zoals gedefinieerd in Artikel 2(e) van de Prospectusverordening (de “**Gekwalificeerde Beleggers**”), zal de Emittent een distributiecommissie betalen aan de Joint Lead Managers van 1,875% van het nominale bedrag van elke Obligatie die effectief geplaatst wordt bij een derde distributeur en/of Gekwalificeerde Belegger (de “**Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**”). De Joint Lead Managers kunnen een korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die niet hoger zal zijn dan 1,875% (de “**Korting**”). Het bedrag van de Korting zal worden afgetrokken van de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers, wat ertoe leidt dat de Joint Lead Managers afstand doen van een deel van hun respectieve Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers. De Joint Lead Managers zullen geen dergelijke Korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen in het kader van onafhankelijk beleggingsadvies of portefeuillebeheer (zoals gedefinieerd in MiFID II).

De beoogde toewijzingsstructuur voor de plaatsing van de Obligaties zal de volgende zijn, die gewijzigd kan worden krachtens onderlinge overeenkomst tussen de Emittent en de Joint Lead Managers:

- elk van de Joint Lead Managers zal een minimum van EUR 28.000.000 en een maximum van EUR 42.000.000 van de Obligaties (of 28% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) plaatsen naar beste vermogen uitsluitend bij Particuliere Beleggers in diens eigen retail en private banking netwerk, tegen een prijs die gelijk is aan 100% van het nominale bedrag van de Obligaties, in totaal een minimum van EUR 84.000.000 en een maximum van EUR 126.000.000 (of 84% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) (de “**Retail Obligaties**”); en
- de Joint Lead Managers zullen, samen handelend naar beste vermogen, bij derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers een minimum van EUR 16.000.000 en een maximum van EUR 24.000.000 van de Obligaties (of 16% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) plaatsen tegen een prijs die gelijk is aan 100% (die in voorkomend geval kan worden verminderd met een Korting) van het nominale bedrag van de Obligaties (de “**QI Obligaties**”).

Indien, om 17:30 uur (CET) op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode, de aan een Joint Lead Manager toegewezen Retail Obligaties niet volledig geplaatst zijn door dergelijke Joint Lead Manager, zal elk van de andere Joint Lead Managers die de aan deze toegewezen Retail Obligaties volledig geplaatst heeft, het recht (maar niet de verplichting) hebben om deze Retail Obligaties te plaatsen bij Particuliere Beleggers in diens eigen retail en private banking netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen deze andere Joint Lead Managers. Indien enige Retail Obligaties ongeplaatst blijven overeenkomstig de in deze paragraaf beschreven mechanismen, kunnen dergelijke Obligaties door de Joint Lead Managers worden toegewezen aan de orders met betrekking tot QI Obligaties, aan derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers. Indien de QI Obligaties niet volledig worden geplaatst door de Joint Lead Managers, zal elk van de Joint Lead Managers het recht (maar niet de verplichting) hebben om dergelijke QI Obligaties te plaatsen en zullen enige dergelijke QI Obligaties worden geplaatst bij Particuliere Beleggers in hun eigen retail en private banking netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen deze Joint Lead Managers. Indien niet alle Obligaties geplaatst zijn om 17:30 uur (CET) op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode en rekening houdend met de hertoewijzing overeenkomstig de voorgaande paragrafen, zal elk van de Joint Lead Managers het recht hebben om de ongeplaatste Obligaties te plaatsen bij Particuliere Beleggers en bij Gekwalificeerde Beleggers.

In geval van overinschrijving kan een vermindering van toepassing zijn, d.w.z. dat de inschrijvingen proportioneel zullen worden verminderd, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, voor zover mogelijk (d.w.z. voor zover er niet meer beleggers zijn dan Obligaties),

een minimum nominaal bedrag van EUR 1.000, wat de minimum coupure van de Obligaties is. Verschillende verminderingspercentages kunnen op de inschrijvers van toepassing zijn, afhankelijk van de financiële tussenpersoon via dewelke zij op de Obligaties hebben ingeschreven.

Zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode zullen de beleggers geïnformeerd worden over het aantal Obligaties dat hen werd toegewezen. Elke betaling gedaan door een inschrijver op de Obligaties in verband met de inschrijving op Obligaties die niet worden toegewezen, zal worden terugbetaald binnen de zeven werkdagen na de datum van betaling in overeenstemming met de regelingen die gelden tussen dergelijke betrokken inschrijver en de betrokken financiële tussenpersoon, en de betrokken inschrijver zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot dergelijke betalingen.

De verwachte betalingsdatum is 3 december 2025. De betaling voor de Obligaties kan alleen gebeuren door middel van een debitering van een depositorekening. De Obligaties zullen worden geleverd zodra de Agent, ten laatste op de betalingsdatum, de bedragen van de onderschreven Obligaties crediteert op de rekeningen van de deelnemers voor verdere verdeling aan de inschrijvers op 3 december 2025, in overeenstemming met de gebruikelijke werkingsregels van het NBB-SSS en haar deelnemers.

Alle kosten die door de Emittent worden gemaakt met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van de juridische kosten en de kosten in verband met de commissaris, Euronext Brussels, de Agent, de FSMA en kosten in verband met marketing en voor alle duidelijkheid met inbegrip van de Commissie voor Particuliere Beleggers en de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers) moeten worden gedragen door de Emittent en worden geraamd op EUR 3,25 miljoen in het geval van een inschrijving op de Obligaties voor het Maximum Nominale Bedrag. De volgende kosten zullen uitdrukkelijk aangerekend worden aan de beleggers wanneer zij inschrijven op de Obligaties: (i) alle kosten (overschrijvingskosten, bewaaringskosten, enz.) die de relevante financiële tussenpersoon van de belegger kan aanrekenen en (ii) bijkomende kosten en uitgaven die verschuldigd kunnen zijn aan de relevante financiële tussenpersoon bij de uitoefening van de Controlewijziging putoptie via een financiële tussenpersoon (andere dan de Agent). De financiële diensten met betrekking tot de uitgifte en de initiële levering van de Obligaties zullen kosteloos worden verstrekt door de Joint Lead Managers. Beleggers moeten zich informeren over de kosten die hun financiële instellingen hen zouden kunnen aanrekenen.

(B) Waarom wordt het prospectus opgesteld?

Bestemming van de Opbrengsten

De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties zullen naar verwachting EUR 97,7 miljoen bedragen in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 100 miljoen en EUR 146,75 miljoen in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 150 miljoen (in elk geval na aftrek van kosten en uitgaven). Er wordt verwacht dat de netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties door de Emittent zullen worden aangewend voor haar algemene bedrijfsdoeleinden, met inbegrip van de herfinanciering van bestaande schulden, en voor de uitbreiding van de activiteiten en zakelijke ondernemingen van de Groep. De netto-opbrengsten zullen niet worden aangewend om de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment te financieren, waarvoor de Emittent een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen heeft verkregen.

Plaatsingsovereenkomst

De Joint Lead Managers zijn met de Emittent een plaatsingsovereenkomst overeengekomen om, onder bepaalde voorwaarden, naar beste vermogen de Obligaties in een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100 miljoen en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150 miljoen te plaatsen bij derden tegen de Uitgifteprijs (verminderd met een korting, indien van toepassing), zonder een bindende verplichting.

Belangenconflicten

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent en andere leden van de Groep betrokken zijn in een algemene zakelijke relatie en/of in specifieke transacties met de Joint Lead Managers en de Agent en dat zij belangenconflicten zouden kunnen hebben die een nadelig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. In het bijzonder zijn de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen) kredietverstrekkers onder de 'credit facility agreement' van de Emittent (die de extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen omvat voor de financiering van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, verstrekt door enkele van de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen)). Op de datum van deze Samenvatting bedraagt de totale bestaande financiële schuld van de volledig geconsolideerde entiteiten van de Groep die uitstaat tegenover en/of is toegezegd door de Joint Lead Managers (en hun respectieve verbonden ondernemingen) een totaal bedrag van ongeveer EUR 202,6 miljoen, d.i., EUR 71,1 miljoen voor Belfius Bank SA/NV, EUR 43,5 miljoen voor ING België NV en EUR 88 miljoen voor KBC Bank NV. Het kan niet worden uitgesloten dat het bedrag van deze schuld zou stijgen tijdens de looptijd van de Obligaties of dat de Emittent of andere leden van de Groep zekerheidsrechten zouden toekennen met betrekking daartoe. Op de datum van deze Samenvatting verstrekken de Joint Lead Managers en de Agent onder andere betalingsdiensten, investeringen van liquide middelen, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand in verband met obligaties en schatkisecificaten aan de Emittent en andere leden van de Groep, waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen vertegenwoordigen terugkerende kosten die worden betaald aan de Joint Lead Managers en de Agent, alsook aan andere banken die gelijkaardige diensten aanbieden.

DEEL 2 – RISICOFACTOREN

De Emittent meent dat de volgende factoren diens vermogen zouden kunnen aantasten om diens verbintenissen onder de Obligaties na te komen. Al deze factoren zijn onvoorziene omstandigheden die zich al dan niet zouden kunnen voordoen en de Emittent is niet in een positie om zich definitief uit te spreken over de waarschijnlijkheid dat dergelijke onvoorziene omstandigheden zich zullen voordoen. De factoren waarvan de Emittent meent dat ze belangrijk zijn voor het beoordelen van het marktrisico dat verbonden is aan de Obligaties worden eveneens hieronder omschreven.

De risicofactoren worden afhankelijk van hun aard in categorieën gepresenteerd. Beleggers dienen te noteren dat de nummering van de risicofactoren enkel opgenomen is om de leesbaarheid te verbeteren en geen specifieke volgorde van de risicofactoren aangeeft. In elke categorie worden echter eerst de risicofactoren vermeld die, volgens de beoordeling van de Emittent, de meest belangrijke risico's zijn rekening houdend met de verwachte omvang van het negatieve effect ervan op de Emittent en de waarschijnlijkheid dat ze zich zullen voordoen. De andere risicofactoren zijn niet gerangschikt in volgorde van belangrijkheid.

Potentiële beleggers dienen er rekening mee te houden dat de risico's met betrekking tot de Emittent en de Obligaties samengevat in de Samenvatting de risico's zijn die de Emittent het meest essentieel acht voor een beoordeling door een potentiële belegger van de vraag of deze een belegging in de Obligaties al dan niet in overweging moet nemen. Aangezien de risico's waarmee de Emittent wordt geconfronteerd echter verband houden met gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich al dan niet in de toekomst kunnen voordoen, dienen potentiële beleggers niet alleen de informatie over de voornaamste risico's die in de Samenvatting zijn samengevat in overweging te nemen.

Alvorens in de Obligaties te beleggen, dienen potentiële beleggers alle informatie in dit Prospectus (met inbegrip van enige documenten die opgenomen zijn door verwijzing) zorgvuldig te overwegen, met inbegrip van de volgende specifieke risico's en onzekerheden. Indien één van de volgende risico's zich voordoet, zou het bedrijf, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van de Emittent en/of de Groep negatief kunnen worden beïnvloed. In dat geval zou de waarde van de Obligaties kunnen dalen en een belegger zou een deel of het geheel van diens belegging kunnen verliezen als gevolg van het onvermogen van de Emittent om diens verplichtingen onder de Obligaties na te komen. De Emittent en/of de Groep kunnen bovendien geconfronteerd worden met risico's en onzekerheden die hieronder niet worden beschreven omdat ze momenteel niet bekend zijn bij de Emittent of omdat de Emittent ze momenteel als onbelangrijk beschouwt. Deze laatste kunnen ook een negatief effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand en de vooruitzichten van de Emittent en/of de Groep, en kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van de Obligaties en/of het vermogen van de Emittent om diens verplichtingen onder de Obligaties na te komen.

Begrippen gedefinieerd in de voorwaarden van de Obligaties (zie Deel 5 (Voorwaarden van de Obligaties)) hebben dezelfde betekenis wanneer hieronder gebruikt. Elke verwijzing naar een wetboek, wet, decreet, verordening, richtlijn of enige uitvoerende of andere wetgevende maatregel zal worden opgevat als een verwijzing naar een dergelijk wetboek, wet, decreet, verordening, richtlijn of uitvoerende of andere wetgevende maatregel zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangevuld, geherformuleerd en/of vervangen. Elke verwijzing naar de "Groep" is een verwijzing naar de Emittent en haar dochtervennootschappen.

A. RISICO'S MET BETREKKING TOT DE EMITTENT EN DE GROEP

1. Strategische risico's

(1) De beschikbaarheid en kwaliteit van audiovisuele content kan een impact hebben op de opbrengsten en bezoekersaantallen van de Groep

Aangezien de Groep geen eigen content produceert (zoals films), is zij afhankelijk van de beschikbaarheid, diversiteit en kwaliteit van films en andere audiovisuele content, evenals van de mogelijkheid om deze content te kunnen huren van distributeurs.

Een gebrek aan (kwaliteitsvolle) content kan een aanzienlijke invloed hebben op de activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van de Groep. Een daling in beschikbare (kwaliteitsvolle) filmcontent kan leiden tot lagere bezoekersaantallen, wat een rechtstreekse invloed heeft op de ticketverkoop en de algemene winstgevendheid. In 2024 waren de opbrengsten van box office, met als belangrijkste inkomstenstroom de verkoop van bioscooptickets, goed voor 52,1% van de totale omzet, waardoor het een belangrijke inkomstenbron is voor de Groep. Ook de verkoop in de bioscoop (in-theatre sales, of "ITS"), die voornamelijk bestaat uit de verkoop van eten en drinken in de bioscoopcomplexen van de Groep, vertegenwoordigde 31,8% van de totale omzet in 2024. Lagere bezoekersaantallen als gevolg van de beperkte beschikbaarheid van content kunnen een negatieve invloed hebben op de opbrengsten en winstgevendheid van box office en ITS. Dit werd weerspiegeld in het lagere (-7,9%) bezoekersaantal in 2024 (32,6 miljoen bezoekers vergeleken met 35,4 miljoen bezoekers in 2023), wat resulteerde in een omzetzijging van 4,5% in 2024 vergeleken met 2023. Daarnaast zouden de opbrengsten uit schermreclame en film distributieactiviteiten, die 3,4% bijdroegen aan de totale omzet in 2024, kunnen dalen als minder filmreleases of releases van lagere kwaliteit resulteren in minder reclamemogelijkheden en lagere distributie-inkomsten.

Sinds de Covid-19 pandemie en de stakingen in 2023 in Hollywood heeft de Groep gezien dat de wereldwijde bioscoopindustrie zich nog aan het herstellen is. Dit wordt weerspiegeld door het lagere aantal brede releases door grote studio's (die verwijzen naar films die worden uitgebracht op meer dan 20.000+ schermen in de wereld) in 2024, die nog steeds 25%² lager zijn dan in 2019 (vóór de Covid-19 pandemie). Het wereldwijde bioscoopbezoek is in dezelfde periode met 28%³ gedaald, wat wijst op een directe correlatie met het aanbod van content.

In 2024 werd de Groep geconfronteerd met een directe impact op haar prestaties van de lagere beschikbaarheid en kwaliteit van de content van releases, wat leidde tot een daling van het aantal bezoekers met 16,7% in de eerste helft van 2024 vergeleken met de eerste helft van 2023. Dit had een impact op de opbrengsten (-14,9%), het bedrijfsresultaat (-66,5%) en de nettowinst (-99,4%) in de eerste helft van 2024 in vergelijking met de eerste helft van 2023. In de tweede helft van 2024 verwelkomde de Groep een sterker filmaanbod en boekte de Groep haar hoogste omzet en financieel resultaat ooit voor een tweede helft van het jaar. 2024 illustreert dat bezoekersaantallen grotendeels gedreven worden door het internationale filmaanbod, dat te lijden had onder de impact van de stakingen in Hollywood in 2023 en een impact had op de prestaties van de Groep in de eerste helft van het jaar. Vanaf de zomer zette het herstel na de Covid-19 pandemie, dat in 2022 begon, zich gestaag voort, samen met het verbeterde filmaanbod.

In de eerste helft van 2025 waren de opbrengsten van box office goed voor 52,3% van de totale omzet, terwijl ITS 32,8% van de totale omzet vertegenwoordigde. Het bezoekersaantal herstelde zich tot 14,3 miljoen bezoekers (een stijging ten opzichte van 14,0 miljoen in de eerste helft van 2024), wat leidde tot een omzetzijging van 6,2%. Bovendien bleven de opbrengsten uit schermreclame en film distributieactiviteiten, die in de eerste helft van 2025

² Bron: the Numbers (<https://www.the-numbers.com/market/>). Informatie op deze website maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

³ Bron: Gower street (<https://gower.st/articles/forecast-2025-gower-street-announces-33-billion-early-global-box-office-estimate/#:~:text=Gower%20Street%20Analytics%20estimates%202025,currently%20estimated%20at%20%2430.5bn>). Informatie op deze website maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

3,3% van de totale omzet uitmaakten, stabiel ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. In het derde kwartaal van 2025 daalde het bezoekersaantal opnieuw met 11,1% ten opzichte van dezelfde periode in 2024, wat resulteerde in een lagere, maar nog steeds positieve, nettowinst.

Om deze afhankelijkheid te beperken, streeft de Groep ernaar sterke langetermijnrelaties te onderhouden met grote film distributeurs, producenten en andere contentleveranciers. De Groep volgt ook een strategie van programmaversificatie, met inbegrip van alternatieve content, en speelt een actieve rol als distributeur in België, Spanje en Frankrijk. Daarnaast maken de investeringen in tax shelter projecten in België deel uit van deze bredere strategie om content veilig te stellen. Het is echter mogelijk dat dergelijke beperkende maatregelen niet het gewenste effect hebben.

(2) Seizoensgebonden effecten kunnen een impact hebben op de opbrengsten en winstgevendheid van de Groep

De Groep is onderhevig aan verschillende seizoensgebonden risico's die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op haar prestaties en waardoor de bedrijfsopbrengsten van periode tot periode kunnen schommelen. De belangrijkste seizoensgebonden risico's zijn:

- schommelingen in de vraag van het publiek: de vraag van het publiek naar films varieert doorheen het jaar. De vraag is bijvoorbeeld hoger tijdens vakantieperiodes (bijv. zomer en Kerstmis) en lager tijdens schoolperiodes of periodes zonder feestdagen;
- timing en tijdschema's voor het uitbrengen van films: de tijdschema's voor het uitbrengen van films worden bepaald door producenten en distributeurs, onafhankelijk van bioscoopexploitanten. De timing van filmreleases is cruciaal voor de Groep. Grote studio's brengen hun grootste films vaak uit tijdens periodes waarin de vraag het grootst is om de opbrengsten van ticketverkoop (box office) te maximaliseren. Dit kan leiden tot intense concurrentie en overbezetting van films van hoge kwaliteit in bepaalde periodes, terwijl er in andere periodes minder releases en films van lagere kwaliteit kunnen zijn;
- weersomstandigheden: ongunstige weersomstandigheden kunnen het bioscoopbezoek beïnvloeden. Mensen gaan bijvoorbeeld minder vaak naar de bioscoop tijdens extreme weersomstandigheden, zoals zware sneeuwval of regen. Afhankelijk van de regio of het land kan mooi weer ook leiden tot een beperkter publiek voor de Groep;
- culturele en sociale evenementen: grote culturele of sociale evenementen, zoals sporttoernooien of festivals, kunnen publiek wegtrekken uit de bioscoop, wat een impact heeft op het aantal bezoekers en de inkomsten van de Groep.

De Groep aanvaardt in grote mate deze risico's, aangezien de kosten van een financiële indekkingspolitiek om deze risico's tegen te gaan niet zouden opwegen tegen de opbrengsten ervan. Niettemin kan de Groep, door deze seizoensgebonden risico's te begrijpen en aan te pakken, haar activiteiten beter beheren, met de bedoeling om een gepast niveau van winstgevendheid te behouden doorheen het jaar. Er worden verschillende strategieën toegepast om de impact van deze seizoensgebonden risico's zoveel mogelijk te milderen, zoals:

- maximale aanpassing van de kostenstructuur: dit is bijvoorbeeld mogelijk door de personeelsbezetting tijdens daluren te verminderen en minder werknemers in ploegendienst te hebben, door de werktijden aan te passen aan de lagere bezoekersaantallen of door een flexibel beheer van de nutsvoorzieningen tijdens lage bezoekersaantallen (bijv. lichten dimmen, de verwarming of koeling lager zetten of niet-essentiële apparatuur uitschakelen);
- variabele prijzen: het implementeren van variabele prijsmodellen kan helpen om de inkomsten te maximaliseren. Een hogere prijs in het weekend en op feestdagen en een lagere prijs op weekdays kan bijvoorbeeld verschillende demografische groepen aantrekken;

- gediversifieerde content: het aanbieden van een mix van blockbusterfilms, niche arthousefilms en live vertoningen kan inspelen op verschillende publieksvoorkeuren en kan zorgen voor een stabiel bezoekersaantal gedurende het hele jaar;
- promotiecampagnes: door gebruik te maken van zowel traditionele als digitale marketingstrategieën om films te promoten buiten de piekperiodes, kan het bezoekersaantal worden verhoogd. Speciale promoties, loyaliteitsprogramma's en partnerschappen kunnen de betrokkenheid van het publiek ook vergroten;
- flexibele programmatie: het aanpassen van filmtijden aan de beschikbaarheid van het publiek, zoals meer filmvertoningen overdag tijdens vakanties en weekends, kan het bezoek optimaliseren;
- verbeterde ervaring: investeren in premium formats, zoals IMAX en 4DX, en luxueuze zetels kan publiek aantrekken dat op zoek is naar een unieke bioscoopervaring, waardoor het aantal bezoekers tijdens dalperiodes toeneemt.

Al deze maatregelen helpen de Groep om de kosten in lijn te brengen met de inkomsten en om de winstgevendheid, cashflow en financiële stabiliteit te behouden tijdens periodes waarin de vraag laag is. Het is echter mogelijk dat, ondanks al deze inspanningen van de Groep, sommige van deze maatregelen niet voldoende zijn, niet goed worden ontvangen of niet leiden tot de verwachte winstgevendheid of marktaantrekking. Er zijn bijvoorbeeld grenzen aan de manier waarop de Groep haar kostenstructuur kan aanpassen wanneer ze wordt geconfronteerd met lagere bezoekersaantallen, aangezien een minimale dienstverlening moet worden gegarandeerd.

(3) Concurrentiedruk kan de marktpositie en de financiële prestaties van de Groep beïnvloeden

De positie van de Groep als bioscoopexploitant is onderhevig aan concurrentie, net zoals elk product of dienst waarvoor substituten bestaan. Deze concurrentie kan voortvloeien uit het volgende:

- de aanwezigheid van bioscopen die door andere exploitanten worden geëxploiteerd in de markten waarin de Groep actief is en de mogelijke opening van nieuwe bioscoopcomplexen in die markten. Dit risico is afhankelijk van het land, de regio of het bioscoopgebied. De toegenomen concurrentie in 2024 was bijvoorbeeld zichtbaar in Nederland, waar sterke concurrentie was van twee nieuwe bioscoopcomplexen die werden geopend in twee bioscoopgebieden waar de Groep actief is. Dit kwam tot uiting in een daling van het aantal bezoekers met 20,1% en een daling van de opbrengsten met 17,4% ten opzichte van 2023;
- de toenemende distributie en soms zelfs gelijktijdige of exclusieve beschikbaarheid van films en series via online content media, zoals Netflix, Apple en Disney+. Deze ontwikkeling kan verder worden beïnvloed door de voortdurende technische verbetering van de kwaliteit van deze alternatieve manieren om een film te bekijken. Op de datum van dit Prospectus moet echter worden opgemerkt dat, naast het toegenomen belang van het bioscoopvenster (“theatrical window”) voor de release van een film bij distributeurs en filmstudio's, een onderzoek⁴ van de Global Cinema Federation heeft aangetoond dat slechts 6% van de respondenten er de voorkeur aan geeft te wachten om een film op streaming te bekijken, terwijl 50% de voorkeur geeft aan een film in de bioscoop en 44% geen voorkeur heeft. Dit zou echter in de toekomst kunnen veranderen voor de Groep;
- de bioscoopsector, waaronder de Groep, heeft te maken met illegale downloads. De Groep werkt actief samen met distributeurs om maatregelen te nemen tegen een mogelijke toename van het illegaal online delen van content, maar dit gebeurt nog steeds. Hoewel een bioscooprelease van een film minder kwetsbaar is voor piraterij

⁴ Bron: Global Cinema Federation
https://static1.squarespace.com/static/6667ca6efc32025858a87873/t/67dbc887409c8a0a95335af3/1742456978948/GCF+Press+Release_GCF+Global+Research+Amplifies+Movie-Goers%27+Voices%2C+They+Want+More.pdf. Informatie op deze website maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

in vergelijking met streaming, omdat een bioscooprelease fysieke barrières kent (omdat voor het opnemen van een film in een bioscoop een camera nodig is) en de kwaliteit van de illegale kopieën lager is in vergelijking met online content, is de Groep nog steeds onderhevig aan dit risico;

- de positie van de Groep wordt beïnvloed door toenemende concurrentie van andere vormen van vrijetijdsbesteding, zoals concerten, sportevenementen en gaming, die invloed kunnen hebben op het gedrag van de klanten van de Groep.

De Groep wil haar concurrentiepositie als bioscoopexploitant versterken door haar strategische visie te implementeren, die erop gericht is klanten een eersteklas service, content en filmervaring te kunnen bieden, en door innovatieve concepten te ontwikkelen. Het is echter mogelijk dat de Groep er niet in slaagt om deze strategische visie te implementeren of geconfronteerd wordt met nadelige gevolgen als haar strategie ontoereikend blijkt te zijn.

(4) Economische omstandigheden kunnen een impact hebben op de consumentenbestedingen en de beschikbaarheid van bioscoopreleases, wat een negatieve invloed kan hebben op de financiële prestaties van de Groep

Wijzigingen in de globale, regionale of lokale economische omstandigheden, evenals verschuivingen in de gebieden waar de Groep actief is, kunnen een invloed hebben op het gedrag van de consument, wat bijvoorbeeld kan leiden tot een vermindering van discretionaire uitgaven, waaronder uitgaven voor amusement zoals bioscooptickets. Dit kan leiden tot lagere bezoekersaantallen en opbrengsten voor de Groep.

Economische omstandigheden kunnen ook een aanzienlijke invloed hebben op de beschikbaarheid en productie van filmreleases, wat de bedrijfswinst van de Groep kan beïnvloeden. Dit kan weerspiegeld worden in:

- productiebudgetten: tijdens economische recessies kunnen studio's hun productiebudgetten verlagen om de kosten te beheersen. Dit kan ertoe leiden dat er minder films met een hoog budget worden geproduceerd en dat er een verschuiving plaatsvindt naar films met een lager budget of onafhankelijke films;
- financieringsuitdagingen: economische instabiliteit kan het voor filmmakers moeilijker maken om financiering te vinden voor nieuwe projecten. Investeerders kunnen voorzichtiger zijn, wat kan leiden tot vertragingen of annuleringen van geplande films;
- distributiebeslissingen: studio's kunnen hun distributiestrategieën aanpassen op basis van de economische omstandigheden. Ze kunnen bijvoorbeeld releases uitstellen of kiezen voor digitale distributie in plaats van bioscoopreleases om kosten te besparen;
- genrevoorkeuren: economische omstandigheden kunnen invloed hebben op de soorten films die worden geproduceerd en uitgebracht. Tijdens recessies kunnen studio's zich richten op genres die het historisch goed doen in moeilijke tijden, zoals komedies en escapistisch entertainment;
- marketingbudgetten: economische recessies kunnen leiden tot lagere marketingbudgetten, wat gevolgen heeft voor de promotie en zichtbaarheid van nieuwe releases. Dit kan invloed hebben op de kassaprestaties en de totale opbrengsten van de Groep.

Een voorbeeld hiervan was de Covid-19 pandemie die aanzienlijke verstoringen veroorzaakte in de filmindustrie, met veel producties die werden stopgezet en releases die werden uitgesteld en die een nadelige invloed hadden op de activiteiten van de Groep. De economische impact leidde tot een sterke toename van streaming releases omdat bioscopen gesloten waren. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 1, (1) getiteld "*De beschikbaarheid en kwaliteit van audiovisuele content kan een impact hebben op de opbrengsten en bezoekersaantallen van de Groep*".

Om dit risico te beperken, richt de Groep zich op het verbeteren van de interne efficiëntie en het nauwlettend toezicht houden op en controleren van kosten en marges. Het is echter mogelijk dat, ondanks al deze inspanningen van de Groep, sommige van deze maatregelen niet voldoende zijn of niet goed worden ontvangen of niet leiden tot de verwachte winstgevendheid of marktaantrekking. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 1, (2) getiteld “*Seizoensgebonden effecten kunnen een impact hebben op de opbrengsten en winstgevendheid van de Groep*”.

Bovendien kunnen schommelingen in de economische omstandigheden ook de concurrentierisico's vergroten. Het is mogelijk dat de Groep tijdens een periode van economische recessie meer concurrentie ondervindt van andere bioscoopexploitanten of andere (goedkopere) vormen van amusement en vrijetijdsbesteding. De Groep kan bijvoorbeeld geconfronteerd worden met prijsverlagingen van concurrenten die het huidige marktaandeel van de Groep kunnen aantasten en als zodanig een negatieve invloed kunnen hebben op de opbrengsten, winstgevendheid en kasstroom van de Groep. In bepaalde markten waar de Groep actief is, kunnen concurrenten ook beschikken over grotere financiële, distributie-, aankoop- en marketingmiddelen dan de Groep, wat ertoe kan leiden dat de Groep niet in staat is om met succes te concurreren in dergelijke markten en om haar marktpositie te behouden tijdens periodes van economische recessie.

(5) *Risico's verbonden aan groeikansen kunnen een impact hebben op de opbrengsten en marktpositie van de Groep*

Het is de ambitie van de Groep om verder uit te breiden. Deze ambitie kan zowel organische groei, nieuwbouwprojecten als groei door overnames omvatten. In de afgelopen tien jaar heeft de Groep haar expansie voortgezet door middel van nieuwbouwprojecten en overnames, zoals de overname van Landmark Cinemas in Canada en MJR in de Verenigde Staten. Onlangs, op 4 november 2025, heeft de Groep bekendgemaakt dat zij een overeenkomst heeft gesloten voor de overname van alle activiteiten van de Amerikaanse bioscoopketen Emagine Entertainment. De overname zal naar verwachting eind 2025 worden afgerond. Zie in dit verband ook sectie 10 (*Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

Deze overnames hebben de bedoeling de Groep te versterken, omdat dit de portefeuille van de Groep diversifieert. Het vermindert verder de afhankelijkheid van één markt en beperkt bepaalde risico's in verband met economische recessies of andere marktspecifieke uitdagingen beperkt. Uitbreidingen brengen echter ook risico's met zich mee, waaronder het feit dat overnames of nieuwbouwprojecten succesvol geïntegreerd moeten worden in de bestaande activiteiten van de Groep. De integratie van nieuwe of verworven activiteiten kan echter verschillende risico's en uitdagingen met zich meebrengen, zoals moeilijkheden bij het realiseren van verwachte voordelen en synergieën, het in beslag nemen van managementtijd, -inspanningen en -aandacht ten koste van de bestaande bedrijfsactiviteiten, het onverwacht verlies van opbrengsten of een stijging van de bedrijfs- of andere kosten en de overname van schulden of andere verplichtingen van de verworven activiteiten of met betrekking tot het nieuwbouwproject. In het kader van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment heeft de Emittent bijvoorbeeld een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen afgesloten (in de vorm van een toegezegde termijnlending onder haar bestaande Kredietovereenkomst (zoals gedefinieerd in sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*)) om de overname te financieren. In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

Bij grensoverschrijdende overnames staat de Groep bovendien bloot aan de economische, sociale en politieke risico's die verbonden zijn aan het opereren in deze landen. Dit kan bijvoorbeeld betekenen dat de Groep moet samenwerken met lokale partners met wie zij nog niet eerder zaken heeft gedaan en kan de Groep onderwerpen aan lokale regelgeving die zwaarder kan zijn dan de regelgeving waaraan zij is onderworpen in haar bestaande markten. Hoewel de Groep zich in de context van elke overname verplicht tot geformaliseerde processen, waaronder het uitvoeren van robuuste due diligence-activiteiten en, waar nodig, het optimaliseren van de kostenstructuur, is het mogelijk dat de Groep niet alle verwachte voordelen van een gerealiseerde groeimogelijkheid realiseert of dat een nieuw of verworven onderneming niet kan presteren zoals verwacht. Daarnaast kunnen mededingingsautoriteiten in het geval

van verdere groei aanvullende voorwaarden en beperkingen opleggen aan de expansie van de Groep. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 3, (3) getiteld “*Antitrust- en concurrentiewetten kunnen een impact hebben op de activiteiten van de Groep*”.

(6) *Het optimaliseren van de activiteiten van de Groep door middel van de bouw van nieuwe complexen, en de uitbreiding en transformatie van bestaande bioscoopcomplexen kan onderhevig zijn aan vertragingen en onvoorziene kosten*

De beschikbaarheid van aantrekkelijke locaties voor nieuwe gebouwen is onderhevig aan verschillende factoren waarover de Groep geen controle heeft. Deze kunnen lokale omstandigheden omvatten, zoals ruimtegebrek of een stijgende vraag naar vastgoed, demografische veranderingen en veranderingen in bestemmingsplannen en belastingwetten, en concurrentie voor locaties van zowel concurrenten als andere bedrijven.

Daarnaast is de uitbreiding of transformatie van bestaande bioscoopcomplexen, bijvoorbeeld om premium formats, zoals IMAX en 4DX, of luxe zitplaatsen in te voeren, onderhevig aan aanzienlijke risico's, zoals problemen met het verkrijgen van vergunningen, goedkeuringen en licenties. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 3, (4) getiteld “*Milieuvoorschriften kunnen een impact hebben op de activiteiten van de Groep en leiden tot aansprakelijkheid en financiële schade*”.

Ten slotte kan de Groep ook te maken krijgen met kostenoverschrijdingen door vertragingen of andere onvoorziene kosten in nieuwe bouwwerken, uitbreidingen en transformaties, wat een impact kan hebben op de financiële positie van de Groep. Het is ook mogelijk dat nieuwe sites en uitgebreide of getransformeerde locaties niet presteren in lijn met de verwachtingen van de Groep.

2. Operationele risico's

(1) *Storingen in informatietechnologiesystemen (“IT”) kunnen een impact hebben op de activiteiten en financiële prestaties van de Groep*

De bioscoopindustrie is sterk afhankelijk van IT-infrastructuur, netwerken, besturingssystemen, databases en toepassingen, die van cruciaal belang zijn voor de dagelijkse activiteiten. IT-systemen ondersteunen essentiële processen, waaronder ticketverkoop (zowel online als in de bioscoop), ITS voor eten en drinken, klimaatregeling en filmprojectie. Storingen in de IT-systemen van de Groep, als gevolg van cyberaanvallen, technologische defecten of anderszins, kunnen een invloed hebben op de verkoop, kasstromen, financiële resultaten en reputatie van de Groep. Dergelijke storingen kunnen leiden tot het onvermogen om transacties te verwerken, inkomsten te innen, films te projecteren of de ITS-voorraad effectief te beheren, wat kan leiden tot voorraadtekorten, verspilling en financiële verliezen.

De Groep streeft naar een optimale werking van haar IT-systemen door gelijke tred te houden met de technologische vooruitgang, de systeemarchitectuur regelmatig te analyseren en te evalueren, netwerken te beveiligen en te optimaliseren en de beste ICT-praktijken toe te passen, met inbegrip van disaster recovery en business continuity planning. De Chief Information Security Officer van de Groep speelt een belangrijke rol bij het toezicht houden op de cyberbeveiligingsinspanningen en het handhaven van IT-controles en best practices. Daarnaast investeert de Groep in bewustmakingsinitiatieven voor werknemers, zoals geautomatiseerde trainingsplatforms die phishing-aanvallen simuleren, om de cyberbeveiligingspositie te versterken. Het is echter mogelijk dat dergelijke risicobeperkende factoren niet het beoogde effect hebben of de risico's volledig uitsluiten en dergelijke risico's kunnen daarom nog steeds een materiële impact hebben op de Groep.

(2) *Uitzonderlijke gebeurtenissen kunnen de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties verstoren*

Gebeurtenissen van uitzonderlijke aard, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, klimaatrisico's zoals extreem weer of stijging van de zeespiegel, oorlogen, politieke onrust, terroristische aanslagen, pandemieën of soortgelijke gebeurtenissen in de landen waar de Groep actief is, kunnen leiden tot aanzienlijke schade aan multiplexen, een

daling van het aantal klanten of verstoringen van het aanbod, wat een negatieve invloed kan hebben op de activiteiten van de Groep. De uitbraak van een langdurige pandemie of epidemie (zoals de Covid-19 pandemie), bijvoorbeeld, of het optreden van een ander volksgezondheidsprobleem zou een negatieve invloed kunnen hebben op de bereidheid van het publiek om samen te komen in besloten openbare ruimten, wat het aantal bezoekers en dus de opbrengsten van de bioscopen van de Groep zou kunnen verminderen. Dergelijke gebeurtenissen kunnen, indien ze zich gedurende een langere periode voordoen (en vooral tijdens vakantieperiodes), een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten van de Groep.

De Groep probeert de potentiële impact van dergelijke risico's te minimaliseren door een combinatie van preventieve maatregelen (zoals beslissingen over het ontwerp van gebouwen en evacuatieplanning), opsporende maatregelen (zoals branddetectie) en hygiënische maatregelen (zoals het gebruik van ontsmettingsmiddelen in toiletten en het gebruik van mondmaskers door het personeel wanneer dit nodig wordt geacht) en door te zorgen voor een adequate verzekeringsdekking. Ondanks al deze maatregelen zijn uitzonderlijke gebeurtenissen, vooral veroorzaakt door externe factoren, moeilijk volledig te voorkomen, te beperken en/of te minimaliseren (bijv. ondanks hygiënische maatregelen kunnen algemene lock-down maatregelen in het geval van pandemieën klanten verbieden om de bioscopen van de Groep te bezoeken en gebeurtenissen zoals terroristische aanslagen zijn bijna onmogelijk te voorkomen en kunnen een langdurige angst inboezemen voor het bezoeken van drukke evenementen of locaties). Deze gebeurtenissen kunnen dus een aanzienlijke impact hebben op de bezoekersaantallen en zo een materiële impact hebben op de Groep. Tijdens de piekjaren van de Covid-19 lockdowns, in 2020 en 2021, bedroegen de jaarlijkse bezoekersaantallen van de Groep respectievelijk 12,05 miljoen en 17,18 miljoen. In de daaropvolgende jaren stegen de bezoekersaantallen echter aanzienlijk tot 29,32 miljoen in 2022, 35,36 miljoen in 2023 en 32,56 miljoen in 2024.

(3) Afhankelijkheid van werknemers kan een impact hebben op de kwaliteit van de dienstverlening en de operationele continuïteit

Ondanks de hoge graad van automatisering in de operationele processen, blijft de Groep een servicegericht bedrijf dat steunt op bioscoopmedewerkers om een kwaliteitsvolle klantenervaring te leveren. Het onvermogen om gekwalificeerd bioscoop personeel aan te trekken en te behouden, vooral in gebieden met een tekort aan arbeidskrachten, vormt een risico voor de klanttevredenheid en herhaalbezoeken, wat een negatieve invloed kan hebben op de opbrengsten. Bovendien is het aantrekken en behouden van belangrijk personeel in managementfuncties en gespecialiseerde functies (zoals filmprogrammatie, marketing, financiën en ICT) een voortdurende uitdaging. De bioscoopindustrie is een nichesector en het vervangen van personeel met gespecialiseerde expertise kan tijd kosten, waardoor het risico op operationele onderbrekingen, inkomstenverlies en hogere kosten toeneemt.

De Groep pakt deze uitdagingen aan door competitieve arbeidsvoorwaarden aan te bieden, interne carrièregroei te stimuleren, kennismanagementstrategieën te implementeren en een positieve werkomgeving te handhaven. In de mate van het mogelijke streeft de Groep naar het verzekeren van functionele redundantie door middel van een backup beleid. De tevredenheid van de werknemers wordt regelmatig onderzocht en het beleid wordt dienovereenkomstig aangepast. De Groep geeft ook prioriteit aan de gezondheid en veiligheid van werknemers door maatregelen te nemen zoals preventieve gezondheidscontroles, evacuatieoefeningen en veiligheidstraining. Ondanks deze maatregelen kan het niet tijdig invullen van sleutelposities en/of een algemeen personeelstekort een materiële impact hebben op de Groep, zowel op korte als op lange termijn.

(4) Risico's met betrekking tot gezondheid, veiligheid en klanttevredenheid kunnen de bezoekersaantallen en de reputatie beïnvloeden

De klantervaring staat centraal bij de Groep, die prioriteit geeft aan het beheren van risico's die een negatieve invloed zouden kunnen hebben op de klantervaring. De Groep richt zich vooral op de fysieke veiligheid van haar klanten en streeft ernaar om gezondheids- en veiligheidsrisico's binnen haar complexen tot een minimum te beperken. Dit omvat alles van gebruikersveilige gebouwen en installaties tot veilige producten (bijv. naleving van HACCP-normen,

geluidsniveaus en luchtkwaliteit in bioscopen) en veiligheidsmaatregelen om gevoelens van onveiligheid te voorkomen. Structurele gezondheids- en veiligheidsproblemen en terugkerende incidenten met betrekking tot klanten in de bioscopen van de Groep zullen leiden tot een verminderde klanttevredenheid en dus tot verminderde klantenbezoeken, reputatieschade en geschillen met klanten, juridische claims en administratieve boetes.

De Groep meet voortdurend de klanttevredenheid met behulp van de Customer Satisfaction Index (CSI), die de algehele ervaring beoordeelt en waar nodig operationele aanpassingen mogelijk maakt, met inbegrip van aanpassingen die betrekking hebben op de gezondheid en veiligheid van de klanten van de Groep. Daarnaast streeft de Groep ernaar om specifieke vragen en zorgen van klanten snel te behandelen, door tijdige en doeltreffende diensten aan te bieden om klachten of geschillen te voorkomen of snel op te lossen. Ondanks deze maatregelen zouden algemene aanhoudende ontevredenheid van klanten of meerdere ernstige gezondheids- en veiligheidsincidenten een materiële impact kunnen hebben op de Groep, waaronder op haar reputatie.

3. Regelgevende en juridische risico's

De Groep is onderworpen aan een complex geheel van wetten, regels en reglementeringen, in het bijzonder gelet op de internationale context van haar activiteiten. Wijzigingen in een van deze verschillende internationale, nationale en lokale wetten, tarieven, verdragen, regels en voorschriften met betrekking tot de activiteiten van de Groep kunnen een wezenlijke invloed hebben op de financiële resultaten, kunnen leiden tot aanzienlijke nalevingskosten of investeringen en kunnen de groei van de Groep beperken. Bovendien kan het niet volledig naleven van dergelijke wetten, regels en reglementeringen de Groep ook blootstellen aan verschillende administratieve, regelgevende en gerechtelijke procedures die haar prestaties kunnen beïnvloeden en een financiële impact kunnen hebben.

In het bijzonder is de Groep onderhevig aan de volgende regelgevende en juridische risico's:

(1) Fiscale regelgeving kan een impact hebben op de financiële prestaties van de Groep

De Groep is actief in meerdere rechtsgebieden met vaak complexe fiscale regelgeving. Wijzigingen in deze belastingwetgeving en mogelijke geschillen met belastingautoriteiten kunnen een nadelige invloed hebben op de activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten van de Groep. Door de huidige economische en politieke omstandigheden is de naleving van de wet- en regelgeving op het gebied van belastingen en transfer pricing, onder andere in de Verenigde Staten, Canada en de Europese Unie, onderhevig aan voortdurende veranderingen. De kosten van naleving zijn hoog en zullen in de toekomst waarschijnlijk stijgen. Als deze wetten en regels niet worden nageleefd, kan dit leiden tot negatieve publiciteit en kan dit beslag leggen op de tijd en inspanningen van het management en kan dit resulteren in aanpassingen, boetes en/of andere sancties met een mogelijk wezenlijk nadelig effect op de winstgevendheid van de Groep.

(2) Privacy- en gegevensreglementering kan een impact hebben op de activiteiten van de Groep en leiden tot aansprakelijkheid of financiële schade

De marketingaanpak van de Groep is gericht op het begrijpen van en de dialoog aangaan met het publiek. Door middel van uitgebreide klantinzichten en het opbouwen van relaties wil de Groep een ervaring op maat bieden die tegemoet komt aan de voorkeuren en behoeften van haar bezoekers. Deze strategische focus moet de Groep in staat stellen om duurzame relaties met klanten op te bouwen en een gepersonaliseerde entertainmentervaring te bieden op basis van klantgegevens. Veranderingen in de wet- en regelgeving of een strengere implementatie en toepassing van regels en voorschriften op het gebied van privacy van klanten en werknemers, gegevensbeveiliging en grensoverschrijdende gegevensstromen kunnen daarom een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten van de Groep, voornamelijk door de beperking van de marketing- en transactieoverwerkingsactiviteiten van de Groep, de beperking van de soorten informatie die kan worden verzameld, verwerkt en bewaard, de daaruit voortvloeiende kosten om te voldoen aan dergelijke wet- en regelgeving en mogelijke geldboetes en sancties voor niet-naleving. Datalekken kunnen niet alleen leiden tot dure rechtszaken en boetes, maar ook tot reputatieschade.

(3) Antitrust- en concurrentiewetten kunnen een impact hebben op de activiteiten van de Groep

De Groep is onderworpen aan verschillende antitrust- en gelijkaardige wetgevingen in de rechtsgebieden waar ze actief is. In sommige rechtsgebieden kan de omvang van de Groep toekomstige (belangrijke) overnames bemoeilijken en de mogelijkheid beperken om uit te breiden door overnames of fusies, indien de Groep dit wenst. Zo bepaalde de Belgische mededingingsautoriteit in 1997 dat voor elke fusie of overname van bioscopen door de Groep de voorafgaande goedkeuring van de mededingingsautoriteit vereist is, ongeacht de grootte van de betrokken bedrijven. Dit kan expansieplannen van de Groep beperken. Bovendien zijn andere gedragsvoorwaarden die in 1997 werden opgelegd, zoals het verbod op het eisen van exclusiviteit voor films, ook van toepassing op de exploitatie van Belgische bioscopen door de Groep.

(4) Milieuvoorschriften kunnen een impact hebben op de activiteiten van de Groep en leiden tot aansprakelijkheid en financiële schade

De bouw, uitbreiding of renovatie van bioscopen vereist het verkrijgen van de nodige bouw-, milieu- en/of exploitatievergunningen in overeenstemming met de voorschriften van elk relevant rechtsgebied. Bovendien vereist de exploitatie van bioscopen, die publiek toegankelijke locaties zijn, een strikte naleving van de veiligheidsvoorschriften, waaronder brandveiligheid, en de regelmatige vernieuwing van gerelateerde licenties. Bovendien zijn voor de verkoop van voedsel en alcoholische dranken specifieke vergunningen vereist, die per rechtsgebied verschillen. Het niet vernieuwen, behouden of verkrijgen van de vereiste licenties, vergunningen en certificaten, of het intrekken ervan, kan daarom de verkoop van de Groep verminderen, klanten of potentiële klanten weghouden, haar activiteiten onderbreken of de implementatie van enige uitbreiding of andere nieuwe projecten vertragen of verhinderen en kan een wezenlijk nadelig effect hebben op haar activiteiten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten. Bovendien moet de Groep grote inspanningen leveren om ervoor te zorgen dat alle relevante regels naar behoren worden nageleefd.

De snel veranderende internationale en nationale wet- en regelgeving met betrekking tot duurzaamheidsvereisten, zoals afvalverwerking, plastic voor eenmalig gebruik en energieverbruik en -uitstoot, kan de Groep extra verplichtingen opleggen. De kosten, kapitaaluitgaven en operationele gevolgen zijn op dit moment niet bekend, maar niet-naleving van deze regelgeving kan financiële, operationele en reputatierisico's met zich meebrengen.

De Groep bezit en exploiteert bioscopen in verschillende internationale markten in Europa en Noord-Amerika en is onderworpen aan de milieuwet- en regelgeving van die rechtsgebieden, met name wetgeving met betrekking tot het opruimen van gevaarlijke materialen en het beheer van eigendommen. De Groep kan in de toekomst verplicht worden om deel te nemen aan de sanering van een eigendom die ze bezit of huurt of waarvan wordt beweerd dat ze gevaarlijke materialen heeft verwijderd uit een van de bioscopen.

(5) Gezondheids-, veiligheids- en toegankelijkheidswetgeving kunnen een impact hebben op de activiteiten en resultaten van de Groep

Aangezien bioscopen openbare gelegenheden zijn, moeten ze voldoen aan de wetgeving inzake de rechten van personen met een handicap, die vereist dat openbare gelegenheden, websites en mobiele apps redelijkerwijs geschikt zijn voor personen met een handicap en dat nieuwe constructies of verbouwingen aan bioscopen voldoen aan de toegankelijkheidsrichtlijnen, tenzij dit structureel onuitvoerbaar is voor dergelijke nieuwe constructies of technisch onuitvoerbaar is voor dergelijke verbouwingen. Dit brengt aanzienlijke kosten met zich mee voor de Groep. Bovendien kan niet-naleving resulteren in het opleggen van dwangmaatregelen en boetes en het toekennen van schadevergoedingen aan particuliere partijen of extra investeringen om deze niet-naleving te verhelpen, wat een wezenlijk nadelig effect kan hebben op de activiteiten en financiële toestand van de Groep.

De Groep moet bovendien voldoen aan verschillende gezondheids- en veiligheidsvoorschriften. Het niet naleven van de regelgeving met betrekking tot gezondheid en veiligheid, waaronder voedselveiligheid, alcoholgebruik door

gasten, lokale brandveiligheid en bouwvoorschriften, kan de Groep blootstellen aan aansprakelijkheidsclaims en reputatieschade en kan ook leiden tot sluitingen of andere juridische stappen.

(6) *Het niet kunnen vertrouwen op geldige intellectuele eigendomsrechten (“IP”) kan een impact hebben op de reputatie van de Groep en kan de concurrentiepositie van de Groep en haar opbrengsten aantasten*

Moeilijkheden bij het beschermen van de domeinnamen en reputatie van de merken (Kinopolis, Landmark, MJR en, na de voltooiing van de overname, Emagine Entertainment) en van andere intellectuele eigendom van de Groep kan een bron van bezorgdheid zijn voor de Groep aangezien haar grote naamsbekendheid een belangrijke verkoopstimulator is. Elk gebrek aan bescherming van dergelijke intellectuele eigendomsrechten kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de marketing en activiteiten van de Groep, aangezien de Groep actief is in een concurrerende markt waar de merknaam de identiteit van de Groep bepaalt, de Groep onderscheidt van concurrenten, de manier beïnvloedt waarop klanten de Groep zien en met de Groep in contact komen en de Groep in staat stelt om gemakkelijker nieuwe klanten aan te trekken. In de competitieve bioscoopexploitatie markt is de merknaam van de Groep essentieel voor succes op lange termijn, aangezien deze helpt om het unieke karakter van de Groep over te brengen en duurzame relaties op te bouwen met het publiek. Bovendien kunnen intellectuele eigendomsrechten die als ongeldig worden beschouwd, worden betwist of nietig worden verklaard, betekenen dat een deel van de concurrentievoordelen van de Groep verloren gaat. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 1, (3) getiteld “*Concurrentiedruk kan de marktpositie en de financiële prestaties van de Groep beïnvloeden*”.

(7) *Wijzigingen in de arbeidswetgeving kunnen een invloed hebben op de activiteiten en financiële prestaties van de Groep*

Wijzigingen in bestaande arbeidswetgeving of de invoering van nieuwe arbeidswetten, -regels en -praktijken zouden een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de activiteiten van de Groep. Zo zouden bijvoorbeeld verhogingen van het minimumloon en de invoering van hervormingen die de verstrekking van bijkomende voordelen vereisen, in sommige landen de arbeidskosten op bioscoopniveau voor de Groep aanzienlijk kunnen verhogen. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 2, (3) getiteld “*Afhankelijkheid van werknemers kan een impact hebben op de kwaliteit van de dienstverlening en de operationele continuïteit*”.

(8) *Materiële geschillen kunnen een impact hebben op de activiteiten van de Groep en leiden tot aansprakelijkheid en financiële schade*

De Groep kan af en toe betrokken zijn bij verschillende rechtszaken en/of administratieve procedures met betrekking tot zaken die voortvloeien uit de normale uitoefening van haar bedrijfsactiviteiten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, schadeclaims wegens persoonlijk letsel, geschillen tussen verhuurders en huurders, handelsgeschillen, belastinggeschillen, arbeidsgeschillen en andere contractuele geschillen. De financiële impact van enige van deze procedures zal afhangen van de omstandigheden van de zaak, maar kan een nadelige invloed hebben op de activiteiten, reputatie en financiële positie van de Groep. De Groep kan bovendien betrokken zijn of worden bij gerechtelijke procedures die verband houden met of voortvloeien uit overnames. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 1, (5) getiteld “*Risico’s verbonden aan groeikansen kunnen een impact hebben op de opbrengsten en marktpositie van de Groep*”.

4. Financiële risico’s

(1) *De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico’s die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep*

De Groep kan worden blootgesteld aan liquiditeitsrisico’s als ze niet in staat is om aan haar financiële verplichtingen op korte en lange termijn te voldoen wanneer deze vervallen of als ze geen aanvullende financiering kan verkrijgen tegen aanvaardbare voorwaarden wanneer dit nodig is. Hoewel de Groep ernaar streeft om voldoende liquiditeit aan te houden om aan haar operationele en strategische behoeften te voldoen, onder andere door actief beheer via haar

eigen bank, Kinopolis Financial Services NV, kan er geen garantie worden gegeven dat toekomstige financiering beschikbaar of toegankelijk zal zijn wanneer nodig.

De Groep voorziet in haar liquiditeits- en werkkapitaalbehoeften op korte termijn door middel van bankfinanciering, voornamelijk via de Kredietovereenkomst en het Commercial Paper Programma die worden beschreven in sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*). Als dusdanig vertrouwt ze op de bereidheid van banken om deze kredietlijnen te verlengen en op de bereidheid van beleggers om haar uitgaven onder haar Commercial Paper Programma op de markt te kopen. Elke verslechtering van de marktomstandigheden, macro-economische trends of de prestaties van de Groep kan echter leiden tot een mogelijkheid dat het beleggerssentiment omslaat en een negatieve invloed hebben op het vermogen van de Groep om financiering aan te trekken. Banken kunnen ook minder bereid zijn om in de toekomst of tegen aanvaardbare voorwaarden financiering te verstrekken.

Op 31 december 2024 had de Groep beschikbare toegezegde kredietlijnen voor een bedrag van EUR 120,0 miljoen, waarvan EUR 100,0 miljoen niet was opgenomen. De geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep bedroegen EUR 84,6 miljoen (op 31 december 2023: EUR 101,4 miljoen). De totale kortlopende verplichtingen bedroegen EUR 287,4 miljoen (op 31 december 2023: EUR 247,1 miljoen), waarvan EUR 114,6 miljoen (39,9%) kortlopende schuldverplichtingen waren die binnen 12 maanden vervielen (op 31 december 2023: EUR 96,0 miljoen (38,8%)). Op 30 juni 2025 had de Groep beschikbare toegezegde kredietlijnen voor een bedrag van EUR 160,0 miljoen, waarvan EUR 150,0 miljoen niet was opgenomen. De geldmiddelen en kasequivalenten van de Groep bedroegen EUR 58,7 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 46,8 miljoen). De totale kortlopende verplichtingen bedroegen EUR 242,6 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 229,7 miljoen), waarvan EUR 94,0 miljoen (38,7%) kortlopende schuldverplichtingen waren die binnen 12 maanden vervielen (op 30 juni 2024: EUR 89,6 miljoen (39,0%)).

Voor een overzicht van de huidige financieringsovereenkomsten van de Emittent, wordt verwezen naar sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

Hoewel de Groep gediversifieerde financieringsinstrumenten gebruikt, waaronder obligaties en kredietlijnen, zou een verslechtering van haar financiële prestaties, ongunstige macro-economische omstandigheden of verkrappende kredietmarkten een negatieve invloed kunnen hebben op haar vermogen om schulden te herfinancieren of aanvullende financiering aan te trekken, wat een impact heeft op liquiditeit en activiteiten. Dit betekent dat er een herfinancieringsrisico bestaat wanneer bestaande leningen of andere schulden vervallen en geherfinancierd moeten worden. De uitgifte van de Obligaties is in deze context bedoeld om de financieringsbronnen van de Groep verder te diversifiëren.

(2) *Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*

De aanzienlijke schuldenlast van de Groep kan haar financiële en operationele flexibiliteit beperken.

Op 31 december 2024 bedroegen de totale rentedragende leningen (exclusief leaseverplichtingen) EUR 404,1 miljoen, wat overeenkomt met ongeveer 35,3% van de totale passiva van de Groep (op 31 december 2023: EUR 479,8 miljoen en 41,1% van de totale passiva). De Geconsolideerde Leverage Ratio, zoals beschreven in de Voorwaarden, bedroeg 2,22 op 31 december 2024 (op 31 december 2023: 2,30). Op 30 juni 2025 bedroegen de totale rentedragende leningen (exclusief leaseverplichtingen) EUR 383,2 miljoen, wat overeenkomt met ongeveer 36,8% van de totale passiva van de Groep (op 30 juni 2024: EUR 438,9 miljoen en 39,6% van de totale passiva). De Geconsolideerde Leverage Ratio, zoals beschreven in de Voorwaarden, bedroeg 2,14 op 30 juni 2025 (op 30 juni 2024: 2,93). Om de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, die op 4 november 2025 werd aangekondigd en naar verwachting tegen eind 2025 zal worden afgerond, te financieren, heeft de Emittent bovendien een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen afgesloten (in de vorm van een toegezegde termijnlending onder haar bestaande Kredietovereenkomst). Voor meer informatie over de overname en de financiering ervan, wordt verwezen naar sectie 10 (*Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*) en 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

Dit niveau van schuldenlast, en elke verdere toename ervan, zou het vermogen van de Groep kunnen beperken om bijkomende schulden aan te gaan om toekomstige investeringen, activiteiten of overnames te financieren. Er kan niet gegarandeerd worden dat er op enig moment toekomstige financiering beschikbaar zal zijn voor de Groep. De voorwaarden waaronder eventuele toekomstige financiering beschikbaar zou kunnen zijn, zijn ook onzeker. Het is mogelijk dat nieuwe schulden een hogere rentevoet hebben en/of meer beperkende voorwaarden opleggen. Het schuldenniveau van de Groep kan ook vereisen dat een aanzienlijk deel van de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten wordt aangewend voor het aflossen van de schulden, waardoor er minder middelen beschikbaar zijn voor werkkapitaal, investeringen en dividenden. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (3) getiteld *“Bestaande financieringsovereenkomsten leggen financiële convenanten op aan de Groep die de werking van haar activiteiten kunnen beperken en uiteindelijk een impact kunnen hebben op haar vermogen om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen”*.

Verder kan het niveau van de schuldenlast de Groep kwetsbaarder maken voor ongunstige veranderingen in de economische omstandigheden, de marktdynamiek en de rentevoeten.

Een verdere toename van de schuldenlast zou ook een impact kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen of zou ertoe kunnen leiden dat de waarde van de Obligaties daalt. Beleggers dienen op te merken dat de Voorwaarden het bedrag van de schuld die de Groep kan aangaan niet beperken, behalve dat de interest die op grond van de Obligaties verschuldigd is, zou kunnen toenemen afhankelijk van het niveau van de Geconsolideerde Leverage Ratio. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 1, (1) getiteld *“De Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst meer schulden aangaan die afbreuk kunnen doen aan het vermogen van de Emittent om interestbedragen onder de Obligaties te betalen of om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag”* en risicofactor B, 1, (2) getiteld *“De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures”*.

(3) *Bestaande financieringsovereenkomsten leggen financiële convenanten op aan de Groep die de werking van haar activiteiten kunnen beperken en uiteindelijk een impact kunnen hebben op haar vermogen om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen*

De financieringsovereenkomsten van de Groep bevatten convenanten die, als ze niet worden nageleefd, kunnen leiden tot in gebreke blijven, wat onmiddellijke terugbetaling van uitstaande bedragen tot gevolg kan hebben of de toegang tot bijkomende financiering kan beperken. De Kredietovereenkomst van de Groep bevat met name financiële convenanten bestaande uit een maximale leverage ratio en een minimale rentedekkingsratio. Op 30 juni 2025 voldeed de Groep nog steeds aan deze convenanten.

Naast financiële convenanten kunnen andere beperkende clausules in de Kredietovereenkomst en andere financieringsovereenkomsten van de Groep het afstoten van activa, overnames en dividenduitkeringen beperken.

Verder kan een inbreuk op deze convenanten resulteren in een cross-default over andere financieringsovereenkomsten van de Groep, wat betekent dat haar schulden opeisbaar kunnen worden op verzoek van de relevante kredietverstrekkers of beleggers en dat de Groep mogelijk over onvoldoende middelen beschikt om al haar schulden terug te betalen, met inbegrip van de Obligaties.

Deze beperkingen kunnen uiteindelijk een negatieve invloed hebben op het vermogen van de Groep om te reageren op veranderingen in de marktomstandigheden of de sector waarin zij actief is. Ze kunnen ook haar vermogen beperken om aantrekkelijke zakelijke opportuniteiten aan te grijpen, haar strategische richting verder te zetten, toekomstige financiering te verzekeren, noodzakelijke investeringen te doen of bestand te zijn tegen een aanhoudende of toekomstige daling van haar activiteiten.

Bij wijze van voorbeeld: als gevolg van de Covid-19 pandemie zag de Groep zich genoodzaakt om al haar bioscopen in 2020 te sluiten. Dit leidde tot een aanzienlijk verlies aan inkomsten gedurende meerdere maanden, wat een ernstige impact had op de financiële resultaten van de Groep en ertoe had kunnen leiden dat de Emittent niet zou voldoen aan de financiële convenanten in het kader van haar bankkredietfaciliteit. Bijgevolg moest de Emittent onderhandelen over een tijdelijke vrijstelling van naleving van die financiële convenanten om contractbreuk en mogelijke wanbetaling te voorkomen.

(4) Aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, is de terugbetaling aan de Obligatiehouders structureel achtergesteld aan enige andere schuld op het niveau van de Dochtervennootschappen van de Emittent

De belangrijkste activa van de Emittent zijn directe en indirecte belangen in Dochtervennootschappen. De Emittent is daarom voornamelijk afhankelijk van de opbrengsten, kasstromen, dividenden en andere bijdragen van haar Dochtervennootschappen om haar verplichtingen na te komen met betrekking tot haar uitstaande schulden, met inbegrip van de Obligaties. Het vermogen van de Dochtervennootschappen om upstream dividenden uit te keren en andere betalingen te doen aan de Emittent kan afhankelijk zijn van hun winstgevendheid en kan onderworpen zijn aan bepaalde wettelijke (met inbegrip van fiscale) belemmeringen of contractuele beperkingen, die dergelijke overdrachten kunnen beperken of dergelijke betalingen duur kunnen maken. Bovendien zijn deze Dochtervennootschappen niet verplicht om dividenden uit te keren aan de Emittent. De mate waarin de Emittent in staat is om dergelijke middelen te ontvangen of te verzamelen zal, op haar beurt, haar vermogen om betalingen te doen onder de Obligaties en enige andere schuld van de Emittent beïnvloeden. De Obligaties genieten geen garantie of zekerheid van enige Dochtervennootschap.

Bijgevolg zullen de Obligatiehouders structureel achtergesteld zijn ten opzichte van andere schuldeisers die schulden aanhouden op het niveau van één of meer van de operationele dochtervennootschappen van de Emittent. Op de datum van dit Prospectus heeft geen van de Dochtervennootschappen van de Emittent (behalve Kinopolis Financial Services NV die een borrower is onder de Kredietovereenkomst) enige externe schuldverplichtingen uitstaan, behalve leaseovereenkomsten en intragroepsschulden. In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

(5) De geconsolideerde jaarrekening van de Groep bevat een aanzienlijk bedrag aan goodwill, wat een impact kan hebben op de toekomstige winstgevendheid

Als gevolg van overnames in het verleden heeft de Groep een aanzienlijk bedrag aan goodwill op de balans staan, voor een bedrag van EUR 177,4 miljoen op 31 december 2024 (EUR 174,8 miljoen op 31 december 2023), wat neerkomt op 15,5% van de totale activa (15,0% op 31 december 2023). Op 30 juni 2025 bedroeg de goodwill EUR 169,1 miljoen (EUR 176,3 miljoen op 30 juni 2024), wat neerkomt op 16,2% van de totale activa (15,9% op 30 juni 2024). De schommelingen in goodwill zijn volledig het gevolg van wisselkoersverschillen, aangezien goodwill uit buitenlandse overnames bij consolidatie wordt omgerekend naar euro tegen de wisselkoers die geldt op elke verslagdatum, waarbij veranderingen een weerspiegeling zijn van bewegingen sinds de respectieve overnamedata. De overname door de Groep van de activiteiten van Emagine Entertainment, die naar verwachting tegen het einde van 2025 zal zijn afgerond, zal leiden tot een verdere stijging van het bedrag aan goodwill dat op de balans van de Groep wordt opgenomen.

Goodwill wordt jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering en kan worden afgewaardeerd als de toekomstige kasstromen van verworven activiteiten afnemen of als de macro-economische omstandigheden verslechteren. Een eventueel bijzonder waardeverminderverslies zou een negatieve invloed hebben op het resultaat en het eigen vermogen van de Groep, en mogelijk ook op de naleving van convenanten en de perceptie van beleggers.

(6) Wisselkoersrisico's kunnen de financiële positie van de Groep negatief beïnvloeden

De Groep is blootgesteld aan wisselkoersrisico's met betrekking tot haar activiteiten buiten de Europese Unie, met name in Canada en de Verenigde Staten. De markten buiten de Europese Unie vertegenwoordigden 36,4% van de geconsolideerde omzet in 2024 (2023: 34,9%) en 38,2% in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 36,1%). De blootstelling van de Groep heeft voornamelijk betrekking op opbrengsten en kosten in Canadese dollar (CAD) en Amerikaanse dollar (USD), evenals intragroepsleningen uitgedrukt in vreemde valuta, waaronder Zwitserse frank (CHF) en Poolse zloty (PLN). Na de voltooiing van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, die naar verwachting eind 2025 zal plaatsvinden, zal het aandeel van de activiteiten en opbrengsten van de Groep in de Verenigde Staten verder toenemen, waardoor de blootstelling van de Groep aan de Amerikaanse dollar groter zal worden.

Hoewel de Groep kasstromen over het algemeen lokaal herinvesteert, waardoor de noodzaak voor valutaomrekening beperkt is, kunnen wisselkoersschommelingen een wezenlijk effect hebben op de gerapporteerde opbrengsten, kosten en financiële resultaten. Bijvoorbeeld, in 2024 zou een daling van 10% van de wisselkoersen ten opzichte van de euro het geconsolideerde nettoresultaat verminderen met EUR 0,3 miljoen.

Hoewel afgeleide instrumenten kunnen worden en zijn gebruikt voor afdekking, had de Groep op 31 december 2024 en 30 juni 2025 geen actieve derivatencontracten om wisselkoersrisico's met betrekking tot operationele kasstromen af te dekken. Dit betekent dat elk risico rechtstreeks door de Groep zou moeten worden gedragen.

(7) Een deel van zowel de schulden van de Emittent als haar overtollige liquide middelen is onderworpen aan een variabele rentevoet, wat zou kunnen leiden tot een onvoorspelbare stijging van de financiële kosten tijdens de looptijd van de leningen en/of een onvoorspelbare daling van de financiële inkomsten

Op 31 december 2024 waren 95,06% van de totale financieringsverplichtingen van de Groep vastrentende financieringsverplichtingen (op 31 december 2023: 96,67%). Een deel van de leningen van de Groep blijft echter onderhevig aan renteschommelingen. In totaal was op 31 december 2024 EUR 20,0 miljoen (4,94%) van de schuld onderworpen aan variabele rentevoeten (op 31 december 2023: EUR 16,0 miljoen of 3,33%). Op 30 juni 2025 vertegenwoordigden schulden onderworpen aan variabele rentevoeten 2,61% van de totale financieringsverplichtingen (op 30 juni 2024: 6,84%). Toekomstige leningen, herfinanciering of bijkomende schulden kunnen de Groep blootstellen aan stijgende rentelasten, vooral in een omgeving met hoge rente, die onvoorspelbaar kan zijn. In dit verband verwijzen we ook naar risicofactor A, 4, (1) getiteld "De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico's die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep".

De Groep investeert overtollige liquide middelen op korte termijn voornamelijk in spaarrekeningen en beleggingen in termijndeposito's. De rente op deze bankdeposito's is gebaseerd op een variabele referentiemarktrente, wat betekent dat een daling van de marktrente kan leiden tot een daling van de financiële inkomsten voor de Groep.

(8) De Groep is blootgesteld aan kredietrisico's met betrekking tot uitstaande vorderingen van haar klanten en is daarom onderhevig aan het risico dat ze niet in staat zal zijn om alle of een aanzienlijk deel van de uitstaande vorderingen te innen

De Groep is voornamelijk via handelsvorderingen blootgesteld aan kredietrisico's. Op 31 december 2024 bedroegen de handelsvorderingen EUR 35,0 miljoen (op 31 december 2023: EUR 29,4 miljoen), wat neerkomt op 23,4% van de totale vlottende activa (op 31 december 2023: 18,2% van de totale vlottende activa). Op 31 december 2024 stond 5% van de vorderingen van de Groep langer dan 120 dagen uit (op 31 december 2023: 6%). Op de datum van dit Prospectus zijn er echter geen significante concentraties van kredietrisico's binnen de Groep en de Groep heeft geen klanten die meer dan 10% van de opbrengsten vertegenwoordigen.

Op 30 juni 2025 bedroegen de handelsvorderingen EUR 22,0 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 21,1 miljoen), wat neerkomt op 19,3% van de totale vlottende activa (op 30 juni 2024: 20,1% van de totale vlottende activa).

Op 31 december 2024 was 84,0% van de opbrengsten van de Groep direct gekoppeld aan de bezoekerstrends (op 31 december 2023: 84,5%). Op 30 juni 2025 was dit percentage gestegen tot 85,1% (30 juni 2024: 84,3%). Hoewel de meerderheid van de bezoekers contant betaalt en hoewel de Groep toeziet op de kredietwaardigheid en waar mogelijk kredietlimieten hanteert voor de klanten die verbonden zijn aan B2B-activiteiten, blijft er een risico op wanbetaling door klanten, vooral in economisch moeilijke periodes. Een verslechtering van het kredietprofiel van klanten kan leiden tot meer bijzondere waardeverminderingen en een negatief effect hebben op de liquiditeit en winstgevendheid van de Groep.

B. RISICO'S MET BETREKKING TOT DE OBLIGATIES

1. Risico's verbonden aan de aard van de Obligaties

(1) *De Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst meer schulden aangaan die afbreuk kunnen doen aan het vermogen van de Emittent om interestbedragen onder de Obligaties te betalen of om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag*

De Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst bijkomende schulden aangaan, en het recht van betaling onder de Obligaties zal achtergesteld zijn aan de gewaarborgde schuld van de Emittent en structureel achtergesteld aan de gewaarborgde of niet gewaarborgde schuld van de Dochtervennootschappen van de Emittent, terwijl de Obligaties niet gewaarborgd zijn (onderworpen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)). In dit verband wordt verwezen naar risicofactor B, 1, (2) getiteld “*De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures*”. Dergelijke bijkomende schulden kunnen bijvoorbeeld worden aangegaan in verband met toekomstige overnames, waarvan sommige kunnen worden gedekt door sommige of alle activa van de Emittent. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 1, (5) getiteld “*Risico's verbonden aan groeikansen kunnen een impact hebben op de opbrengsten en marktpositie van de Groep*”. In een situatie van structurele achterstelling, kan het vermogen van de Obligatiehouders om volledige of gedeeltelijke betaling te verkrijgen van interestbedragen onder de Obligaties en terugbetaling op de vervaldag worden aangetast. Indien de Emittent of andere leden van de Groep aanzienlijke bijkomende schulden zouden aangaan en dergelijke schulden zouden niet leiden tot verhoogde kasstromen voor de Emittent, dan kan de bijkomende schuldenlast de kredietwaardigheid van de Emittent aantasten en bijgevolg haar vermogen om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen. Obligatiehouders kunnen dan het risico lopen hun belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen.

Bovendien is de Emittent afhankelijk van uitkeringen van andere leden van de Groep aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via haar Dochtervennootschappen. Indien één van deze leden van de Groep te kampen krijgen met financiële moeilijkheden, insolventie, faillissement, vereffening, herstructurering of andere gebeurtenissen die hun vermogen aantasten om kasstromen te genereren en/of om dergelijke fondsen te upstreamen naar de Emittent, is het mogelijk dat de Emittent niet over voldoende fondsen beschikt om de interest en hoofdsom van de Obligaties te betalen op de vervaldag. In dergelijke gevallen is het mogelijk dat de Obligatiehouders niet in staat zijn de bedragen waarop zij recht hebben te recupereren en het risico lopen hun belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (2) getiteld “*Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*”, risicofactor A, 4, (1) getiteld “*De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico's die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep*” en risicofactor A, 4, (4) getiteld “*Aangezien de Emittent haar activiteiten*

voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, is de terugbetaling aan de Obligatiehouders structureel achtergesteld aan enige andere schuld op het niveau van de Dochtervennootschappen van de Emittent”.

Alle momenteel uitstaande financieringen en alle toekomstige financieringen van de Emittent en andere leden van de Groep kunnen gelijkaardige maar ook andere en gunstigere voorwaarden bevatten dan de Obligaties. Zij bevatten typisch gebruikelijke gevallen van wanprestatie, zoals het optreden van insolventieprocedures en cross-defaults. In omstandigheden waarin dergelijke gevallen van wanprestatie zich voordoen, kan dit een impact hebben op de financiële positie van de Emittent en haar mogelijkheden om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen.

In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (3) getiteld “Bestaande financieringsovereenkomsten leggen financiële convenanten op aan de Groep die de werking van haar activiteiten kunnen beperken en uiteindelijk een impact kunnen hebben op haar vermogen om haar verplichtingen onder de Obligaties na te komen” en risicofactor B, 1, (2) getiteld “De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures”.

(2) De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures

De Obligaties zijn achtergesteld aan de gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en zijn structureel achtergesteld aan de gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent. Het recht van de Obligatiehouders om betalingen te ontvangen met betrekking tot de Obligaties is niet gewaarborgd of door zekerheden gedekt. In geval van vereffening, ontbinding, reorganisatie, faillissement of gelijkaardige procedures die de Emittent treffen, zullen zekergestelde schuldeisers van de Emittent in principe betaald worden uit de opbrengst van de zekerheden die zij bezitten met voorrang op de Obligatiehouders. In geval van insolventie van een Dochtervennootschap is het bovendien waarschijnlijk dat in overeenstemming met de toepasselijke insolventiewetgeving de schuldeisers van dergelijke Dochtervennootschap volledig zullen moeten worden terugbetaald alvorens enige uitkering aan de Emittent als aandeelhouder van dergelijke Dochtervennootschap mogelijk is. Het recht van de Obligatiehouders om (volledige of gedeeltelijke) terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen onder de Obligaties te ontvangen, kan aanzienlijk worden aangetast door de toepassing van insolventie- of reorganisatieprocedures. Betalingen onder de Obligaties en uitwinningmaatregelen kunnen worden opgeschort in dergelijke procedures. Obligatiehouders kunnen ook worden gedwongen om een reorganisatieplan te aanvaarden op basis waarvan hun vorderingen tot het bekomen van betaling van hoofdsom en interest onder de Obligaties (aanzienlijk) worden verminderd of zelfs worden vernietigd, zonder hun voorafgaande toestemming.

Voor een overzicht van de bestaande financieringsregelingen en de toepasselijke looptijden, wordt verwezen naar sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

De Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst ook bijkomende schulden aangaan. In dit verband dienen beleggers op te merken dat de Voorwaarden de mogelijkheid niet beperken voor de Emittent en de andere leden van de Groep om bijkomende financieringsregelingen aan te gaan of om verdere schulden uit te geven, behalve dat de interest betaalbaar onder de Obligaties kan verhoogd worden afhankelijk van het niveau van de Geconsolideerde Leverage Ratio. Het recht van betaling onder de Obligaties zou achtergesteld kunnen zijn aan

dergelijke toekomstige bijkomende schulden van de Emittent en structureel achtergesteld aan dergelijke toekomstige schulden van de Groep, die, in elk geval, gedekt zouden kunnen zijn, terwijl de Obligaties ongedekt zijn (onderworpen aan Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)). In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (1) getiteld “*De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico’s die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep*”, risicofactor A, 4, (2) getiteld “*Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*” en risicofactor B, 1, (1) getiteld “*De Emittent en andere leden van de Groep kunnen in de toekomst meer schulden aangaan die afbreuk kunnen doen aan het vermogen van de Emittent om interestbedragen onder de Obligaties te betalen of om de Obligaties terug te betalen op hun vervaldag*”.

Beleggers dienen verder op te merken dat de draagwijdte van Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*) beperkt is. Dit legt enkel bepaalde beperkingen op aan de Emittent en haar Dochtervennootschappen om zekerheden te verstrekken aan andere schuldeisers, wat in het bijzonder beperkt is tot zekerheden verstrekt voor andere schulden in de vorm van of vertegenwoordigd door financiële instrumenten/schuldbewijzen. Er is daarom geen beperking op het verstrekken van zekerheden voor andere schulden, bijvoorbeeld bankleningen. Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*) voorziet verder in uitsluitingen, waardoor de Emittent en haar Dochtervennootschappen onder bepaalde omstandigheden zekerheid kunnen verschaffen aan andere schuldeisers van schulden in de vorm van of vertegenwoordigd door financiële instrumenten/schuldbewijzen.

In geval van een insolventiescenario (of gelijkaardige procedure), als gevolg van de (structurele) achterstelling zoals hierboven beschreven, zullen de houders van gewaarborgde schulden van de Emittent en de schuldeisers van de Dochtervennootschappen van de Emittent worden terugbetaald vóór de Obligatiehouders. In deze situaties kan het vermogen van de Obligatiehouders om volledige of gedeeltelijke terugbetaling te verkrijgen met betrekking tot de Obligaties en om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties worden aangetast.

(3) *Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om interestbetalingen te doen of om de Obligaties terug te betalen op de vervaldag of in een Geval van Wanprestatie of een Controlewijziging*

Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om de interest onder de Obligaties te betalen wanneer betaalbaar of om de Obligaties terug te betalen op de vervaldag. De Emittent kan ook verplicht worden om alle of een deel van de Obligaties terug te betalen in een Geval van een Wanprestatie (zie Voorwaarde 10 (*Gevallen van Wanprestatie*)) of een Controlewijziging (zie Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*)). Indien de Obligatiehouders de Emittent zouden vragen om hun Obligaties terug te betalen na een Geval van Wanprestatie of een Controlewijziging, kan de Emittent niet zeker zijn dat zij in staat zal zijn om het vereiste bedrag volledig te betalen. Het vermogen van de Emittent om interestbetalingen te doen onder de Obligaties en om de Obligaties terug te betalen zal afhangen van de financiële toestand van de Emittent (met inbegrip van haar kaspositie alsook haar vermogen om inkomsten en dividenden te ontvangen van de entiteiten van de Groep) op het ogenblik van de gevraagde terugbetaling, en kan worden beperkt door de wet, door de voorwaarden van haar schuldenlast en door de overeenkomsten die zij kan zijn aangegaan op of voor die datum, die haar bestaande of toekomstige schuldenlast kunnen vervangen, aanvullen of wijzigen.

Het verzuim van de Emittent om interestbetalingen te doen in het kader van of de Obligaties terug te betalen wanneer deze verschuldigd en betaalbaar worden, kan resulteren in een geval van wanbetaling (hoe ook omschreven) onder de voorwaarden van andere uitstaande schulden, wat ertoe kan leiden dat de schuldeisers onder dergelijke andere schulden deze schuld onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar verklaren. Dit kan een nadelige invloed hebben op de financiële positie van de Emittent en er zelfs toe leiden dat de Emittent in een insolventiescenario terechtkomt. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (1) getiteld “*De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico’s die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep*”, risicofactor A, 4, (2) getiteld “*Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*”, risicofactor A, 4, (4) getiteld “*Aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, is de terugbetaling aan de Obligatiehouders structureel achtergesteld aan enige andere*

schuld op het niveau van de Dochtervennootschappen van de Emittent” en risicofactor B, 1, (2) getiteld “De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures”.

Voor meer informatie over de putoptie bij een Controlewijziging, zie risicofactor B, 2, (2) getiteld “*De Controlewijziging putoptie is onderworpen aan de goedkeuring door de aandeelhouders, kan enkel worden uitgeoefend door Obligatiehouders in specifieke omstandigheden en dekt mogelijk niet alle situaties waarin een controlewijziging kan plaatsvinden*”.

(4) De marktwaarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en bijkomende factoren

De marktwaarde van de Obligaties kan worden beïnvloed door de kredietwaardigheid van de Emittent en een aantal bijkomende factoren, zoals marktrentevoeten en rendementsvoeten (in dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 4, (1) getiteld “*De Obligaties zijn vastrentende obligaties die blootgesteld zijn aan renterisico’s als gevolg van veranderingen in marktrentes en inflatie*”), de tijd die overblijft tot de Vervaldag en, meer in het algemeen, alle economische, financiële en politieke gebeurtenissen in om het even welk land, met inbegrip van factoren die een invloed hebben op de kapitaalmarkten in het algemeen en de beurzen waarop de Obligaties worden verhandeld. De prijs waartegen een Obligatiehouder in staat zal zijn om de Obligaties te verkopen vóór de vervaldag kan een korting inhouden, die aanzienlijk kan zijn, ten opzichte van de uitgifteprijs of de aankoopprijs betaald door dergelijke Obligatiehouder.

(5) Afwezigheid van kredietrating kan de prijszetting voor de Obligaties bemoeilijken

De Emittent en de Obligaties hebben geen kredietrating en de Emittent heeft momenteel niet de intentie om in een later stadium een kredietrating aan te vragen voor zichzelf of voor de Obligaties. Het kan daarom moeilijker zijn voor beleggers om het vermogen van de Emittent te beoordelen om haar betalingsverplichtingen onder de Obligaties na te komen. Door de afwezigheid van een kredietrating kan het ook moeilijker zijn voor Obligatiehouders om hun belegging in de Obligaties te vergelijken met andere schuldinstrumenten en om zich bewust te worden van enige ongunstige verandering in het kredietrisico van de Emittent. De voorgaande elementen kunnen een impact hebben op zowel de liquiditeit van de Obligaties (in dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 4, (2) getiteld “*Er is momenteel geen actieve handelsmarkt voor de Obligaties en de Obligaties zijn blootgesteld aan secundaire marktrisico’s*”) als op de verhandelingsprijs van de Obligaties. Er is geen garantie dat de prijs van de Obligaties het kredietrisico verbonden aan de Obligaties en de Emittent zal dekken.

2. Risico’s verbonden aan de Voorwaarden

(1) De Voorwaarden bevatten enkel bepaalde beperkingen op bedrijfsreorganisaties en materiële wijzigingen van de aard van de activiteiten van de Groep

De Voorwaarden voorzien enkel in een Geval van Wanprestatie in specifieke situaties van een reorganisatie van de Groep of van een wijziging van de aard van de activiteiten van de Groep (zie Voorwaarde 10(g) (*Reorganisatie, wijziging of overdracht van bedrijfsactiviteiten of overdracht van activa*)). In het bijzonder bepalen de Voorwaarden enkel dat er sprake is van een Geval van Wanprestatie in het geval (x) er zich een wezenlijke verandering voordoet in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, vergeleken met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, of (y) er zich een reorganisatie of overdracht van de activa van de Groep voordoet die resulteert in (i) een wezenlijke verandering in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, in vergelijking met de

activiteiten zoals deze worden uitgevoerd voorafgaand aan de reorganisatie of overdracht of (ii) een aanzienlijke vermindering van de activa van de Groep.

Met andere woorden, een reorganisatie van de Groep of een wijziging van de aard van de activiteiten van de Groep die niet binnen de bovenstaande situaties valt, vormt geen Geval van Wanprestatie en is bijgevolg toegestaan.

Beleggers dienen op te merken dat het begrip “Groep” dat in dit Geval van Wanprestatie wordt gebruikt, verwijst naar de Emittent en haar Dochtervennootschappen (in de betekenis van het Belgisch Wetboek van Venootschappen en Verenigingen).

In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (1) getiteld “*De Groep is blootgesteld aan liquiditeitsrisico’s die een impact kunnen hebben op de bedrijfsactiviteiten en financiële prestaties van de Groep*”, risicofactor A, 4, (2) getiteld “*Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*” en risicofactor A, 4, (4) getiteld “*Aangezien de Emittent haar activiteiten voornamelijk ontwikkelt via Dochtervennootschappen, is de terugbetaling aan de Obligatiehouders structureel achtergesteld aan enige andere schuld op het niveau van de Dochtervennootschappen van de Emittent*”.

(2) De Controlewijziging putoptie is onderworpen aan de goedkeuring door de aandeelhouders, kan enkel worden uitgeoefend door Obligatiehouders in specifieke omstandigheden en dekt mogelijks niet alle situaties waarin een controlewijziging kan plaatsvinden

Bij het plaatsvinden van een Controlewijziging over de Emittent zal elke Obligatiehouder, op eigen initiatief, het recht hebben om de Emittent te verplichten om alle Obligaties van dergelijke Obligatiehouder terug te betalen tegen het Put Terugbetalingsbedrag (dit is het bedrag per Obligatie berekend door de Berekeningsagent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de uitstaande hoofdsom van dergelijke Obligatie en, indien nodig, het resulterende cijfer af te ronden naar de dichtstbijzijnde cent (de helft van een cent wordt naar beneden afgerond), en door het toevoegen, indien van toepassing, van enige aangegroeide interest op dergelijke Obligatie tot (maar exclusief) de Put Vereffeningsdatum) (zie Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*)).

De uitoefening door een van de Obligatiehouders van de optie om een vervroegde terugbetaling te eisen in geval van een Controlewijziging zoals uiteengezet in Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) kan enkel effectief gebeuren tegen de Emittent onder Belgisch recht indien en wanneer (i) Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) goedgekeurd is door de aandeelhouders van de Emittent en (ii) een dergelijk besluit neergelegd is bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank. Er is geen zekerheid dat deze voorwaarden zullen worden vervuld.

Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat dergelijke putoptie alleen kan worden uitgeoefend in specifieke omstandigheden van een “Controlewijziging”. Dit dekt mogelijk niet alle situaties waarin een controlewijziging (in de zin van de Belgische wetgeving) kan plaatsvinden of waarin opeenvolgende controlewijzigingen plaatsvinden met betrekking tot de Emittent.

Een Obligatiehouder die de putoptie wenst uit te oefenen in geval van een Controlewijziging moet, tijdens de Putoptieperiode, een naar behoren ingevulde Kennisgeving Putoptie indienen bij de Agent. Obligatiehouders worden aangeraden om de relevante termijnen na te gaan waarbinnen dergelijke uitoefening geldig zou moeten zijn en of hiervoor vergoedingen en/of kosten zouden worden aangerekend.

De Agent is niet verplicht om te controleren of na te gaan of een Controlewijziging (of een gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een Controlewijziging) heeft plaatsgevonden of zou kunnen plaatsvinden en zal niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten aanzien van Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies dat voortvloeit uit het feit dat de Agent dit niet zou hebben gedaan, rekening houdend met het feit dat de Agent geen fiduciaire of andere verplichtingen op zich neemt ten aanzien van de Obligatiehouders. Een Obligatiehouder moet daarom zelf controleren of een Controlewijziging heeft plaatsgevonden. In dit verband wordt ook verwezen naar

Risicofactor B, 3, (1) getiteld “*De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken zijn bij transacties die een nadelig effect hebben op de belangen van de Obligatiehouders*”.

(3) *De Obligaties kunnen worden terugbetaald vóór de vervaldag en het is mogelijk dat beleggers de opbrengsten van de terugbetaling niet kunnen beleggen tegen een vergelijkbaar rendement*

Indien zich een Geval van Wanprestatie (zie Voorwaarde 10 (*Gevalen van Wanprestatie*)) of een Controlewijziging (zie Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*)) voordoet, kan de houder van een Obligatie de Emittent schriftelijk betekenen dat dergelijke Obligatie onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is in overeenstemming met de Voorwaarden, in welk geval het terugbetalingsbedrag gelijk zal zijn aan de hoofdsom van de Obligatie samen met de aangegroeide interest (indien van toepassing) tot de datum van betaling (in geval van een Wanprestatie) of het Put Terugbetalingsbedrag van de Controlewijziging (dit is het bedrag per Obligatie berekend door de Berekeningsagent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de uitstaande hoofdsom van dergelijke Obligatie en, indien nodig, het resulterende cijfer af te ronden naar de dichtstbijzijnde cent (de helft van een cent wordt naar beneden afgerond), en door enige aangegroeide interest op dergelijke Obligatie, indien van toepassing, toe te voegen tot (maar exclusief) de Put Vereffendingsdatum). Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om dergelijke betalingen te doen. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 1, (3) getiteld “*Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om interestbetalingen te doen of om de Obligaties terug te betalen op de vervaldag of in een Geval van Wanprestatie of een Controlewijziging*”. Bovendien, in geval van een vervroegde terugbetaling van de Obligaties, is het mogelijk dat een belegger niet in staat is om de terugbetalingsopbrengsten (in voorkomend geval) te herbeleggen aan een rendement dat vergelijkbaar is met dat van de Obligaties en beleggers zullen niet worden gecompenseerd voor dergelijk (potentieel) verlies.

Potentiële beleggers moeten zich er bovendien van bewust zijn dat, in het geval dat houders van een aanzienlijk deel van de Obligaties hun recht op vervroegde terugbetaling of terugbetaling uitoefenen, Obligaties met betrekking tot dewelke dergelijk recht niet wordt uitgeoefend (meer) illiquide en (moeilijker) verhandelbaar kunnen zijn. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 4, (2) getiteld “*Er is momenteel geen actieve handelsmarkt voor de Obligaties en de Obligaties zijn blootgesteld aan secundaire marktrisico's*”.

(4) *De Voorwaarden bevatten bepalingen die een wijziging ervan kunnen toelaten zonder de toestemming van alle Obligatiehouders*

Obligatiehouders handelend met bepaalde meerderheden zoals bepaald in Voorwaarde 12 (*Vergaderingen van Obligatiehouders en Wijzigingen*) en Bijlage 2 (*Bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders*) van de Voorwaarden, hetzij op behoorlijk opgeroepen vergaderingen van de Obligatiehouders of door middel van schriftelijke besluiten of elektronische toestemmingen, kunnen beslissingen nemen die bindend zijn voor alle Obligatiehouders, met inbegrip van Obligatiehouders die niet aanwezig waren en niet hebben gestemd op de relevante vergadering en Obligatiehouders die hebben gestemd op een manier die in strijd is met de meerderheid of die, naargelang het geval, het relevante schriftelijke besluit niet hebben ondertekend of hun elektronische toestemming voor het nemen van het relevante besluit niet hebben gegeven. Dergelijke beslissingen kunnen beslissingen omvatten met betrekking tot de interest betaalbaar op de Obligaties (indien van toepassing) en/of het bedrag betaald door de Emittent bij de terugbetaling van de Obligaties.

Daarenboven voorzien de Voorwaarden dat de Agent een wijziging kan toestaan van, of een verklaring van afstand of toelating voor een inbreuk of voorgestelde inbreuk op, of niet-naleving van, de Agentovereenkomst en/of de Clearingovereenkomst en/of de Voorwaarden, zonder de toestemming van de Obligatiehouders, ofwel (i) indien redelijkerwijze niet verwacht kan worden dat dit wezenlijk nadelig zou zijn voor de belangen van de relevante Obligatiehouders of (ii) die naar het oordeel van de Agent van formele, ondergeschikte of technische aard is of (iii) die gemaakt wordt om een kennelijke fout recht te zetten of (iv) om te voldoen aan dwingende wettelijke bepalingen.

3. Risico's verbonden aan de inschrijving op de Obligaties en hun vereffening

(1) De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen betrokken zijn bij transacties die een nadelig effect hebben op de belangen van de Obligatiehouders

De Joint Lead Managers en de Agent zouden belangenconflicten kunnen hebben die een nadelig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de Emittent en andere leden van de Groep betrokken zijn in een algemene zakelijke relatie en/of in specifieke transacties met de Joint Lead Managers en de Agent en dat zij belangenconflicten zouden kunnen hebben die een nadelig effect zouden kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders. In het bijzonder zijn de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen) kredietverstrekkers onder de Kredietovereenkomst van de Emittent (die de extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen omvat voor de financiering van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, verstrekt door enkele van de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen)), zoals beschreven in sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*).

Op de datum van het Prospectus verstrekken de Joint Lead Managers en de Agent onder andere betalingsdiensten, kredietfaciliteiten en bijstand in verband met obligaties en schatkistcertificaten aan de Emittent en andere leden van de Groep, waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen vertegenwoordigen terugkerende kosten die worden betaald aan de Joint Lead Managers en de Agent, alsook aan andere banken die gelijkaardige diensten aanbieden.

Op de datum van dit Prospectus bedraagt de totale bestaande financiële schuld van de volledig geconsolideerde entiteiten van de Groep die uitstaat tegenover en/of is toegezegd door de Joint Lead Managers (en hun respectieve verbonden ondernemingen) een totaal bedrag van ongeveer EUR 202,6 miljoen, d.i., EUR 71,1 miljoen voor Belfius Bank SA/NV, EUR 43,5 miljoen voor ING België NV en EUR 88 miljoen voor KBC Bank NV. Het kan niet worden uitgesloten dat het bedrag van deze schuld zou stijgen tijdens de looptijd van de Obligaties of dat de Emittent of andere leden van de Groep zekerheidsrechten zouden toekennen met betrekking daartoe. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor A, 4, (2) getiteld "*Het niveau van de schuldenlast van de Groep kan een nadelig effect hebben op de financiële toestand van de Groep*" en risicofactor B, 1, (2) getiteld "*De Obligaties zijn achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde verplichtingen van de Emittent en structureel achtergesteld aan de huidige en toekomstige gewaarborgde en niet gewaarborgde schulden van de Dochtervennootschappen van de Emittent en genieten niet het voordeel van een zekerheid of garantie, wat een impact zou kunnen hebben op de mogelijkheid van de Obligatiehouders om een volledige of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties te verkrijgen of om interestbetalingen te ontvangen onder de Obligaties in gevallen van insolventie- of soortgelijke procedures*".

Potentiële beleggers moeten zich er ook van bewust zijn dat de Joint Lead Managers en de Agent van tijd tot tijd schuldbewijzen, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent of andere leden van de Groep kunnen aanhouden.

Belfius Bank SA/NV zal verder optreden als Agent met betrekking tot de Obligaties. In haar hoedanigheid van Agent zal zij handelen in overeenstemming met de Voorwaarden en de Agentovereenkomst. Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat de Agent geen fiduciaire of andere verplichtingen op zich neemt ten aanzien van de Obligatiehouders en, in het bijzonder, niet verplicht is om vaststellingen te doen die de belangen van de Obligatiehouders beschermen of bevorderen. De Agent mag zich baseren op alle informatie waarvan hij redelijkerwijze mag aannemen dat deze echt is en afkomstig van de juiste partijen.

(2) De overdracht van enige Obligaties, enige betalingen gedaan met betrekking tot enige Obligaties en alle communicatie met de Emittent zal gebeuren via het NBB-SSS en Obligatiehouders zijn bijgevolg blootgesteld aan het risico van de goede werking van het NBB-SSS en haar deelnemers

Een Obligatiehouder moet vertrouwen op de procedures van het NBB-SSS en de NBB-SSS deelnemers voor overdrachten van Obligaties en om betalingen onder de Obligaties en berichten van de Emittent te ontvangen. Noch

de Emittent, noch de Joint Lead Managers, noch de Agent zullen enige verantwoordelijkheid dragen voor de correcte uitvoering door het NBB-SSS of de NBB-SSS deelnemers van hun verplichtingen onder hun respectieve regels en procedures met dien verstande dat een dergelijke verantwoordelijkheid niet kan worden verzaakt voor opzet van de Emittent, de Joint Lead Managers of de Agent. Overeenkomstig Voorwaarde 7 (*Betalingen*), bevrijdt de betaling van enige bedragen verschuldigd door de Emittent met betrekking tot de Obligaties via de Agent aan de NBB, de betalingsverplichtingen van de Emittent.

Alle kennisgevingen en alle betalingen die moeten worden gedaan aan de Obligatiehouders zullen worden gedaan door de Emittent aan de Obligatiehouders in overeenstemming met de Voorwaarden, in het bijzonder, met betrekking tot kennisgevingen, met Voorwaarde 14 (*Kennisgevingen*). Indien een Obligatiehouder dergelijke kennisgevingen of betalingen niet ontvangt, kunnen zijn rechten geschaad worden, maar hij kan geen rechtstreekse vordering hebben tegen de Emittent met betrekking tot dergelijke schending, behalve in geval van opzet.

Elk dergelijk risico kan een nadelige invloed hebben op de rechten en/of het rendement van een Obligatiehouder.

(3) *De Agent is niet verplicht om de bedragen die hij ontvangt in verband met de Obligaties af te zonderen en enige insolventie- of faillissementsprocedure tegen de Agent kan een invloed hebben op de betalingen die moeten worden gedaan onder de Obligaties*

De Voorwaarden en de Agentovereenkomst voorzien dat de Agent de relevante rekening van de Emittent zal debiteren en deze fondsen zal gebruiken om betalingen uit te voeren aan de Obligatiehouders. Overeenkomstig Voorwaarde 7 (*Betalingen*), zullen de betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zijn voldaan door betaling aan de NBB als beheerder van het NBB-SSS met betrekking tot elk aldus betaald bedrag. De Agentovereenkomst bepaalt dat de Agent, gelijktijdig met de ontvangst door deze van de relevante bedragen, alle relevante bedragen verschuldigd met betrekking tot de Obligaties, via de NBB, aan de Obligatiehouders zal betalen. De Agent is echter niet verplicht om enige dergelijke bedragen die deze zal ontvangen in verband met de Obligaties afgescheiden te houden en in het geval dat de Agent onderworpen zou worden aan een insolventie- of faillissementsprocedure op enig ogenblik waarop deze enige dergelijke bedragen zou aanhouden, zou de Emittent verplicht zijn om dergelijke bedragen van de Agent te vorderen in overeenstemming met de toepasselijke insolventiewetgeving. Het is mogelijk dat de Emittent niet in staat is om deze bedragen geheel of gedeeltelijk te recupereren. Dit zou een invloed kunnen hebben op het vermogen van de Emittent om diens verbintenissen onder de Obligaties na te komen.

4. Risico's verbonden aan de notering van de Obligaties en de markt in de Obligaties

(1) *De Obligaties zijn vastrentende obligaties die blootgesteld zijn aan renterisico's als gevolg van veranderingen in markttrentes en inflatie*

Interest op de Obligaties zal betaalbaar zijn tegen een vaste rentevoet tot de Vervaldag. De houder van een vastrentende obligatie is blootgesteld aan het risico dat de prijs van dergelijke obligatie daalt als gevolg van veranderingen in de markttrentes. Terwijl de nominale rente van een vastrentende obligatie vaststaat, verandert de huidige rente op de markt (markttrente) meestal dagelijks. Naarmate de markttrente verandert, evolueert de koers van dergelijke obligatie typisch in de tegenovergestelde richting. Als alle andere zaken gelijk worden gehouden, zal als de markttrente stijgt, de prijs van dergelijke obligatie typisch dalen.

Inflatie risico is het risico met betrekking tot de toekomstige waarde van geld. In dit opzicht zou het actuair rendement van de Obligaties verminderen door het effect van inflatie. Hoe hoger de inflatie, hoe lager het actuair rendement van een Obligatie. Als de inflatie gelijk is aan of hoger is dan de rentevoet die van toepassing is op de Obligaties, dan is het actuair rendement gelijk aan nul of kan het zelfs negatief zijn. Op 5 juni 2025 besliste de Raad van bestuur om de drie belangrijkste rentetarieven van de Europese Centrale Bank ("ECB") te verlagen met 25 basispunten. Dienovereenkomstig werden de interestvoeten op de depositofaciliteit, de basisherfinancieringstransacties en de marginale beleningsfaciliteit met ingang van 11 juni 2025 verlaagd naar respectievelijk 2,00%, 2,15% en 2,40%. Onlangs nog, op 30 oktober 2025, besliste de Raad van bestuur om de drie

belangrijkste rentetarieven ongewijzigd te laten. Eventuele toekomstige wijzigingen zullen worden gebaseerd op de beoordeling door de ECB van de inflatievooruitzichten in het licht van de binnenkomende economische en financiële gegevens, de dynamiek van de onderliggende inflatie en de kracht van de doorwerking van het monetaire beleid.

Obligatiehouders moeten zich ervan bewust zijn dat bewegingen van de marktrente en inflatie de prijs van de Obligaties nadelig kunnen beïnvloeden en kunnen leiden tot verliezen voor de Obligatiehouders indien zij de Obligaties voor hun vervaldag verkopen.

(2) *Er is momenteel geen actieve handelsmarkt voor de Obligaties en de Obligaties zijn blootgesteld aan secundaire marktrisico's*

De Obligaties zijn nieuwe financiële instrumenten die mogelijk niet wijdverspreid zullen worden verhandeld en waarvoor er op dit ogenblik nog geen actieve verhandelingsmarkt is. Indien de Obligaties worden toegelaten tot de handel na hun initiële uitgifte, zou het kunnen dat zij verhandeld worden aan een korting ten opzichte van hun initiële aanbodingsprijs, afhankelijk van de geldende rentevoeten (zie risicofactor B, 4, (1) getiteld “*De Obligaties zijn vastrentende obligaties die blootgesteld zijn aan renterisico's als gevolg van veranderingen in marktrentes en inflatie*”), de markt voor gelijkaardige financiële instrumenten, algemene economische omstandigheden en de operationele resultaten van de Emittent. Hoewel een aanvraag werd of zal worden ingediend door de Emittent (of namens haar) voor de notering van de Obligaties en de toelating van de Obligaties tot de handel op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels, is er geen garantie dat dergelijke aanvraag zal worden aanvaard of dat er zich een actieve verhandelingsmarkt zal ontwikkelen. Bijgevolg is er geen garantie met betrekking tot de ontwikkeling of liquiditeit van enige verhandelmarkt voor de Obligaties. Daarom zou het kunnen dat beleggers hun Obligaties niet gemakkelijk zullen kunnen verkopen of niet aan een prijs die hen een rendement oplevert dat vergelijkbaar is met gelijkaardige beleggingen waarvoor zich een secundaire markt heeft ontwikkeld.

Bovendien moeten potentiële beleggers zich ervan bewust zijn dat, in het geval dat Obligatiehouders die een aanzienlijk deel van de Obligaties houden een Geval van Wanprestatie inroepen of hun putoptie uitoefenen bij een Controlewijziging, Obligaties waarvoor het Geval van Wanprestatie niet wordt ingeroepen of waarvoor de putoptie bij een Controlewijziging niet wordt uitgeoefend, illiquide en moeilijk verhandelbaar kunnen zijn. In dit verband wordt ook verwezen naar risicofactor B, 2, (3) getiteld “*De Obligaties kunnen worden terugbetaald vóór de vervaldag en het is mogelijk dat beleggers de opbrengsten van de terugbetaling niet kunnen beleggen tegen een vergelijkbaar rendement*” en risicofactor B, 2, (2) getiteld “*De Controlewijziging putoptie is onderworpen aan de goedkeuring door de aandeelhouders, kan enkel worden uitgeoefend door Obligatiehouders in specifieke omstandigheden en dekt mogelijk niet alle situaties waarin een controlewijziging kan plaatsvinden*”.

Een gebrek aan liquiditeit kan een ernstig nadelig gevolg hebben op de markwaarde van de Obligaties. Bovendien kan niet worden gegarandeerd dat de notering, zodra deze is goedgekeurd, zal worden gehandhaafd. Indien de verhandeling van de Obligaties op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels wordt opgeschort of geannuleerd, kan dit in bepaalde omstandigheden resulteren in een Geval van Wanprestatie onder de Obligaties (in dit verband wordt verwezen naar Voorwaarde 10(i) (*Schrapping of schorsing van notering*)).

5. Risico in verband met het statuut van de belegger

(1) *De Obligaties genieten geen bescherming tegen fiscale brutering (gross-up)*

Potentiële kopers en verkopers van de Obligaties moeten zich ervan bewust zijn dat zij mogelijk belastingen of andere documentaire lasten of heffingen zullen moeten betalen overeenkomstig de wetten en praktijken van het land waar de Obligaties worden overgedragen, waar de beleggers hun fiscale woonplaats hebben en/of andere rechtsgebieden. Beleggers zouden Deel 9 (*Belasting*) moeten consulteren voor bepaalde samenvattende informatie over de Belgische belasting, waarbij moet worden opgemerkt dat het overzicht van fiscale aspecten dat hierin is opgenomen geen allesomvattende beschrijving is van alle fiscale overwegingen die relevant kunnen zijn voor een beslissing om de Obligaties te kopen, te bezitten of te verkopen.

Verder zijn de verklaringen met betrekking tot belastingen in dit Prospectus gebaseerd op de huidige wetgeving en de praktijk van de relevante autoriteiten die van kracht zijn of toegepast worden op de datum van dit Prospectus. Potentiële beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat elke relevante belastingwet of -praktijk die van toepassing is op de datum van dit Prospectus en/of de datum van aankoop van de Obligaties op elk ogenblik kan wijzigen (inclusief tijdens de looptijd van de Obligaties). Elke dergelijke wijziging kan een nadelig effect hebben op een Obligatiehouder, met inbegrip van het feit dat de liquiditeit van de Obligaties kan afnemen en/of de bedragen betaalbaar aan of te ontvangen door een getroffen Obligatiehouder minder kunnen zijn dan anders verwacht door dergelijke Obligatiehouder. Beleggers dienen in het bijzonder op te merken dat de nieuwe Belgische federale regering verschillende fiscale maatregelen heeft aangekondigd in haar regeerakkoord die mogelijk een impact kunnen hebben op het fiscale overzicht uiteengezet in dit Prospectus. Bij wijze van voorbeeld, maar zonder exhaustief te zijn, vermeldt het regeerakkoord dat er wijzigingen zouden worden aangebracht aan de taks op de beursverrichtingen en de taks op de effectenrekeningen. Op de datum van dit Prospectus zijn er geen ontwerp-wetteksten beschikbaar.

Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Voorwaarden de Emittent niet verplichten om de nettobetalingen ontvangen door een Obligatiehouder met betrekking tot de Obligaties te brutoeren met de ingehouden of afgetrokken bedragen voor fiscale doeleinden. Alle interestbetalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in principe onderworpen aan Belgische roerende voorheffing, momenteel aan een tarief van 30% op het brutobedrag van de interest, onder voorbehoud van dergelijke vrijstelling die beschikbaar is onder het toepasselijke nationale recht of toepasselijke belastingverdragen. Interestbetalingen gedaan via niet-vrijgestelde effectenrekeningen in het NBB-SSS zijn in beginsel aan dergelijke roerende voorheffing onderworpen, terwijl interestbetalingen gedaan via vrijgestelde effectenrekeningen vrij zijn van roerende voorheffing. Indien de Belgische fiscale regels zodanig zouden worden gewijzigd dat Obligatiehouders die hun Obligaties aanhouden op een vrijgestelde effectenrekening in het NBB-SSS niet langer vrijgesteld zijn van Belgische roerende voorheffing, zullen dergelijke Obligatiehouders het risico dragen dat Belgische roerende voorheffing zal worden toegepast op en worden ingehouden op de te ontvangen betalingen met betrekking tot de Obligaties.

Indien zulke voorheffing van toepassing zou zijn of zou verhogen, zou dit een materieel nadelig effect hebben op het nettorendement dat de Obligatiehouder zou ontvangen.

DEEL 3 – BELANGRIJKE INFORMATIE

Kinepolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179, RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling, met LEI 5493002BJQRO0S06F161 (de “**Emittent**”) heeft de intentie om de Obligaties uit te geven voor een minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100.000.000 en een maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000. De Obligaties zullen worden aangeboden aan het publiek in België (het “**Publiek Aanbod**”). De Obligaties brengen interest op vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum aan een interestvoet van 5,00% per jaar, onderworpen aan aanpassing in overeenstemming met Voorwaarde 5(b) (*Interest Step-up*) en Voorwaarde 5(c) (*Financial Condition Step-Up Change en Financial Condition Step-Down Change*), jaarlijks achteraf betaalbaar op 3 december in elk jaar (elk een “**Interestbetaaldatum**”). De eerste Interestbetaaldatum voor de Obligaties is 3 december 2026 en de laatste interestbetaling zal gebeuren op de datum waarop de Obligaties zullen vervallen, zijnde op 3 december 2030 (de “**Vervaldag**”). Het Internationaal Effectenidentificatienummer (ISIN) van de Obligaties is BE0390267368. De Common Code is 323706913.

Tenzij anders bepaald, hebben begrippen met een hoofdletter in dit Prospectus de betekenis daaraan gegeven in de Voorwaarden van de Obligaties (zie Deel 5 (*Voorwaarden van de Obligaties*)) (de “**Voorwaarden**”). Verwijzingen in dit Prospectus naar de toestand (financieel of anderszins), de activiteiten of de vooruitzichten van de Emittent zijn verwijzingen naar de toestand, de activiteiten of de vooruitzichten van de Emittent op een geconsolideerde basis, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

Belfius Bank SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.201.185 (RPR Brussel) (“**Belfius**”), ING Bank N.V., Belgian Branch, een vennootschap naar Nederlands recht, handelend via haar bijkantoor met zetel gevestigd te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0828.223.909 (RPR Brussel) (“**ING**”) en KBC Bank NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0462.920.226 (RPR Brussel) (“**KBC**”) treden op als joint lead managers en joint bookrunners (de “**Joint Lead Managers**”) in verband met het Publiek Aanbod. Belfius treedt ook op als betaalagent, berekeningsagent en noteringsagent (de “**Agent**”, welk begrip enige opvolgende agent zal omvatten).

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onverminderd Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)) niet door zekerheden gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en rangschikken en zullen te allen tijde *pari passu* rangschikken, zonder enige voorrang onderling en gelijk met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, met uitzondering van die verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn door wettelijke bepalingen die zowel dwingend als algemeen geldend zijn.

De Obligaties zullen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door boekingen in de registers van het effectenvereffeningssysteem geëxploiteerd door de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) of enige rechtsopvolger daarvan (het “**NBB-SSS**”) zelf of deelnemers of subdeelnemers van het NBB-SSS. De Obligaties kunnen door hun houders aangehouden worden via de directe en indirecte deelnemers aan het NBB-SSS, met inbegrip van, op de Uitgiftedatum, Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”), Euroclear France S.A. (“**Euroclear France**”), Clearstream Europe AG (“**Clearstream Banking Frankfurt**”), Clearstream Banking S.A. (“**Clearstream Banking Luxembourg**”), Iberclear-ARCO (“**Iberclear**”), Monte Titoli S.p.A. (“**Euronext Securities Milan**”), Interbolsa, S.A. (“**Euronext Securities Porto**”), OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”), SIX SIS AG (“**SIX SIS**”) en LuxCSD S.A. (“**LuxCSD**”), en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties aanhouden via Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt,

Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OeKB, SIX SIS, LuxCSD of andere deelnemers aan het NBB-SSS.

De Obligaties hebben een nominale waarde van EUR 1.000 elk.

Het prospectus dd. 18 november 2025 en opgesteld in het Engels (het “Prospectus”) werd op 18 november 2025 goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “FSMA”) in diens hoedanigheid van bevoegde autoriteit krachtens Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt (zoals gewijzigd, de “**Prospectusverordening**”). Het Prospectus werd vertaald in het Nederlands. De Samenvatting van het Prospectus opgenomen in Deel 1 (*Samenvatting van het Prospectus*) werd vertaald in het Nederlands en het Frans. De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed omdat het voldoet aan de normen van volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie opgelegd door de Prospectusverordening. Goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Emittent of van de kwaliteit van de Obligaties. Beleggers dienen hun eigen beoordeling te maken over de geschiktheid van een belegging in de Obligaties.

Een aanvraag werd of zal worden ingediend bij Euronext Brussels om de Obligaties te noteren en toe te laten tot verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels (“**Euronext Brussels**”). Verwijzingen in dit Prospectus naar de Obligaties als zijnde “genoteerd” (en alle gerelateerde verwijzingen) betekenen dat de Obligaties zijn genoteerd en zijn toegelaten tot de handel op Euronext Brussels. Vóór het Publiek Aanbod bestond er geen publieke markt voor de Obligaties.

Het Prospectus is een prospectus opgesteld voor de doeleinden vermeld in artikelen 3 en 6 van de Prospectusverordening. Het Prospectus werd opgesteld in overeenstemming met de Prospectusverordening en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot uitvoering van de Prospectusverordening (zoals gewijzigd, de “**Gedelegeerde Verordening**”) en werd opgesteld als een prospectus in overeenstemming met artikelen 3 en 6 van de Prospectusverordening en Bijlagen 6, 14 en 22 van de Gedelegeerde Verordening.

Het Prospectus beoogt de noodzakelijke informatie te verstrekken met betrekking tot de Emittent en de Obligaties die van materieel belang is voor een belegger om een geïnformeerde beoordeling te maken over (a) de activa en passiva, winsten en verliezen, financiële positie en vooruitzichten van de Emittent, (b) de aan de Obligaties verbonden rechten en (c) de redenen voor de uitgifte en de impact daarvan op de Emittent.

Behalve met betrekking tot de documenten die geacht worden door middel van verwijzing te zijn opgenomen (zie Deel 4 (*Documenten opgenomen door middel van verwijzing*)), maakt de informatie op de websites waarnaar dit Prospectus verwijst geen deel uit van, en is het niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus en werd deze informatie niet onderzocht of goedgekeurd door de FSMA.

Een belegging in de Obligaties houdt risico's in. Potentiële beleggers dienen zorgvuldig alle informatie in dit Prospectus en, in het bijzonder, Deel 2 (*Risicofactoren*) te beoordelen om te begrijpen welke risicofactoren het vermogen van de Emittent kunnen beïnvloeden om diens verplichtingen onder de Obligaties na te komen. Deze risicofactoren zijn van materieel belang voor een beoordeling van de marktrisico's verbonden aan een belegging in de Obligaties. Potentiële beleggers worden uitgenodigd om zich een eigen mening te vormen met betrekking tot de Emittent en met betrekking tot de voorwaarden van de Voorwaarden en van het Publiek Aanbod, rekening houdend met, onder andere, de voordelen en de risico's verbonden aan een dergelijke belegging. De beleggers zijn als enige verantwoordelijk voor de beoordeling van de voordelen en de risico's verbonden aan een inschrijving op de Obligaties. Een beleggingsbeslissing dient gebaseerd te zijn op een uitgebreide beoordeling door de belegger van het volledige Prospectus. Elke belegger die overweegt om de Obligaties te kopen, moet een eigen onafhankelijke beoordeling maken van de toestand en de activiteiten, en een eigen beoordeling maken van de kredietwaardigheid, van de Emittent en moet zorgvuldig onderzoeken of het passend is voor dit type belegger om in de Obligaties te

beleggen, rekening houdend met diens eigen omstandigheden, kennis en ervaring en moet, indien nodig, professioneel advies inwinnen.

De Emittent en de Obligaties hebben geen rating van een ratingbureau.

Alle verwijzingen in dit Prospectus naar “euro”, “EUR” of “€” verwijzen naar de munteenheid ingevoerd bij de aanvang van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, zoals gewijzigd.

Dit Prospectus bevat diverse bedragen en percentages die afgerond zijn en, bijgevolg, wanneer deze bedragen en percentages worden opgeteld, is het mogelijk dat de totale bedragen geen exacte rekenkundige samenvoeging zijn van deze bedragen en percentages.

VERANTWOORDELIJKE PERSOON

De Emittent aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in dit Prospectus en, desgevallend, in enige aanvulling op het Prospectus.

Elke ontvanger van dit Prospectus stemt er hierbij mee in dat de bepalingen van artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, voor zover wettelijk toegestaan, niet van toepassing zijn op of in verband met dit Prospectus (met inbegrip van enige informatie die hierin is opgenomen door middel van verwijzing) en enige aanvulling hierop, en dat hij geen aanspraak kan maken op enige buitencontractuele aansprakelijkheid jegens de Emittent, een Joint Lead Manager of de Agent of een hulppersoon in de zin van artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek van de Emittent, een Joint Lead Manager, de Agent of een van hun respectieve verbonden ondernemingen met betrekking tot een schending van een contractuele verplichting onder of in verband met dit Prospectus (met inbegrip van enige informatie die hierin is opgenomen door middel van verwijzing) of enige aanvulling hierop, zelfs indien een dergelijke schending van een verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid uitmaakt.

Het Prospectus werd opgesteld in het Engels en vertaald in het Nederlands. De Samenvatting van het Prospectus opgenomen in Deel 1 (*Samenvatting van het Prospectus*) werd vertaald in het Nederlands en het Frans. De Emittent is verantwoordelijk voor de overeenstemming tussen de Engelstalige en Nederlandstalige versies van het Prospectus en voor de overeenstemming tussen de Engelstalige, Nederlandstalige en Franstalige versies van de Samenvatting van het Prospectus. Onverminderd de verantwoordelijkheid van de Emittent in geval van inconsistentie tussen de verschillende taalversies van het Prospectus of in geval van inconsistentie tussen de verschillende taalversies van de Samenvatting, zal, in geval van een tegenstrijdigheid tussen de Engelstalige of Nederlandstalige versie van het Prospectus of tussen de Engelstalige, Nederlandstalige of Franstalige versie van de Samenvatting, de Engelstalige versie in elk geval voorrang hebben.

Voor zover de Emittent bekend, zijn de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid en laat dit Prospectus geen gegevens weg waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou kunnen wijzigen.

Geen enkele persoon is of werd gemachtigd om enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet is opgenomen in, of niet strookt met, dit Prospectus en er mag niet op worden vertrouwd dat enige informatie of verklaring die niet is opgenomen in of niet strookt met dit Prospectus of enige andere informatie die in verband met de Obligaties wordt verstrekt, indien verstrekt of afgelegd, werd goedgekeurd door of in naam van de Emittent of de Joint Lead Managers. Noch de levering van dit Prospectus noch enige verkoop in verband hiermee zal, onder enige omstandigheden, een implicatie creëren:

- (a) dat de informatie vervat in dit Prospectus waar is na de datum hiervan of anderszins dat er geen verandering is opgetreden in de aangelegenheden van de Emittent, diens dochtervennootschappen of de Emittent en diens dochtervennootschappen als geheel (de “Groep”) sinds de datum hiervan of, indien later, de datum waarop dit Prospectus het laatst werd gewijzigd of aangevuld; of

- (b) dat er geen nadelige wijziging, of enige gebeurtenis die waarschijnlijk een nadelige wijziging zal inhouden, heeft plaatsgevonden in de toestand (financieel of anderszins) van de Emittent, diens dochtervennootschappen of de Groep sinds de datum hiervan of, indien later, de datum waarop dit Prospectus het laatst werd gewijzigd of aangevuld; of
- (c) dat de informatie die erin is vervat of enige andere informatie die wordt verstrekt in verband met de Obligaties correct is op enig ogenblik na de datum waarop deze is verstrekt of, indien verschillend, de datum vermeld in het document dat deze informatie bevat,

in elk geval, onverminderd de verplichting die de Emittent kan hebben om een aanvulling op het Prospectus te publiceren in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening (in dit verband wordt ook verwezen naar de sectie “*Prospectusaanvullingen*” hieronder).

De Obligaties zijn mogelijks geen geschikte belegging voor alle beleggers. Elke potentiële belegger in de Obligaties moet de geschiktheid van die belegging bepalen in het licht van diens eigen omstandigheden. In het bijzonder, dient elke potentiële belegger:

- (a) een beoordeling te maken van de Obligaties, de voordelen en risico's verbonden aan beleggen in de Obligaties en de informatie vervat of opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus of enige toepasselijke aanvulling;
- (b) een beoordeling te maken, in het licht van diens specifieke financiële situatie, van een belegging in de Obligaties en de impact die de Obligaties zullen hebben op diens algemene beleggingsportefeuille;
- (c) voldoende financiële middelen en liquiditeit hebben om alle risico's van een belegging in de Obligaties te dragen, ook wanneer de valuta voor hoofdsom- of interestbetalingen verschilt van de valuta van de potentiële belegger;
- (d) de voorwaarden van de Obligaties goed begrijpen en vertrouwd zijn met het handelsgedrag in alle relevante financiële markten; en
- (e) in staat zijn om een beoordeling te maken (alleen of met de hulp van een financieel adviseur) van mogelijke scenario's inzake economische, interestvoet- en andere factoren die diens belegging en diens vermogen om de toepasselijke risico's te dragen, kunnen beïnvloeden.

Een potentiële belegger zou niet in de Obligaties moeten beleggen tenzij deze beoordeeld heeft hoe de Obligaties zullen presteren onder veranderende omstandigheden, wat de daaruit voortvloeiende gevolgen voor de waarde van de Obligaties zullen zijn en welke impact de belegging zal hebben op de algemene beleggingsportefeuille van de potentiële belegger. Beleggers moeten er rekening mee houden dat zij hun belegging geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen. Bovendien moet elke potentiële belegger in de Obligaties bepalen, op basis van diens eigen onafhankelijk onderzoek en het professioneel advies dat deze onder de omstandigheden passend acht, dat diens verwerving van de Obligaties volledig in overeenstemming is met diens financiële behoeften, doelstellingen en toestand, voldoet en volledig in overeenstemming is met alle beleggingsbeleidslijnen, richtlijnen en beperkingen die op deze van toepassing zijn en een betrouwbare, behoorlijke en geschikte belegging voor deze vormt, niettegenstaande de duidelijke en aanzienlijke risico's die inherent zijn aan het beleggen in of het aanhouden van de Obligaties.

Potentiële beleggers wordt aangeraden zich niet te baseren op de fiscale samenvatting in dit Prospectus, maar advies te vragen aan hun eigen belastingadviseur over hun individuele belasting met betrekking tot de aankoop, verkoop en terugbetaling van de Obligaties. Alleen deze adviseurs zijn in staat om de specifieke situatie van de belegger naar behoren te beoordelen.

Voor zover toegestaan door toepasselijke wetgeving, wijzen de Joint Lead Managers alle verantwoordelijkheid af voor de inhoud van dit Prospectus (met inbegrip van enige informatie hierin opgenomen door middel van verwijzing en enige aanvulling hierop). Bijgevolg wordt er geen verklaring, garantie of verbintenis, uitdrukkelijk of stilzwijgend,

gedaan en geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid aanvaard door de Joint Lead Managers met betrekking tot de juistheid of volledigheid van de informatie vervat of opgenomen in dit Prospectus.

De Joint Lead Managers verbinden zich er uitdrukkelijk niet toe om de toestand (financieel en anderszins) of aangelegenheden van de Emittent, diens dochtervennootschappen en de Groep tijdens de looptijd van de Obligaties te evalueren en verbinden zich er niet toe om een update van de informatie in het Prospectus te verstrekken of om de beleggers in de Obligaties informatie te verstrekken waarover zij beschikken, onverminderd de verplichting van de Emittent om een aanvulling te publiceren in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening (in dit verband wordt ook verwezen naar de sectie “*Prospectusaanvullingen*” hieronder).

Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie verstrekt in verband met de aanbieding van de Obligaties (a) is bedoeld om als basis te dienen voor een krediet- of andere beoordeling of (b) moet worden beschouwd als een aanbeveling van de Emittent of de Joint Lead Managers dat enige ontvanger van dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de aanbieding van de Obligaties, enige Obligaties zou moeten kopen. Elke belegger die een aankoop van de Obligaties overweegt, zou een eigen onafhankelijk onderzoek moeten doen van de toestand (financieel en anderszins) en de aangelegenheden, en een eigen beoordeling moeten maken van de kredietwaardigheid, van de Emittent.

De samenvattingen en beschrijvingen van wettelijke bepalingen, belasting, boekhoudkundige principes of vergelijkingen van dergelijke principes, juridische vennootschapsvormen of contractuele relaties die in het Prospectus worden vermeld, mogen onder geen omstandigheden worden geïnterpreteerd als beleggings-, juridisch of fiscaal advies voor potentiële beleggers. Potentiële beleggers worden verzocht hun eigen juridisch adviseur, boekhouder of andere adviseurs, te raadplegen voor wat betreft de juridische, fiscale, economische, financiële en andere aspecten die verbonden zijn aan de inschrijving op de Obligaties.

AANBOD AAN HET PUBLIEK IN BELGIË

Dit Prospectus werd opgesteld in verband met het Publiek Aanbod en met de notering en de toelating tot de handel van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

Dit Prospectus werd opgesteld in de veronderstelling dat enig aanbod van Obligaties in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (elk, een “**Relevante Staat**”), anders dan aanbiedingen in België (het “**Toegelaten Publiek Aanbod**”), zal gedaan worden krachtens een vrijstelling onder de Prospectusverordening van de vereiste om een prospectus te moeten publiceren voor aanbiedingen van Obligaties. Dienovereenkomstig mag enige persoon die een aanbod doet of de intentie heeft om een aanbod te doen in dergelijke Relevante Staat van Obligaties die het voorwerp uitmaken van de aanbieding voorzien in dit Prospectus, anders dan het Toegelaten Publiek Aanbod, dit enkel doen in omstandigheden waarin er geen verplichting ontstaat voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus te publiceren overeenkomstig artikel 3 van de Prospectusverordening of het prospectus aan te vullen overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening, in elk geval, in verband met dergelijk aanbod. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers hebben het doen van enig aanbod van Obligaties toegelaten of laten dit toe (anders dan het Toegelaten Publiek Aanbod) in omstandigheden waarin een verplichting ontstaat voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus te publiceren of aan te vullen voor dergelijk aanbod.

Dit Prospectus vormt geen aanbod of verzoek van een aanbod in enig rechtsgebied aan enige persoon waaraan dergelijk aanbod of verzoek onwettig zou zijn in dergelijk rechtsgebied. De verspreiding van dit Prospectus en het aanbod of verkoop van de Obligaties kan in bepaalde rechtsgebieden aan wettelijke beperkingen onderworpen zijn. De Emittent en de Joint Lead Managers verklaren niet dat dit Prospectus op wettelijke wijze kan worden verspreid, of dat de Obligaties wettelijk mogen worden aangeboden, in overeenstemming met enige toepasselijke registratie- of andere vereisten in enig dergelijk rechtsgebied, of krachtens een daaronder beschikbare vrijstelling, en nemen geen enkele verantwoordelijkheid op zich om dergelijke verspreiding of aanbieding mogelijk te maken. In het bijzonder hebben de Emittent of de Joint Lead Managers geen enkele stap ondernomen om een publiek aanbod van de Obligaties of de verspreiding van dit Prospectus toe te laten in enig rechtsgebied (anders dan het Toegelaten

Publiek Aanbod in België) waarin actie voor dat doel vereist is. Dienovereenkomstig mogen geen Obligaties aangeboden of verkocht worden, rechtstreeks of onrechtstreeks, noch mag dit Prospectus of enige advertentie of ander aanbiedingsmateriaal verspreid of gepubliceerd worden in enig rechtsgebied, behalve in omstandigheden die resulteren in de naleving van enige toepasselijke wet- en regelgeving. Personen in wiens bezit dit Prospectus of enige Obligaties komen, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen op de verspreiding van dit Prospectus en de aanbidding en verkoop van Obligaties en moeten deze beperkingen naleven,

Dit Prospectus moet worden gelezen in samenhang met alle documenten die hierin zijn opgenomen door middel van verwijzing (zie Deel 4 (*Documenten opgenomen door middel van verwijzing*)) en elke aanvulling. Dit Prospectus wordt gelezen en geïnterpreteerd in de veronderstelling dat dergelijke documenten zijn opgenomen in, en deel uitmaken van, het Prospectus.

De Emittent geeft diens toestemming voor het gebruik van dit Prospectus voor de doeleinden van een publiek aanbod tot op de laatste dag van de inschrijvingsperiode, die loopt van 21 november 2025 om 09:00 (CET) tot en met, onder voorbehoud van vervroegde beëindiging zoals uiteengezet in Deel 10 (*Inschrijving en verkoop*), in het bijzonder in sectie 1 (*Inschrijvingsperiode*) en sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*), 26 november 2025 om 17:30 (CET) (de “**Inschrijvingsperiode**”), in België door enige financiële tussenpersoon die gemachtigd is krachtens MiFID II om dergelijke aanbiedingen te doen (elk, een “**Erkende Aanbieder**”).

Enige Erkende Aanbieder die overweegt dit Prospectus te gebruiken in verband met een Toegelaten Publiek Aanbod is verplicht om op diens website te vermelden, tijdens de Inschrijvingsperiode, dat dit Prospectus wordt gebruikt voor een Toegelaten Publiek Aanbod met toestemming van de Emittent en in overeenstemming met de relevante toepasselijke voorwaarden.

Indien, tijdens de periode tijdens dewelke de Emittent het gebruik van dit Prospectus heeft toegestaan, een Toegelaten Publiek Aanbod wordt gedaan door een Erkende Aanbieder, aanvaardt de Emittent de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus zoals hieronder uiteengezet. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers kunnen evenwel verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor enige handeling of omissie van enige Erkende Aanbieder, met inbegrip van de naleving van enige gedragsregels of andere wettelijke of reglementaire vereisten onder of met betrekking tot dergelijk publiek aanbod.

Noch de Emittent noch de Joint Lead Managers hebben toelating gegeven voor enig publiek aanbod van de Obligaties door enige persoon in enige omstandigheden en dergelijke persoon is het onder geen enkele omstandigheid toegelaten om dit Prospectus te gebruiken in verband met een publiek aanbod van de Obligaties, behoudens in geval (i) het publiek aanbod wordt gedaan in België door een Erkende Aanbieder in overeenstemming met de voorwaarden uiteengezet in dit Prospectus of (ii) het aanbod wordt gedaan in een Relevante Staat op basis van een vrijstelling op de verplichting om een prospectus te publiceren onder de Prospectusverordening en eventuele lokale regels. Enige dergelijke ongeoorloofde openbare aanbidding wordt niet gedaan door of voor rekening van de Emittent of de Joint Lead Managers en noch de Emittent noch de Joint Lead Managers kunnen verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor de handelingen van enige dergelijke persoon die dergelijke ongeoorloofde openbare aanbiedingen doet.

Elk aanbod en elke verkoop van Obligaties door een Erkende Aanbieder zullen gedaan worden in overeenstemming met de voorwaarden overeengekomen tussen dergelijke Erkende Aanbieder en de belegger, met inbegrip van de prijs, de toewijzing en de kosten en/of belastingen te dragen door een belegger.

De Emittent is geen partij bij enige afspraken of voorwaarden met betrekking tot het aanbod en de verkoop van de Obligaties tussen de Erkende Aanbieder en een belegger. Dit Prospectus bevat niet de voorwaarden van enige Erkende Aanbieder. De voorwaarden van het Publiek Aanbod van de Obligaties door de Joint Lead Managers zijn echter wel opgenomen in dit Prospectus (zie Deel 5 (*Voorwaarden van de Obligaties*) en Deel 10 (*Inschrijving en verkoop*)). De voorwaarden in verband met het aanbod en de verkoop van de Obligaties door een Erkende Aanbieder zullen aan de belegger worden verstrekt door die Erkende Aanbieder tijdens de

Inschrijvingsperiode. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers kunnen verantwoordelijk worden gehouden of aansprakelijk worden gesteld voor de voorwaarden van enige Erkende Aanbieder of voor enige informatie verstrekt door dergelijke Erkende Aanbieder in verband hiermee. Dit Prospectus kan worden gebruikt voor de doeleinden van het Publiek Aanbod in België door een Erkende Aanbieder tot de laatste dag van de Inschrijvingsperiode.

De verspreiding van het Prospectus en de aanbieding en verkoop van de Obligaties kan in bepaalde rechtsgebieden aan beperkingen onderworpen zijn. Het is belangrijk dat enige persoon die dit Prospectus ontvangt of enige Obligaties verwerft zichzelf informeert over de toepasselijke beperkingen.

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de “**Securities Act**”) of met de effectenwetten van enige Staat of enig rechtsgebied in de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden of verkocht binnen de Verenigde Staten of aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen (*U.S. persons*) (zoals gedefinieerd in Regulation S onder de Securities Act), behalve in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act of overeenkomstig een vrijstelling op de registratievereisten van de Securities Act en in overeenstemming et alle toepasselijke effectenwetten van enige Staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten.

Voor een verdere beschrijving van bepaalde beperkingen op de aanbieding en verkoop van de Obligaties en op de verspreiding van dit document, zie Deel 10 (*Inschrijving en verkoop*).

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / IN AANMERKING KOMENDE TEGENPARTIJDEN, PROFESSIONELE CLIËNTEN EN NIET-PROFESSIONELE CLIËNTEN

De Joint Lead Managers die optreden als de ontwikkelaars voor de Obligaties overeenkomstig MiFID II hebben de resultaten van hun productgoedkeuringsprocedures van de Obligaties aan de Emittent meegedeeld. Uitsluitend met het oog op de productgoedkeuringsprocedure van de ontwikkelaars, heeft de beoordeling van de doelmarkt met betrekking tot de Obligaties geleid tot de conclusie dat: (i) de doelmarkt voor de Obligaties bestaat uit in aanmerking komende tegenpartijen, professionele cliënten en niet-professionele cliënten, elk zoals gedefinieerd in MiFID II en (ii) alle distributiekanaalen voor de Obligaties geschikt zijn, met inbegrip van beleggingsadvies, portefeuillebeheer, verkoop zonder advies en zuivere uitvoeringsdiensten (de “**Doelmarktbeoordeling**”).

De Doelmarktbeoordeling doet geen afbreuk aan de vereisten onder enige contractuele, wettelijke of reglementaire verkoopbeperking met betrekking tot het Publiek Aanbod. Om elke twijfel te vermijden, mag de Doelmarktbeoordeling niet worden beschouwd als: (a) een evaluatie van de deugdelijkheid of van het passend karakter voor de toepassing van MiFID II of (b) een aanbeveling aan enige belegger of groep van beleggers om te beleggen in de Obligaties, de Obligaties aan te kopen of enige andere maatregel te nemen met betrekking tot de Obligaties.

De Doelmarktbeoordeling is de uitsluitende verantwoordelijkheid van de Joint Lead Managers. Enige distributeur moet rekening houden met de doelmarktbeoordeling van de ontwikkelaars. Een distributeur die onderworpen is aan MiFID II is echter verantwoordelijk voor het maken van diens eigen doelmarktbeoordeling met betrekking tot de Obligaties (door het overnemen of verfijnen van de doelmarktbeoordeling van de ontwikkelaars) en het bepalen van de geschikte distributiekanaalen.

Geen enkele bepaling van dit Prospectus mag worden beschouwd als een beperking van de bescherming die aan potentiële beleggers wordt geboden krachtens dwingende regels ter bescherming van de belegger, met inbegrip van dergelijke regels onder MiFID II.

WAARSCHUWINGEN

Het Prospectus werd opgesteld om informatie te geven over het Publiek Aanbod. Wanneer potentiële beleggers beslissen om te beleggen in de Obligaties, zouden zij hun beslissing moeten baseren op de informatie uiteengezet in dit Prospectus. Beleggers dienen de daaraan verbonden voordelen en risico's te overwegen, alsook de voorwaarden

van het Publiek Aanbod zelf. Potentiële beleggers moeten zelf beoordelen, samen met hun eigen raadgevers indien nodig, of de Obligaties voor hen geschikt zijn, rekening houdende met hun persoonlijk inkomen en financiële toestand. In geval van twijfel over het risico verbonden aan de aankoop van de Obligaties, zouden beleggers zich moeten onthouden van te beleggen in de Obligaties.

Belfius Bank SA/NV zal optreden als Agent met betrekking tot de Obligaties. In diens hoedanigheid van Agent, zal deze te goeder trouw en in overeenstemming met de Voorwaarden en de Agentovereenkomst handelen en te allen tijde er naar streven om diens vaststellingen te doen op een commercieel redelijke wijze. Obligatiehouders moeten zich er echter van bewust zijn dat de Agent geen fiduciaire of andere verplichtingen jegens de Obligatiehouders heeft en, in het bijzonder, dat deze niet verplicht is om vaststellingen te doen ter bescherming of behartiging van de belangen van de Obligatiehouders. De Agent mag zich beroepen op enige informatie waarmee deze naar behoren rekening dient te houden waarvan deze redelijkerwijze aanneemt dat ze waarachtig is en afkomstig is van de geëigende personen. De Agent zal niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen voor enige persoon (met inbegrip van Obligatiehouders) van enige fouten of omissies in (i) de berekening door de Agent van enig bedrag verschuldigd met betrekking tot de Obligaties of (ii) enige vaststelling gedaan door de Agent met betrekking tot de Obligaties, in elk geval behoudens gevallen van kwade trouw of opzettelijke fout. Zonder afbreuk te doen aan het algemene karakter van het voorgaande, zal de Agent niet aansprakelijk zijn voor de gevolgen voor enige persoon (met inbegrip van Obligatiehouders) van dergelijke fouten of omissies ontstaan ten gevolge van (i) enige informatie die aan de Agent werd verstrekt en waarvan blijkt dat ze onjuist of onvolledig is of (ii) enige relevante informatie die niet tijdig aan de Agent werd verstrekt. De in deze paragraaf uiteengezette aansprakelijkheidsbeperkingen doen geen afbreuk aan enige wettelijke verplichtingen van de Agent jegens een potentiële belegger, inclusief onder MiFID II.

De Joint Lead Managers, de Agent en hun respectieve verbonden ondernemingen zijn betrokken in, of kunnen in de toekomst betrokken zijn in, een algemene zakelijke relatie en/of specifieke transacties met de Emittent en andere leden van de Groep in hun hoedanigheid van dealer of in een andere hoedanigheid. In het bijzonder zijn de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen) kredietverstrekkers onder de Kredietovereenkomst van de Emittent (die de extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen omvat voor de financiering van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, verstrekt door enkele van de Joint Lead Managers (en/of hun verbonden ondernemingen)), zoals beschreven in sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*). Op de datum van dit Prospectus verstrekken de Joint Lead Managers en de Agent, onder meer, betalingsdiensten, beleggingen van liquiditeiten, kredietfaciliteiten, bankgaranties en bijstand met betrekking tot obligaties en schatkistcertificaten aan de Emittent en andere leden van de Groep waarvoor bepaalde vergoedingen en commissies worden betaald. Deze vergoedingen vertegenwoordigen terugkerende kosten die worden betaald aan de Joint Lead Managers en de Agent, net als aan andere banken die soortgelijke diensten aanbieden. Potentiële beleggers dienen zich er ook van bewust te zijn dat de Joint Lead Managers, de Agent en hun respectieve verbonden ondernemingen van tijd tot tijd schuldinstrumenten, aandelen en/of andere financiële instrumenten van de Emittent of andere leden van de Groep kunnen aanhouden. Bovendien ontvangen de Joint Lead Managers en de Agent gebruikelijke commissies en vergoedingen in verband met het Publiek Aanbod. Op de datum van dit Prospectus bedraagt de totale bestaande financiële schuld van de volledig geconsolideerde entiteiten van de Groep die uitstaat ten opzichte van en/of verleend is door de Joint Lead Managers (en hun respectieve verbonden ondernemingen) ongeveer EUR 202,6 miljoen, d.i., EUR 71,1 miljoen voor Belfius Bank SA/NV, EUR 43,5 miljoen voor ING België NV en EUR 88 miljoen voor KBC Bank NV. Het kan niet worden uitgesloten dat het bedrag van deze schuld zou toenemen gedurende de looptijd van de Obligaties of dat de Emittent of andere leden van de Groep er zekerheidsrechten op zouden toekennen. In dit verband wordt ook verwezen naar de risicofactor B, 3, (1) getiteld “*De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen transacties aangaan die een nadelig effect kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders*” in Deel 2 (*Risicofactoren*).

PROSPECTUSAANVULLINGEN

Elke belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus die op de beoordeling van de Obligaties van invloed kan zijn en zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het tijdstip van goedkeuring van het Prospectus en het tijdstip van afsluiting van de Inschrijvingsperiode of het tijdstip waarop de handel van de Obligaties op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aanvangt, indien dit later valt, zal worden vermeld in een aanvulling van het Prospectus op te stellen door de Emittent overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening.

Deze aanvulling moet worden (i) goedgekeurd door de FSMA; en (ii) gepubliceerd in overeenstemming met ten minste dezelfde regels als de regels die van toepassing zijn op het Prospectus en toepasselijk recht, en zal worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds/> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers: Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025) en de FSMA (<https://www.fsma.be/en/prospectus-iii-ems>). De Emittent moet ervoor zorgen dat enige dergelijke aanvulling zo snel mogelijk na het zich voordoen van dergelijke belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid wordt gepubliceerd.

Beleggers die reeds aanvaard hebben de Obligaties te kopen of er op in te schrijven voordat de aanvulling op het Prospectus is gepubliceerd, hebben het recht om hun aanvaarding in te trekken binnen drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling, op voorwaarde dat de in de eerste paragraaf van deze sectie "*Prospectusaanvullingen*" bedoelde belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de Inschrijvingsperiode of de levering van de Obligaties, naargelang wat het eerst plaatsvindt. Deze termijn kan door de Emittent worden verlengd. De uiterste datum voor het intrekkingrecht wordt in de aanvulling vermeld.

Overeenkomstig artikel 23(3) van de Prospectusverordening, moet, indien Obligaties worden gekocht of er op wordt ingeschreven via een financiële tussenpersoon, de financiële tussenpersoon de beleggers meedelen dat de kans bestaat dat een aanvulling wordt gepubliceerd, waar en wanneer het zou worden gepubliceerd en dat de financiële tussenpersoon hen in dat geval zal bijstaan bij het uitoefenen van hun recht om de aanvaarding in te trekken. Dergelijke financiële tussenpersoon moet contact opnemen met de beleggers tegen het einde van de werkdag volgend op de dag dat de aanvulling wordt gepubliceerd.

INFORMATIE VAN DERDE PARTIJEN

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, werden marktgegevens en andere statistische informatie met betrekking tot de markten waarin de Groep actief is en de algemene economische toestand gehaald uit een aantal bronnen, met inbegrip van onafhankelijke sectorpublicaties, overheidspublicaties, verslagen door marktonderzoekbureaus of andere onafhankelijke publicaties (elk een "**Derde Partij**"). Indien van toepassing, wordt dit verduidelijkt waar dergelijke informatie in dit Prospectus wordt gebruikt.

Dergelijke informatie werd correct overgenomen en, voor zover de Emittent bekend is en voor zover deze uit de door de relevante Derde Partij gepubliceerde informatie heeft kunnen opmaken, werden geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou worden.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen. Deze verklaringen komen op verschillende plaatsen in het Prospectus voor, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Deel 1 (*Samenvatting van het Prospectus*), Deel 2 (*Risicofactoren*) en Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*), en omvatten verklaringen in verband met de intenties, overtuiging en huidige verwachtingen van de Emittent, en deze van de bestuurders en managers van de Emittent, met betrekking tot (onder andere) diens toestand (financieel en anderszins), activiteiten en vooruitzichten of die van de

Groep. Dergelijke inschattingen en toekomstgerichte verklaringen zijn voornamelijk gebaseerd op huidige verwachtingen en inschattingen van toekomstige gebeurtenissen en tendensen die de toestand van de Emittent (financieel en anderszins), activiteiten en vooruitzichten of die van de Groep beïnvloeden of kunnen beïnvloeden. Alhoewel de Emittent van oordeel is dat deze inschattingen en toekomstgerichte verklaringen gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, zijn zij onderworpen aan verschillende risico's en onzekerheden en zijn zij gebaseerd op de informatie waarover de Emittent op dit moment beschikt.

De woorden “geloven”, “plannen”, “verwachten”, “anticiperen”, “van plan zijn”, “voortzetten”, “streven”, “mogen”, “kunnen”, “zullen”, “moeten” en vergelijkbare woorden en uitdrukkingen zijn bedoeld om inschattingen en toekomstgerichte verklaringen te identificeren. Inschattingen en toekomstgerichte verklaringen verwijzen alleen maar naar de datum waarop ze zijn gemaakt en noch de Emittent, noch enig lid van de Groep, noch de Joint Lead Managers verbinden zich ertoe om enige inschatting of toekomstgerichte verklaring bij te werken of aan te passen, als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of enige andere factoren. Inschattingen en toekomstgerichte verklaringen houden onzekerheden en andere factoren in die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, toestand, prestaties of verwezenlijkingen van de Emittent, diens dochtervennootschappen, joint ventures of geassocieerde vennootschappen, de Groep of sectorresultaten wezenlijk verschillen van toekomstige resultaten, toestand, prestaties of verwezenlijkingen die in dergelijke toekomstgerichte verklaringen worden uitgedrukt of geïmpliceerd. Gelet op deze onzekerheden, mogen beleggers slechts in redelijke mate vertrouwen op dergelijke inschattingen en toekomstgerichte verklaringen bij het nemen van beslissingen over beleggingen in de Obligaties.

TOEGANG TOT HET PROSPECTUS

Dit Prospectus zal worden gepubliceerd op de website van de FSMA (<https://www.fsma.be/en/prospectus-iii-ems>). Het Prospectus, de Nederlandse vertaling van het Prospectus en de Franse en Nederlandse vertalingen van de Samenvatting van het Prospectus zullen ook beschikbaar zijn op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)).

Een gedrukt exemplaar van het Prospectus kan kosteloos worden verkregen op de maatschappelijke zetels van de Joint Lead Managers.

De documenten en andere informatie beschikbaar op de websites van de Emittent en/of de Joint Lead Managers maken geen deel uit van, en zijn niet opgenomen door middel van verwijzing in, het Prospectus, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld (zie Deel 4 (*Documenten opgenomen door middel van verwijzing*)).

VERDERE INFORMATIE

Voor meer informatie over de Emittent, gelieve contact op te nemen met:

Kinopolis Group NV

Eeuwfeestlaan 20

1020 Brussel

België

Tel.: +32 9 241 00 00

E-mail: companysecretary@kinopolis.com

DEEL 4 – DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING

Dit Prospectus zal worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met de volgende documenten:

1. het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023⁵ (opgesteld in overeenstemming met IFRS), samen met het verslag van de commissaris over de bovenvermelde geauditeerde geconsolideerde jaarrekening;
2. het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024⁶ (opgesteld in overeenstemming met IFRS), samen met het verslag van de commissaris over de bovenvermelde geauditeerde geconsolideerde jaarrekening;
3. het tussentijds verslag en de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024⁷ (opgesteld in overeenstemming met IFRS), waarover de commissaris geen verslag heeft uitgebracht;
4. het tussentijds verslag en de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2025⁸ (opgesteld in overeenstemming met IFRS), waarover de commissaris geen verslag heeft uitgebracht;
5. de business update van de Emittent voor het derde kwartaal 2025⁹; en
6. het persbericht van 4 november 2025 getiteld “*Kinopolis sluit overeenkomst tot overname van de activiteiten van de Amerikaanse bioscoopketen Emagine Entertainment*”¹⁰.

Dergelijke documenten of, desgevallend, dergelijke afdelingen van documenten zoals hieronder gespecificeerd zullen, in overeenstemming met artikel 19 van de Prospectusverordening, worden opgenomen in, en deel uitmaken van, dit Prospectus, met dien verstande dat enige verklaring opgenomen in een document dat is opgenomen door middel van verwijzing hierin zal worden gewijzigd of vervangen voor doeleinden van dit Prospectus voor zover een verklaring hierin opgenomen dergelijke vroegere verklaring wijzigt of vervangt. Enige verklaring die op dergelijke wijze is gewijzigd of vervangen zal geen deel uitmaken van dit Prospectus, tenzij aldus gewijzigd of vervangen.

Kopieën van documenten opgenomen door middel van verwijzing in dit Prospectus kunnen (kosteloos) worden verkregen op de website van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/financial-results>). De Emittent bevestigt dat zij van haar commissaris de toestemming heeft gekregen om de bovenvermelde verslagen van de commissaris in dit Prospectus op te nemen.

De tabellen hieronder bevatten verwijzingen naar de afdelingen van de in 1 en 2 hierboven vermelde documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus. De informatie in deze documenten opgenomen door middel van verwijzing, andere dan de afdelingen vermeld in de tabellen hieronder, is louter informatief en maakt geen deel uit van dit Prospectus. Deze informatie is ofwel niet relevant voor de beleggers of wordt elders in het Prospectus behandeld. De in 3, 4, 5 en 6 hierboven vermelde documenten zijn door middel van verwijzing integraal opgenomen in dit Prospectus.

⁵ Beschikbaar op: https://corporate.kinopolis.com/sites/default/files/media/13538/Annual%20Report%202023_0.pdf.

⁶ Beschikbaar op: <https://corporate.kinopolis.com/sites/default/files/media/13597/Kinopolis%20Group%20NV%20-%20Consolidated%20annual%20report%20and%20financial%20statement%202024%20ENG.pdf>.

⁷ Beschikbaar op: <https://corporate.kinopolis.com/sites/default/files/media/13557/H1%202024%20ENG%20HY%20Report.pdf>.

⁸ Beschikbaar op: <https://corporate.kinopolis.com/sites/default/files/media/13634/1385735.pdf>.

⁹ Beschikbaar op: <https://corporate.kinopolis.com/en/press-releases/business-update-third-quarter-2025>.

¹⁰ Beschikbaar op: <https://corporate.kinopolis.com/en/press-releases/kinopolis-signs-agreement-acquire-operations-us-movie-theatre-chain-emagine>.

Het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 (opgesteld in overeenstemming met IFRS), samen met het verslag van de commissaris over de bovenvermelde geauditeerde geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 130
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 131
Geconsolideerde balans	p. 132
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 133
Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen	p. 134-135
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	p. 136-205
Verslag van de commissaris	p. 206-209
Beknopte jaarrekening van Kinopolis Group NV	p. 210-211
Reconciliaties	p. 212-215
Verklarende woordenlijst en APM's	p. 216

Het jaarverslag en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 (opgesteld in overeenstemming met IFRS), samen met het verslag van de commissaris over de bovenvermelde geauditeerde geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 204
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 204
Geconsolideerde balans	p. 205
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 206
Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen	p. 207-210
Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening	p. 211-277
Verslag van de commissaris	p. 278-282
Verkorte financiële overzichten van Kinopolis Group NV	p. 283-284
Reconciliaties	p. 285-287
Verklarende woordenlijst en APM's	p. 288

Om elke twijfel te voorkomen, maakt enige winstprognose of -raming vervat in enige van de bovenstaande documenten geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

DEEL 5 – VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

Wat hierna volgt is de tekst van de voorwaarden (de “Voorwaarden”) die van toepassing zijn op de Obligaties, behalve de paragrafen in cursief die moeten worden gelezen als aanvullende informatie.

De uitgifte van de 5,00% vastrentende obligaties met vervaldag 3 december 2030 voor een verwacht minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100.000.000 en een verwacht maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000 met ISIN code BE0390267368 (de “**Obligaties**”, welk begrip, in deze Voorwaarden, tenzij anders aangegeven, bijkomende Obligaties zal omvatten uitgegeven in overeenstemming met Voorwaarde 13 (*Bijkomende Uitgiften*) en geconsolideerd en een enkele serie vormend met de dan uitstaande Obligaties (de “**Bijkomende Obligaties**”)) werd (behalve met betrekking tot enige Bijkomende Obligaties) goedgekeurd door beslissingen van de raad van bestuur van Kinopolis Group NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling) (de “**Emittent**”) die werden aangenomen op 21 oktober 2025.

De Obligaties worden uitgegeven onderhevig aan en met toepassing van (i) een agentovereenkomst met datum op of rond 18 november 2025 die is afgesloten tussen de Emittent en Belfius Bank SA/NV die optreedt als betaalagent, berekeningsagent en noteringsagent (de “**Agent**”, welk begrip enige rechtsopvolgers als betaalagent onder de Agentovereenkomst zal omvatten) (dergelijke overeenkomst zoals gewijzigd en/of aangevuld en/of geherformuleerd van tijd tot tijd, de “**Agentovereenkomst**”) en (ii) een dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (*service contract for the issuance of fixed income securities*) af te sluiten op of rond de Uitgiftedatum (zoals hieronder gedefinieerd) tussen de Emittent, de Nationale Bank van België (de “**NBB**”) en de Agent (dergelijke overeenkomst zoals gewijzigd en/of aangevuld en/of geherformuleerd van tijd tot tijd, de “**Clearingovereenkomst**”). De bepalingen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van, en zijn onderworpen aan, de specifieke bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst. Kopieën van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst zijn kosteloos beschikbaar ter inzage tijdens normale kantooruren op het gespecificeerde kantoor van de Agent, zolang Obligaties uitstaan. Op de datum van het Prospectus is het gespecificeerde kantoor van de Agent gelegen te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, België. De Obligatiehouders (zoals hieronder gedefinieerd) zijn gebonden door, en worden geacht kennis te hebben genomen van, alle bepalingen van de Agentovereenkomst en de Clearingovereenkomst die op hen van toepassing zijn, in het bijzonder met betrekking tot de clearing en vereffening van de Obligaties via het NBB-SSS (zoals hieronder gedefinieerd) en het feit dat alle betalingen van hoofdsom en interest met betrekking tot de Obligaties zullen worden gedaan via de Agent en het NBB-SSS (zoals hieronder gedefinieerd) in overeenstemming met de NBB-SSS Regelgeving (zoals hieronder gedefinieerd).

Verwijzingen hierin naar “**Voorwaarden**” zijn, tenzij de context anders vereist, naar de genummerde paragrafen van de voorwaarden hieronder. Verwijzingen naar een wetboek, wet, decreet, verordening, richtlijn of een uitvoerende of andere wetgevende maatregel zullen worden opgevat als een verwijzing naar een dergelijk wetboek, wet, decreet, verordening, richtlijn of uitvoerende of andere wetgevende maatregel zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangevuld, geherformuleerd en/of vervangen.

Waar deze Voorwaarden verwijzen naar enige berekening van een termijn of periode, is artikel 1.7 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek van 13 april 1919 (het “**Belgisch Burgerlijk Wetboek**”) niet van toepassing voor zover niet in overeenstemming met deze Voorwaarden.

1 Vorm, Denominatie en Titel

De Obligaties worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm in overeenstemming met de bepalingen van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het “**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**”) en kunnen niet fysiek worden afgeleverd. De Obligaties zijn aanvaard voor clearing en vereffening door het effectenvereffeningssysteem geëxploiteerd door de NBB of enige rechtsoptvolger ervan (het “**NBB-SSS**”), en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke Belgische regelgeving inzake vereffening, met inbegrip van de Belgische wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, diens uitvoerende Belgische Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 en de regels van het NBB-SSS en de bijlagen daarbij, zoals uitgevaardigd of gewijzigd door de NBB van tijd tot tijd (naar de wetten, besluiten en regels vermeld in deze Voorwaarde wordt hierin verwezen als de “**NBB-SSS Regelgeving**”). De Obligatiehouders hebben niet het recht om de Obligaties uit te wisselen voor effecten aan toonder. Er worden geen definitieve certificaten aan toonder geleverd. De Obligaties zullen vertegenwoordigd worden door inschrijvingen in de registers van het NBB-SSS zelf of deelnemers of subdeelnemers van het NBB-SSS. De Obligaties kunnen door hun houders aangehouden worden via de directe en indirecte deelnemers aan het NBB-SSS, met inbegrip van, op de Uitgiftedatum, Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”), Euroclear France S.A. (“**Euroclear France**”), Clearstream Europe AG (“**Clearstream Banking Frankfurt**”), Clearstream Banking S.A. (“**Clearstream Banking Luxembourg**”), Iberclear-ARCO (“**Iberclear**”), Monte Titoli S.p.A. (“**Euronext Securities Milan**”), Interbolsa, S.A. (“**Euronext Securities Porto**”), OeKB CSD GmbH (“**OeKB**”), SIX SIS AG (“**SIX SIS**”) en LuxCSD S.A. (“**LuxCSD**”), en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties aanhouden via Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt, Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OeKB, SIX SIS, LuxCSD of andere deelnemers aan het NBB-SSS.

De Obligaties hebben een nominaal bedrag van EUR 1.000 elk (de “**Gespecificeerde Nominale Waarde**”) en kunnen enkel worden vereffend via het NBB-SSS in bedragen gelijk aan die nominale waarde of een integraal veelvoud daarvan.

De persoon die voor het ogenblik vermeld staat in de registers van het NBB-SSS of van een deelnemer of subdeelnemer van het NBB-SSS als de houder van een bepaald nominaal bedrag aan Obligaties zal voor alle doeleinden behandeld worden door de Emittent en de Agent als de houder van dergelijk nominaal bedrag aan Obligaties, en de uitdrukking “**Obligatiehouder**” en daaraan verbonden uitdrukkingen zullen dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

Indien op enig ogenblik de Obligaties worden overgedragen naar een ander effectenvereffeningssysteem dat niet geëxploiteerd wordt of niet exclusief geëxploiteerd wordt door de NBB, zullen deze bepalingen *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk opvolgingseffektenvereffeningssysteem en opvolgingsexploitant van het effectenvereffeningssysteem of enig bijkomend effectenvereffeningssysteem en bijkomende exploitant van het effectenvereffeningssysteem.

2 Status

De Obligaties vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onverminderd Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*)) niet door zekerheden gewaarborgde verbintenissen van de Emittent en rangschikken en zullen te allen tijde *pari passu* rangschikken, zonder enige voorrang onderling en gelijk met alle andere bestaande en toekomstige niet door zekerheden gewaarborgde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent, met uitzondering van die verbintenissen die bevoorrecht kunnen zijn door wettelijke bepalingen die zowel dwingend als algemeen geldend zijn.

3 Negatieve Zekerheid

- (a) Zolang enige Obligatie blijft uitstaan en tot de effectieve en volledige (terug)betaling van hoofdsom en interest verschuldigd op de Obligaties, zal de Emittent:
- (i) geen hypotheek, last, pand, voorrecht of andere vorm van bezwaring of zekerheidsrecht, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, iets analoog aan één van de voorgaande onder de wetten van enig rechtsgebied (“**Zekerheid**”), vestigen of laten bestaan op het geheel of enig deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap of tot zekerheid van enige garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap;
 - (ii) ervoor zorgen dat geen enkele Dochtervennootschap een Zekerheid vestigt of laat bestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige onderneming, activa of inkomsten tot zekerheid van enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap of tot zekerheid van enige garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap; en
 - (iii) ervoor zorgen dat geen Dochtervennootschap enige garantie of vrijwaring verleent met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap,

tenzij, op hetzelfde tijdstip of voorafgaand daaraan, de verbintenissen van de Emittent onder de Obligaties daarmee op gelijke en evenredige wijze worden gewaarborgd of genieten van een garantie of vrijwaring onder in wezen dezelfde voorwaarden (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, alle voorwaarden die voorzien in de automatische aanvulling en vrijgave van een dergelijke zekerheid, garantie of vrijwaring), al naargelang het geval, of het voordeel genieten van een dergelijke andere Zekerheid, garantie, vrijwaring of andere regeling die zal worden goedgekeurd door een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders. De Emittent wordt geacht te hebben voldaan aan enige dergelijke verbintenis om Zekerheid, garantie of vrijwaring te verschaffen onder in wezen dezelfde voorwaarden indien het voordeel van enige dergelijke Zekerheid, garantie of vrijwaring op gelijke en redelijke wijze wordt toegekend aan een agent of trustee namens de Obligatiehouders of via enige andere structuur die gebruikelijk is in de schuldkapitaalmarkten (hetzij door middel van een aanvulling, garantieovereenkomst, akte of anderszins).

- (b) Het verbod vervat in deze Voorwaarde 3 is niet van toepassing op enige Zekerheid, garantie of vrijwaring met betrekking tot enige Relevante Schuld van de Emittent of van een Dochtervennootschap die:
- (i) bestaat met betrekking tot enige Relevante Schuld die wordt verworven of overgenomen door de Emittent of een Dochtervennootschap op het moment van dergelijke verwerving;
 - (ii) bestaat met betrekking tot ondernemingen, activa of inkomsten die door de Emittent of een Dochtervennootschap worden verworven op het moment van een dergelijke verwerving;
 - (iii) bestaat voordat een entiteit een Dochtervennootschap wordt;
 - (iv) ontstaat van rechtswege of ingevolge een dwingende bepaling van enig toepasselijk recht; of
 - (v) een Toegestane Zekerheid voor Projectfinanciering vormt.

4 Definities

Tenzij de context anders vereist, hebben de volgende gedefinieerde begrippen in deze Voorwaarden de betekenis zoals hieronder uiteengezet:

“**Adjusted EBITDAL**” betekent, voor elke Relevante Periode, EBITDAL voor die Relevante Periode:

- (i) aangepast door opname van de bedrijfswinst vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen en verminderd met kosten gerelateerd aan huurcontracten (exclusief huurkortingen en gemeenschappelijke kosten) (berekend op dezelfde basis als EBITDAL) van een lid van de Groep voor de Relevante Periode (of die toerekenbaar is aan een activiteit of activa verworven tijdens de Relevante Periode) voordat het lid werd van de Groep of (al naargelang het geval) voordat de activiteit of activa werden verworven;
- (ii) aangepast door opname van het *pro forma* bedrijfsresultaat op jaarbasis vóór rente, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen en verminderd met kosten gerelateerd aan huurcontracten (exclusief huurkortingen en gemeenschappelijke kosten) (berekend op dezelfde basis als EBITDAL) van Greenfields tijdens die Relevante Periode; en
- (iii) aangepast door de uitsluiting van posten uit die buiten de normale bedrijfsactiviteiten vallen, zoals resultaten uit de buitengebruikstelling van vaste activa, kosten in verband met herstructurering en overnames, uitgaven voor op aandelen gebaseerde betalingen en andere langetermijn bonusprogramma's en overige bijzondere baten en lasten

“**Adjusted Financiële Schuld**” betekent, met betrekking tot de Groep op geconsolideerde basis en met betrekking tot elke periode, de som van de kortlopende rentedragende leningen, langlopende rentedragende leningen en bankschulden van de IFRS-lay-out van de passiefzijde van de geconsolideerde balans, gemeten voor de Relevante Periode door verwijzing naar de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent met betrekking tot die periode, met uitsluiting van:

- (i) enige derivatentransactie die is aangegaan in verband met bescherming tegen of voordeel uit schommelingen in enige koers of prijs (en bij de berekening van de waarde van dat derivaat wordt alleen rekening gehouden met de marktwaarde (of, indien een feitelijk bedrag verschuldigd is als gevolg van de beëindiging of afsluiting van dat derivaat, met dat bedrag)); en
- (ii) het bedrag van enige verplichting met betrekking tot een leaseovereenkomst, huurkoopovereenkomst, concessie, licentie of andere overeenkomst (of een garantie van een van de voorgaande) die, in overeenstemming met IFRS 16 (*Leaseovereenkomsten*), wordt behandeld als een balansverplichting.

“**Adjusted Netto Financiële Schuld**” betekent de Adjusted Financiële Schuld verminderd met Beschikbare Geldmiddelen.

“**Agent**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Agentovereenkomst**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Belastingen**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 8 (*Belasting*).

“**Belgisch Burgerlijk Wetboek**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Bepalingen voor Vergaderingen**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 12(a) (*Vergaderingen van Obligatiehouders*).

“**Beschikbare Geldmiddelen**” betekent, op elk ogenblik, het totaal van:

- (i) Geldmiddelen en Kasequivalenten van de IFRS-lay-out van de actiefzijde van de geconsolideerde balans, gemeten voor de Relevante Periode door verwijzing naar de geconsolideerde jaarrekening van

de Emittent met betrekking tot die periode, met uitsluiting van (onverminderd paragrafen (iv) en (v) hieronder), aandelen;

- (ii) voor zover niet reeds opgenomen in Geldmiddelen en Kasequivalenten van voornoemde IFRS-lay-out, alle deposito's bij banken of andere financiële instellingen (zijnde deposito's die onmiddellijk opeisbaar zijn of die vervallen binnen het jaar of minder) van de Groep;
- (iii) voor zover niet reeds opgenomen in Geldmiddelen en Kasequivalenten van voornoemde IFRS-lay-out, alle depositocertificaten, commercial paper, obligaties, geldmarktinstrumenten of andere schuldinstrumenten (met een looptijd van minder dan een jaar) aangehouden door de Groep en, in elk geval:
 - (A) met een rating A1+ (Standard & Poor's, een divisie van McGraw–Hill Company, Inc.), Prime-1 (Moody's Investors Service, Inc.) en F1+ (Fitch, Inc.) of hoger; en
 - (B) niet uitgegeven of gewaarborgd door een lid van de Groep;
- (iv) tot een maximum van 1.500.000 aandelen in de Emittent (eventueel aangepast voor aandelensplitsingen en gelijkaardige operaties), gewaardeerd tegen marktwaarde, op voorwaarde dat:
 - (A) de aandelen van de Emittent genoteerd blijven op een effectenbeurs; en
 - (B) het aantal aandelen dat in aanmerking wordt genomen voor de toepassing van deze paragraaf (iv) niet meer vertegenwoordigt dan 5% van de uitstaande aandelen van de Emittent; en
- (v) tot een maximumwaarde van niet meer dan EUR 1.000.000, aandelen in beursgenoteerde vennootschappen andere dan enig lid van de Groep en aangehouden of bestemd om aangehouden te worden voor minder dan 365 dagen, gewaardeerd tegen marktwaarde.

“**Bijkomende Obligaties**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Buitengewoon Besluit**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Bijlage 2 (*Bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders*).

“**Clearingovereenkomst**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Clearstream Banking Frankfurt**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Clearstream Banking Luxembourg**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Code**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 7(c) (*Betaling onderworpen aan fiscale wetgeving*).

een “**Controlewijziging**” wordt geacht te hebben plaatsgevonden:

- (i) zolang de Referentieaandeelhouder het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders te benoemen in overeenstemming met de statuten van de Emittent, indien een persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen (andere dan de Referentieaandeelhouder) verwerft of verkrijgt:
 - (A) de eigendom van meer dan 50% van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent; en
 - (B) de macht om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen; of
- (ii) bij en na een wijziging van de statuten van de Emittent ingevolge dewelke de Referentieaandeelhouder niet langer het recht heeft om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen, indien

een persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen (andere dan de Referentieaandeelhouder) verwerft of verkrijgt:

(A) de eigendom van meer dan 50% van de Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent; en

(B) de macht om de meerderheid van de bestuurders van de Emittent te benoemen; of,

met dien verstande dat, in elk van de omstandigheden beschreven in paragrafen (i) en (ii) hierboven, de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden op (i) de datum van de bekendmaking door de bieder van de definitieve resultaten van enig vrijwillig of verplicht bod (en, voor alle duidelijkheid, vóór de heropening van enig bod in overeenstemming met artikel 42 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen (indien een dergelijke bekendmaking vereist is), (ii) de datum waarop enige andere bekendmaking bij wet vereist is (met betrekking tot dergelijke aangelegenheden) of (iii) indien geen bekendmaking vereist is, de datum waarop een dergelijke controle effectief verworven is.

“**Controlewijziging Besluiten**” betekent één of meer besluiten geldig genomen door de algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent die Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) goedkeuren.

“**Dagtellingsbreuk**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**Dochtervennootschap**” betekent, op enig bepaald moment, een dochtervennootschap van de Emittent in de zin van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

“**EBITDA**” betekent, met betrekking tot de Groep op een geconsolideerde basis en met betrekking tot een Relevante Periode volgens IFRS, de som van:

- (i) de bedrijfswinst voor die periode van de geconsolideerde winst- en verliesrekening volgens IFRS; en
- (ii) niet-kas bedrijfskosten voor die periode (afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen),

in elk geval gemeten voor de Relevante Periode door verwijzing naar de geconsolideerde IFRS jaarrekening van de Emittent.

“**EBITDAL**” betekent, met betrekking tot de Groep op een geconsolideerde basis en met betrekking tot een Relevante Periode volgens IFRS, de EBITDA van de Groep exclusief de effecten van IFRS 16 (*Leaseovereenkomsten*) op de behandeling van elke verplichting met betrekking tot enige leaseovereenkomst, huurkoopovereenkomst, concessie, licentie of andere overeenkomst (of een garantie van een van de voorgaande) die, in overeenstemming met IFRS 16 (*Leaseovereenkomsten*), wordt behandeld als een balansverplichting.

“**Eerste Interestbetaaldatum van de Obligaties**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**Emittent**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Euroclear**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Euroclear France**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Euronext Brussels**” betekent de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

“**Euronext Securities Milan**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Euronext Securities Porto**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Finale Terugbetalingsbedrag**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6(a) (*Finale Terugbetaling*).

“**Financial Condition Step-Down Change**” betekent de omstandigheid waarbij blijkt uit een kennisgeving afgeleverd door de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 5(c) (*Financial Condition Step-Up Change en Financial Condition Step-Down Change*) dat na het plaatsvinden van een Financial Condition Step-Up Change, de Geconsolideerde Leverage Ratio voor de Relevante Periode 4,00:1 niet overschrijdt.

“**Financial Condition Step-Up Change**” betekent de omstandigheid waarbij blijkt uit een kennisgeving afgeleverd door de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 5(c) (*Financial Condition Step-Up Change en Financial Condition Step-Down Change*) dat de Geconsolideerde Leverage Ratio voor de Relevante Periode 4,00:1 overschrijdt.

“**Geconsolideerde Leverage Ratio**” betekent, met betrekking tot een Relevante Periode, de ratio van de Adjusted Netto Financiële Schuld op de laatste dag van die Relevante Periode ten opzichte van de Adjusted EBITDAL met betrekking tot die Relevante Periode.

“**Gespecificeerde Nominale Waarde**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Geval van Wanprestatie**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 10 (*Gevallen van Wanprestatie*).

“**Gewone Aandelen**” betekent alle volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent, die op de Uitgiftedatum geen nominale waarde hebben.

“**Greenfield**” betekent een nieuw gebouwd bioscoopcomplex (met inbegrip van voorzieningen (indien aanwezig)) dat geopend is voor het publiek.

“**Groep**” betekent de Emittent en elk van haar Dochtervennootschappen van tijd tot tijd.

“**Iberclear**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**IFRS**” betekent de internationale boekhoudkundige normen in de zin van de IAS-verordening 1606/2002, voor zover deze van toepassing zijn op de relevante jaarrekening.

“**Interestbetaaldatum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**Interestperiode**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**Kennisgeving Putoptie**” betekent een naar behoren ingevulde kennisgeving putoptie substantieel in de vorm zoals uiteengezet in Bijlage 1.

“**Kennisgeving Put Gebeurtenis**” betekent een kennisgeving in overeenstemming met Voorwaarde 14 (*Kennisgevingen*) die de aard van de Controlewijziging en de procedure voor het uitoefenen van de optie vervat in Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) preciseert.

“**Long Stop Datum**” betekent 30 juni 2026.

“**LuxCSD**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Materiële Dochtervennootschap**” betekent, op elk moment, een Dochtervennootschap van de Emittent waarvan de totale activa (zoals bepaald op niet-geconsolideerde basis en op een basis die consistent is met de

opstelling van de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent) niet minder dan 10% van de geconsolideerde totale activa van de Groep vertegenwoordigen, allemaal zoals berekend op basis van de op dat moment laatste geauditeerde jaarrekening van de Emittent. Op de Uitgiftedatum, op basis van de gecontroleerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024, zijn de Materiële Dochtervennootschappen Kinopolis Financial Services NV en Landmark Cinemas Canada LP.

“**NBB**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**NBB-SSS**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**NBB-SSS Regelgeving**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Obligatiehouder**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Obligaties**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**OekB**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**persoon**” betekent elk individu, vennootschap, corporatie, firma, partnerschap, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, overheid of overheidsinstelling (in elk geval al dan niet een afzonderlijke juridische entiteit).

“**Projectfinancieringsentiteiten**” betekent één of meer leden van de Groep (andere dan de Emittent) die zijn gevormd of opgericht met als doel, en wiens activiteiten bestaan uit, het verwerven, bouwen of ontwikkelen van enig project met betrekking waartoe de persoon of personen die de financiering van dergelijk project verzorgen, zijn overeengekomen om hun verhaal te beperken tot (i) het gefinancierde project en de opbrengsten van dergelijk project als enige bron van terugbetaling en (ii) indien van toepassing, een garantie van de Emittent.

“**Putoptieperiode**” betekent de periode die aanvangt op de datum van de Kennisgeving Putoptie en eindigt niet minder dan 30 dagen maar niet meer dan 60 dagen na de datum van, en zoals zal worden aangegeven in, de Kennisgeving Put Gebeurtenis.

“**Put Terugbetalingsbedrag**” betekent een bedrag per Obligatie berekend door de Agent door de Terugbetalingsvoet te vermenigvuldigen met de Gespecificeerde Nominale Waarde en, indien nodig, het resulterende bedrag af te ronden op de dichtstbijzijnde cent (waarbij een halve cent naar onder wordt afgerond), en door, indien van toepassing, de interest opgebouwd tot (maar exclusief) de Put Vereffeningdatum erbij op te tellen.

Het Put Terugbetalingsbedrag weerspiegelt een maximaal rendement van 0,75 punten boven het rendement van de Obligaties op de Uitgiftedatum tot de Vervaldag in overeenstemming met het Belgisch Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing dat vereist dat met betrekking tot Obligaties die kunnen worden verhandeld op N-rekeningen in het NBB-SSS, indien beleggers een recht uitoefenen om de Obligaties vervroegd te laten aflossen, het actuariële rendement niet meer dan 0,75 punten hoger mag zijn dan het actuariële rendement van de Obligaties bij de uitgifte tot de eindvervaldag.

“**Put Vereffeningdatum**” betekent de 14de Werkdag na de laatste dag van de Putoptieperiode.

“**Referentieaandeelhouder**” betekent dhr. Joost Bert en/of Kinohold Bis SA (met inbegrip van eventuele opvolgers daarvan, zolang de desbetreffende aandelen binnen dezelfde familiestructuur blijven).

“**Relevante Datum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 9 (*Verjaring*).

“**Relevante Periode**” betekent elke periode van 12 maanden eindigend op de laatste dag van een boekjaar van de Emittent.

“**Relevante Schuld**” betekent elke huidige of toekomstige schuld (ongeacht of het gaat om hoofdsom, premie, interesten of andere bedragen), in de vorm van of aangetoond door notes, obligaties, schuldbekentenissen, loan stock, schatkistcertificaten, commercial paper of andere overdraagbare schuldinstrumenten (schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn in de zin van artikel 2.31°, b) van de Belgische wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten), ongeacht of deze uitgegeven zijn tegen contanten of geheel of gedeeltelijk tegen een andere vergoeding dan contanten, of enige “*Schuldscheindarlehen*” en die genoteerd of gewoonlijk verhandeld worden of kunnen worden op enige effectenbeurs, over-the-counter of andere effectenmarkt. Voor alle duidelijkheid, Relevante Schuld omvat geen schuld voor geleend geld die voortvloeit uit lenings- of kredietfaciliteitsovereenkomsten.

“**SIX SIS**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 1 (*Vorm, Denominatie en Titel*).

“**Standaard Interestvoet**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**TARGET**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 7 (*Betalingen*).

“**Terugbetalingsvoet**” betekent $\text{MIN}[101\%, 100\% + ((1,0074720148386)^{E-1})]$ waarbij E = aantal jaren + Act/Act (aantal verstreken dagen gedeeld door aantal werkelijke dagen in dat jaar).

“**Toegestane Zekerheid voor Projectfinanciering**” betekent elke Zekerheid toegekend door Projectfinancieringsentiteiten en elke Zekerheid toegekend met betrekking tot de aandelen in dergelijke Projectfinancieringsentiteiten tot zekerheid van, en elke garantie toegekend door de Emittent tot zekerheid van, elke Relevante Schuld uitgegeven door de relevante Projectfinancieringsentiteiten met het oog op de financiering van het geheel of een deel van een project, op voorwaarde dat het totaalbedrag van de garanties toegekend door de Emittent met betrekking tot elke Relevante Schuld uitgegeven door Projectfinancieringsentiteiten niet meer bedraagt dan EUR 75.000.000 (of het equivalent daarvan in een andere valuta).

“**Toepasselijke Interestvoet**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 5(a) (*Interest en Interestbetaaldatum*).

“**Uitgiftedatum**” betekent 3 december 2025, of een latere datum in geval van publicatie van een aanvulling op het prospectus waaronder de Obligaties worden uitgegeven en op grond waarvan rechten tot intrekking kunnen worden uitgeoefend door beleggers in de Obligaties.

“**Vervaldatum**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 6(a) (*Finale Terugbetaling*).

“**Voorwaarden**” heeft de betekenis daaraan gegeven in de introductie van de Voorwaarden.

“**Werkdag**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 7 (*Betalingen*).

“**Zekerheid**” heeft de betekenis daaraan gegeven in Voorwaarde 3 (*Negatieve Zekerheid*).

5 Interest

- (a) **Interest en Interestbetaaldatum:** Elke Obligatie zal interest opbrengen op haar uitstaand nominaal bedrag vanaf (en met inbegrip van) de Uitgiftedatum. De Obligaties zullen interest opbrengen aan een interestvoet van 5,00% per jaar (de “**Standaard Interestvoet**”) vermeerderd met enige toepasselijke wijziging van de interestvoet in overeenstemming met Voorwaarde 5(b) (*Interest Step-up*) en/of Voorwaarde 5(c) (*Financial Condition Step-Up Change en Financial Condition Step-Down Change*) (de Standaard Interestvoet samen met enige dergelijke wijzigingen, de “**Toepasselijke Interestvoet**”).

Interest op de Obligaties zal jaarlijks achteraf betaalbaar zijn op 3 december in elk jaar (elk een “**Interestbetaaldatum**”). De eerste Interestbetaaldatum voor de Obligaties is 3 december 2026 (de “**Eerste Interestbetaaldatum van de Obligaties**”).

Interest zal worden berekend voor de eerste periode die begint op en met inbegrip van de Uitgiftedatum en eindigt op maar met uitsluiting van de eerste Interestbetaaldatum en voor elke opeenvolgende periode die begint op en met inbegrip van een Interestbetaaldatum en eindigt op maar met uitsluiting van de volgende opeenvolgende Interestbetaaldatum (elk een “**Interestperiode**”). Het bedrag van de interest betaalbaar op de Eerste Interestbetaaldatum van de Obligaties zal EUR 50 per Gespecificeerde Nominale Waarde zijn.

De interest die betaalbaar is voor elke Obligatie voor elke Interestperiode zal worden berekend in overeenstemming met de NBB-SSS Regelgeving en zal gelijk zijn aan het product van (A) de Toepasselijke Interestvoet, (B) het uitstaande nominale bedrag van de Obligaties en (C) het werkelijke aantal dagen in de Interestperiode gedeeld door 365 (of indien een deel van die Interestperiode in een schrikkeljaar valt, de som van (i) het werkelijke aantal dagen in dat deel van de Interestperiode dat valt in een schrikkeljaar gedeeld door 366 en (ii) het werkelijke aantal dagen in dat deel van de Interestperiode dat valt in een niet-schrikkeljaar gedeeld door 365) (de “**Dagtellingsbreuk**”).

Wanneer interest moet worden berekend met betrekking tot een periode die korter is dan een Interestperiode, zal de Dagtellingsbreuk gelijk zijn aan (i) het werkelijke aantal dagen in de relevante periode vanaf (en met inbegrip van) de eerste dag van dergelijke periode tot (maar met uitsluiting van) de datum waarop de interest verschuldigd wordt, gedeeld door (ii) door 365 (of indien een deel van die Interestperiode in een schrikkeljaar valt, de som van (i) het werkelijke aantal dagen in dat deel van de Interestperiode dat valt in een schrikkeljaar gedeeld door 366 en (ii) het werkelijke aantal dagen in dat deel van de Interestperiode dat valt in een niet-schrikkeljaar gedeeld door 365).

- (b) **Interest Step-up:** In het geval dat op of voor de Long Stop Datum:
- (i) de Controlewijziging Besluiten niet werden goedgekeurd of aanvaard door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent; of
 - (ii) de Controlewijziging Besluiten niet werden neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank,

dan zal de Standaard Interestvoet met betrekking tot de Obligaties verhoogd worden met 0,50% per jaar vanaf de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de Long Stop Datum tot de laatste dag van de Interestperiode gedurende dewelke de Controlewijziging Besluiten werden goedgekeurd door een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent en werden neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank.

- (c) **Financial Condition Step-Up Change en Financial Condition Step-Down Change:** De Standaard Interestvoet zal van tijd tot tijd aangepast worden in het geval van een Financial Condition Step-Up Change of een Financial Condition Step-Down Change, en wel als volgt:
- (i) indien een Financial Condition Step-Up Change plaatsvindt, zal de Toepasselijke Interestvoet verhoogd worden met 0,50% per jaar vanaf en met inbegrip van de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de datum waarop de Financial Condition Step-Up Change plaatsvond; en
 - (ii) indien een Financial Condition Step-Down Change plaatsvindt nadat een Financial Condition Step-Up Change eerst heeft plaatsgevonden, zal de Toepasselijke Interestvoet verlaagd worden met 0,50% per

jaar vanaf en met inbegrip van de Interestperiode die begint op de eerste Interestbetaaldatum volgend op de datum waarop de Financial Condition Step-Down Change plaatsvond.

De Standaard Interestvoet kan nooit verhoogd worden met meer dan 0,50% per jaar ten gevolge van het plaatsvinden van een Financial Condition Step-Up Change.

De Emittent zal onmiddellijk na het einde van de Relevante Periode de Geconsolideerde Leverage Ratio berekenen. Na dergelijke berekening en bij het plaatsvinden van een Financial Condition Step-Up Change of een Financial Condition Step-Down Change, zal de Emittent, onmiddellijk en in elk geval niet later dan 10 Werkdagen voor het begin van de volgende Interestperiode, de Agent en de Obligatiehouders op de hoogte brengen van dergelijke gebeurtenis in overeenstemming met Voorwaarde 14 (*Kennisgevingen*).

6 Terugbetaling en Aankoop

- (a) **Finale Terugbetaling:** Tenzij eerder aangekocht, geannuleerd of terugbetaald zoals hieronder bepaald, zal elke Obligatie definitief terugbetaald worden aan haar nominale bedrag op 3 december 2030 (de “**Vervaldag**”) in elk geval samen met interest aangegroeid tot (maar met uitsluiting van) de Vervaldag (het “**Finale Terugbetalingsbedrag**”). De Obligaties kunnen enkel worden terugbetaald vóór de Vervaldag in overeenstemming met Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*).
- (b) **Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging:** Indien een Controlewijziging plaatsvindt, zal elke Obligatiehouder de mogelijkheid hebben om de Emittent te verplichten om alle of een deel van zijn Obligaties terug te betalen op de Put Vereffeningdatum tegen het Put Terugbetalingsbedrag.

Bij het plaatsvinden van een Controlewijziging zal de Emittent, onverwijld en in elk geval binnen de 10 Werkdagen na de datum waarop dergelijke Controlewijziging plaatsvindt, een Kennisgeving Put Gebeurtenis geven aan de Obligatiehouders.

Om de optie vervat in deze Voorwaarde 6(b) uit te oefenen, moet een Obligatiehouder aan de Agent (met een kopie aan de Emittent) een Kennisgeving Putoptie bezorgen tijdens de Putoptieperiode. Een naar behoren ingevulde Kennisgeving Putoptie zal onherroepelijk zijn en kan niet worden ingetrokken.

De Emittent zal elke Obligatie met betrekking tot dewelke een Kennisgeving Putoptie werd ontvangen op de Put Vereffeningdatum terugbetalen aan het Put Terugbetalingsbedrag, tenzij eerder terugbetaald of teruggekocht. Betaling met betrekking tot elke relevante Obligatie zal gebeuren op de bankrekening in euro vermeld in de Kennisgeving Putoptie als de rekening waarop de betaling dient te gebeuren, op de Put Vereffeningdatum.

De Agent is niet verplicht om toezicht te houden of om stappen te ondernemen om na te gaan of een Controlewijziging of een gebeurtenis die kan leiden tot een Controlewijziging heeft plaatsgevonden of kan plaatsvinden en zal niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten aanzien van Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies dat voortvloeit uit enig verzuim van de Agent om dit te doen.

De Obligatiehouders dienen zich ervan bewust te zijn dat het uitoefenen van de optie bepaald in deze Voorwaarde 6(b) enkel juridisch afdwingbaar kan zijn naar Belgisch recht, in overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, indien, voorafgaand aan het vroegste van de volgende gebeurtenissen (a) de Emittent wordt op de hoogte gebracht door de FSMA van een formele neerlegging van een voorgesteld bod aan de aandeelhouders van de Emittent overeenkomstig artikel 7 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of (b) het plaatsvinden van een Controlewijziging, (i) de aandeelhouders van de

Emittent deze Voorwaarde 6(b) hebben goedgekeurd in een algemene vergadering van aandeelhouders en (ii) dergelijke besluiten zijn neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank in overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Emittent heeft zich krachtens Voorwaarde 11(b) ertoe verbonden om alle redelijke inspanningen te leveren om te verzekeren dat de Controlewijziging Besluiten worden goedgekeurd op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent die zal worden gehouden in mei 2026 en om een kopie van dergelijke besluiten neer te leggen bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank binnen 10 Werkdagen na dergelijke goedkeuring. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een dergelijke goedkeuring zal worden gegeven door de aandeelhouders van de Emittent. Als een Controlewijziging zich voordoet vóór de goedkeuring door de aandeelhouders en de neerlegging van de besluiten in overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, hebben Obligatiehouders mogelijk niet het recht om de optie uiteengezet in deze Voorwaarde 6(b) uit te oefenen.

Bovendien dienen Obligatiehouders op te merken dat het Put Terugbetalingsbedrag dat van toepassing is in het geval van, of volgend op, een Controlewijziging waarnaar verwezen wordt onder deze Voorwaarde 6(b) gelijk zal zijn aan het bedrag dat het laagste is van de volgende twee mogelijkheden: (i) 101% van het nominale bedrag van elke Obligatie of (ii) een zodanig percentage (hoger dan 100%) van het nominale bedrag van elke Obligatie, dat ertoe leidt dat het actuariële rendement van een belegger tussen de Uitgiftedatum en de datum van terugbetaling in overeenstemming met deze Voorwaarde 6(b) niet hoger is dan het actuariële rendement van de Obligaties vanaf de Uitgiftedatum tot de Vervaldag vermeerderd met 0,75 punten. Dit weerspiegelt een maximum rendement van 0,75 punten boven het rendement van de Obligaties op de Uitgiftedatum tot de Vervaldag in overeenstemming met het Belgisch Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing. Uit dit Koninklijk Besluit volgt dat, omdat de Obligaties kunnen worden verhandeld op N-rekeningen in het NBB-SSS, het actuariële rendement niet meer dan 0,75 punten hoger kan zijn dan het actuariële rendement van de Obligaties bij de uitgifte tot de eindvervaldag indien beleggers een recht uitoefenen om de Obligaties vervroegd te laten terugbetalen. Dit is om de vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing te vrijwaren voor de Obligaties aangehouden op X-rekeningen in het NBB-SSS.

- (c) **Aankopen:** De Emittent en elk van haar Dochtervennootschappen mogen te allen tijde Obligaties kopen op de open markt of anderszins tegen elke prijs.
- (d) **Annulering:** Alle terugbetaalde Obligaties zullen worden geannuleerd en mogen niet opnieuw worden uitgegeven of doorverkocht. Obligaties gekocht door of namens de Emittent of haar Dochtervennootschappen kunnen worden geannuleerd, aangehouden of doorverkocht naar keuze van de Emittent of de relevante Dochtervennootschap.

7 Betalingen

- (a) **Hoofdsom en interest:** Alle betalingen van hoofdsom en interest met betrekking tot de Obligaties zullen worden gedaan via de Agent en het NBB-SSS in overeenstemming met de NBB-SSS Regelgeving en de Clearingovereenkomst. De betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zullen worden voldaan door betaling aan de NBB met betrekking tot elk bedrag dat aldus wordt betaald.
- (b) **Betalingen:** Elke betaling met betrekking tot de Obligaties krachtens Voorwaarde 7(a) (*Hoofdsom en interest*) zal worden gedaan door overschrijving op een rekening in euro aangehouden door de begunstigde bij een bank in een stad waar banken toegang hebben tot het “real-time” brutovereffeningssysteem dat wordt beheerd door het Eurostelsel, of enig opvolgend systeem (“TARGET”).

- (c) **Betaling onderworpen aan fiscale wetgeving:** Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zullen in alle gevallen onderworpen zijn aan (i) alle toepasselijke fiscale of andere wetten en regelgevingen, onverminderd de bepalingen van Voorwaarde 8 (*Belasting*) en (ii) elke inhouding of aftrek die vereist is krachtens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de Amerikaanse Internal Revenue Code van 1986 (de “**Code**”) of anderszins opgelegd overeenkomstig Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige voorschriften of overeenkomsten in het kader daarvan, enige officiële interpretaties daarvan, of (zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Voorwaarde 8 (*Belasting*)) enige wet die een intergouvernementele aanpak daarvan implementeert.
- (d) **Geen kosten:** De Agent zal geen kosten of commissies aanrekenen of opleggen aan een Obligatiehouder met betrekking tot enige betaling met betrekking tot de Obligaties.
- (e) **Aanstelling van Agenten:** De Agent zal uitsluitend optreden als agent van de Emittent en zal geen verplichtingen opnemen ten aanzien van of agentschapsrelatie hebben met enige van de Obligatiehouders. De Emittent behoudt zich het recht voor om op elk moment de aanstelling van de Agent te wijzigen of te beëindigen en om bijkomende of andere Agenten aan te stellen, op voorwaarde echter dat de Emittent te allen tijde een betaalagent zal behouden die te allen tijde een deelnemer zal zijn aan het NBB-SSS. De Obligatiehouders zullen onmiddellijk op de hoogte worden gebracht van een dergelijke wijziging of een wijziging van een gespecificeerd kantoor.
- (f) **Fracties:** Bij het doen van betalingen aan Obligatiehouders zal, indien de relevante betaling geen bedrag is dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin de betaling moet worden gedaan, dergelijke betaling naar beneden worden afgerond.
- (g) **Niet-werkdagen:** Indien een datum voor betaling met betrekking tot een Obligatie geen dag is (anders dan een zaterdag of een zondag) waarop het NBB-SSS en TARGET operationeel zijn (een “**Werkdag**”), zal de houder geen recht hebben op betaling tot de eerstvolgende Werkdag noch op enige interest of ander bedrag met betrekking tot dergelijke uitgestelde betaling. Voor de berekening van de krachtens de Obligaties verschuldigde interest, zal de Interestbetaaldatum niet worden aangepast.

8 Belasting

Alle betalingen van hoofdsom en interest door of namens de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen vrij en onbezwaard worden gedaan en zonder inhouding of aftrek van, belastingen, heffingen, taxaties of overheidsheffingen van welke aard ook die worden opgelegd, geheven, ingehouden, geïnd of aangeslagen door of in het Koninkrijk België (met inbegrip van elk politieke onderverdeling of enige autoriteit daarin of daarvan die bevoegd is om belastingen te heffen) (de “**Belastingen**”), tenzij een dergelijke inhouding of aftrek van Belastingen bij wet verplicht is met betrekking tot de Obligaties.

De Emittent zal niet vereist zijn om enige bijkomende of verdere bedragen te betalen met betrekking tot enige inhouding of aftrek.

9 Verjaring

Vorderingen tegen de Emittent tot betaling met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ze ingesteld worden binnen tien jaar (in het geval van hoofdsom (of enig ander bedrag (anders dan interest) betaalbaar met betrekking tot de Obligaties) of vijf jaar (in het geval van interest) vanaf de toepasselijke Relevante Datum met betrekking tot deze Obligaties.

Voor de toepassing van deze Voorwaarde betekent “**Relevante Datum**”, met betrekking tot elke Obligatie, de datum waarop betaling met betrekking tot de Obligatie voor het eerst verschuldigd is of (indien enig bedrag van het verschuldigde geld op ongepaste wijze wordt ingehouden of geweigerd) de datum waarop volledige betaling

van het uitstaande bedrag wordt gedaan of (indien eerder) de datum zeven dagen na de datum waarop naar behoren kennis is gegeven aan de Obligatiehouders dat dergelijke betaling zal worden gedaan, op voorwaarde dat de betaling in feite wordt gedaan.

10 Gevallen van Wanprestatie

Indien en enkel indien één van de volgende gebeurtenissen (elk een “**Geval van Wanprestatie**”) zich voordoet en voortduurt, dan kan elke Obligatie, door schriftelijke kennisgeving door de Obligatiehouder aan de Emittent op haar maatschappelijke zetel en aan de Agent op haar gespecificeerde kantoor, onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden verklaard, waarna de Obligaties onmiddellijk opeisbaar en betaalbaar worden tegen hun uitstaande nominale bedrag samen met de aangegroeide interest (indien toepasselijk) tot de datum van betaling, zonder verdere formaliteit tenzij dergelijk Geval van Wanprestatie verholpen is vóór de ontvangst van dergelijke kennisgeving door de Agent:

- (a) **Niet-betaling:** de Emittent verzuimt de hoofdsom of interest van enige van de Obligaties te betalen wanneer deze verschuldigd is en zulk verzuim duurt voort gedurende een periode van 5 Werkdagen (in het geval van hoofdsom) of 10 Werkdagen (in het geval van interest), met dien verstande dat deze paragraaf (a) niet van toepassing zal zijn, voor een periode van maximaal 7 Werkdagen, wanneer zulk verzuim te wijten is aan een (in)actie van de NBB of enige deelnemer aan het NBB-SSS of aan de slechte werking van het NBB-SSS; of
- (b) **Schending van andere convenanten, overeenkomsten of verbintenissen:** de Emittent voert één of meer van haar andere convenanten, verplichtingen, overeenkomsten of verbintenissen onder de Obligaties (andere dan enige betalingsverplichting uiteengezet in paragraaf (a) hierboven), niet uit of komt deze niet na, welke schending niet verholpen kan worden of, indien verholpen, niet verholpen is binnen 15 Werkdagen nadat een Obligatiehouder de Emittent op haar maatschappelijke zetel in gebreke heeft gesteld; of
- (c) **Kruisacceleratie:** enige andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of enige Dochtervennootschap (met uitzondering van enige schuld ten aanzien van leveranciers) voor of met betrekking tot geleende gelden gelijk aan of hoger dan EUR 35.000.000 (of het equivalent daarvan in enige andere valuta) in totaal, (i) wordt verschuldigd en betaalbaar vóór de vastgestelde vervaldag na de versnelling van een geval van wanbetaling (hoe dan ook omschreven) door de relevante schuldeisers of (ii) wordt niet betaald wanneer verschuldigd of, al naargelang het geval, binnen enige oorspronkelijk toepasselijke respijttermijn; of
- (d) **Uitwinning van Zekerheden:** een Zekerheid gecreëerd of aangenomen door de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen met betrekking tot enig eigendom of activa van de Emittent of een Dochtervennootschap wordt uitgewonnen voor een bedrag van ten minste EUR 40.000.000 (of het equivalent daarvan in enige andere valuta op het moment van de uitwinning) en de uitwinningprocedure met betrekking tot dergelijke Zekerheid wordt niet opgeschort of afgewezen binnen 90 kalenderdagen; of
- (e) **Insolventie of gerechtelijke reorganisatie:** (i) de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap leidt een faillissementsprocedure of enige andere insolventieprocedure in (of een dergelijke procedure wordt ingeleid tegen de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap en wordt niet beëindigd, opgeschort of afgewezen binnen 90 kalenderdagen na aanvang) onder de toepasselijke Belgische of buitenlandse faillissementswetgeving, insolventiewetgeving of gelijkaardige wetgeving (met inbegrip van Boek XX van het Belgisch Wetboek van Economisch Recht), (ii) de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap wordt failliet verklaard door een bevoegde rechtbank, (iii) een curator, vereffenaar, bewindvoerder (of gelijk welke ambtenaar onder enig toepasselijk recht) wordt aangesteld

met betrekking tot de Emittent of enige Belangrijke Dochtervennootschap, (iv) een curator, vereffenaar of bewindvoerder (of een gelijkaardige ambtenaar onder enig toepasselijk recht) neemt bezit van alle of een aanzienlijk deel van de activa van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap, (v) de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap is niet in staat om haar schulden te betalen wanneer deze opeisbaar worden, stopt, schort op of maakt haar voornemen bekend om de betaling van al haar schulden of een wezenlijk deel van (of een bepaald type van) haar schulden te stoppen of op te schorten of sluit een overeenkomst voor het uitstellen, herschikken of anderszins aanpassen van al haar schulden (of een bepaald type van haar schulden), stelt een algemene cessie voor of treft een regeling of een akkoord met of ten gunste van de relevante schuldeisers met betrekking tot dergelijke schulden of er wordt een moratorium afgekondigd of van kracht ten aanzien van alle of een deel van (of een bepaald type van) de schulden van de Emittent of een Materiële Dochtervennootschap of (vi) er wordt een bevel gegeven of een effectief besluit genomen voor de liquidatie, vereffening of ontbinding van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap (anders dan een solvante liquidatie, vereffening of ontbinding van enige Materiële Dochtervennootschap), met dien verstande dat deze subparagraaf (vi) niet van toepassing is op enige dergelijke stap die wordt gekwet, opgeschort of afgewezen binnen 90 kalenderdagen na aanvang; of

- (f) **Liquidatie:** er wordt een gerechtelijk bevel uitgevaardigd of er wordt een rechtsgeldig besluit genomen voor de liquidatie, vereffening of ontbinding van de Emittent of enige Materiële Dochtervennootschap (anders dan een solvante liquidatie, vereffening of ontbinding van enige Materiële Dochtervennootschap), met dien verstande dat deze paragraaf (f) niet van toepassing is op enige dergelijke stap die wordt gekwet, opgeschort of afgewezen binnen 45 Werkdagen na aanvang; of
- (g) **Reorganisatie, wijziging of overdracht van bedrijfsactiviteiten of overdracht van activa:** (x) er doet zich een wezenlijke verandering voor in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, vergeleken met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd op de Uitgiftedatum, of (y) er doet zich een reorganisatie of overdracht van de activa van de Groep voor die resulteert in (i) een wezenlijke verandering in de aard van de activiteiten van de Groep als geheel, in vergelijking met de activiteiten zoals deze worden uitgevoerd voorafgaand aan de reorganisatie of overdracht, op voorwaarde dat een dergelijke gebeurtenis de belangen van de Obligatiehouders wezenlijk schaadt of (ii) een aanzienlijke vermindering van de activa van de Groep, tenzij alle of vrijwel alle opbrengsten van de overdracht van de betreffende activa worden of zullen worden geherinvesteerd in de Groep; of
- (h) **Onwettigheid:** het wordt voor de Emittent onwettig om enige van haar verplichtingen onder de Obligaties uit te voeren; of
- (i) **Schrapping of schorsing van notering:** de Obligaties worden geschrapt van de notering of opgeschort van de handel op Euronext Brussels voor een periode van 30 opeenvolgende Werkdagen om een reden die kan worden toegeschreven aan de Emittent, tenzij de Emittent een effectieve notering en toelating tot de handel van de Obligaties verkrijgt op een andere gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte tegen het einde van die periode.

Onverminderd het voorgaande, doen de Obligatiehouders afstand, in de ruimste mate toegestaan door de wet, van al hun rechten op grond van artikel 5.90, tweede lid van het Belgisch Burgerlijk Wetboek en artikel 7:64 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

11 Verbintenissen

- (a) De Emittent verbindt zich ertoe om haar maatschappelijke zetel, voornaamste vestiging of bestuurszetel niet te verplaatsen naar een rechtsgebied buiten de Europese Unie.

- (b) De Emittent zal redelijke inspanningen leveren om te verzekeren dat (i) de Controlewijziging Besluiten worden goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering van de aandeelhouders van de Emittent gepland in mei 2026 en (ii) een uittreksel van de Controlewijziging Besluiten wordt neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen binnen een periode van 10 Werkdagen na hun goedkeuring.
- (c) De Emittent verbindt zich ertoe om aan Euronext Brussels alle documenten, informatie en verbintenissen te bezorgen en alle advertenties of ander materiaal te publiceren die nodig kunnen zijn om de notering van de Obligaties op Euronext Brussels te bewerkstelligen en te behouden en om alle redelijke inspanningen te leveren om dergelijke notering te laten voortduren zolang enige van de Obligaties blijft uitstaan. Indien de Obligaties niet of niet langer worden toegelaten tot de handel op Euronext Brussels, zal de Emittent al het mogelijke doen om de Obligaties onmiddellijk op een andere gereglementeerde markt in de Europese Economische Ruimte te noteren.

12 Vergaderingen van Obligatiehouders en Wijzigingen

- (a) **Vergaderingen van Obligatiehouders:** Alle vergaderingen van Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders uiteengezet in Bijlage 2 (*Bepalingen voor vergaderingen van Obligatiehouders*) bij deze Voorwaarden (de “**Bepalingen voor Vergaderingen**”). De bepalingen van deze Voorwaarde 12(a) zijn onderworpen aan, en moeten samen worden gelezen met, de meer gedetailleerde bepalingen opgenomen in de Bepalingen voor Vergaderingen (die voorrang hebben in geval van enige tegenstrijdigheid).

Vergaderingen van Obligatiehouders kunnen worden bijeengeroepen om zaken met betrekking tot de Obligaties te bespreken, met inbegrip van de wijziging van of verzaking aan enige bepaling van de Voorwaarden. Voor alle duidelijkheid zal enige dergelijke wijziging van of verzaking aan de Voorwaarden altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

Een vergadering van Obligatiehouders kan worden bijeengeroepen door de Emittent en zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van de Obligatiehouders die ten minste 20% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties aanhouden. Elke wijziging of verzaking aan de Voorwaarden voorgesteld door de Emittent kan enkel worden gedaan indien aangenomen bij Buitengewoon Besluit. Elk dergelijk voorstel om (i) de vervanging goed te keuren van enige entiteit voor de Emittent (of enige vorige vervanger) als hoofdschuldenaar onder de Obligaties in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of onder het toepasselijk recht, (ii) de omwisseling, omzetting of substitutie te bewerkstelligen van de Obligaties voor, of de omzetting van de Obligaties in, aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon (met dien verstande, voor alle duidelijkheid, dat geen dergelijk besluit of toestemming van Obligatiehouders vereist zal zijn voor een ruilbod, overnamebod of andere vorm van “*liability management exercise*” door de Emittent of enige andere persoon die elke Obligatiehouder toelaat individueel te beslissen om deel te nemen), (iii) de verval- of terugbetalingsdata van de Obligaties of enige datum voor betaling van interest of enige andere bedragen verschuldigd of betaalbaar onder de Obligaties te wijzigen, (iv) in te stemmen met een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de methode voor de berekening van het bedrag van een betaling met betrekking tot de Obligaties op de vervaldag of terugbetaling of de datum voor een dergelijke betaling in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden, (v) in te stemmen met een vermindering van het nominale bedrag van de Obligaties, een vermindering van het nominale bedrag betaalbaar door de Emittent onder de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, substitutie of verandering kan worden gedaan, (vi) de munteenheid van betaling van de Obligaties te wijzigen, (vii) de bepalingen betreffende het vereiste quorum op een vergadering van

Obligatiehouders of de vereiste meerderheid om een Buitengewoon Besluit of een Bijzonder Quorumbesluit te nemen te wijzigen of (vii) deze bepaling te wijzigen, kan enkel worden aangenomen bij Bijzonder Quorumbesluit.

Besluiten geldig genomen door een vergadering van Obligatiehouders in overeenstemming met de Bepalingen voor Vergaderingen zullen bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig zijn op de vergadering en of zij al dan niet voor een dergelijk besluit stemmen.

De Bepalingen voor Vergaderingen bepalen verder dat, zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en worden vereffend via het NBB-SSS, met betrekking tot enige zaken die door de Emittent worden voorgesteld, de Emittent het recht heeft, indien de bepalingen van het besluit voorgesteld door de Emittent aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via de relevante effectenvereffeningssystemen zoals voorzien in de Bepalingen voor Vergaderingen, om te vertrouwen op de goedkeuring van dergelijk besluit die wordt gegeven door middel van elektronische toestemmingen via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en) door of namens de houders van ten minste 75% in nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties. In de mate dat dergelijke elektronische toestemming niet wordt gevraagd, bepalen de Bepalingen voor Vergaderingen dat, indien toegestaan door de Emittent en voor zover toegelaten onder Belgisch recht, een schriftelijk besluit ondertekend door of namens Obligatiehouders die ten minste 75% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties aanhouden, voor alle doeleinden even geldig en effectief zal zijn als een Buitengewoon Besluit genomen op een vergadering van Obligatiehouders die geldig werd bijeengeroepen en gehouden, met dien verstande dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf aan die Obligatiehouders via het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en) zullen zijn meegedeeld. Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of in meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders.

- (b) **Wijzigingen en verzaking:** De Agent zal enkel een wijziging toestaan van, of een verklaring van afstand of toelating voor een inbreuk of voorgestelde inbreuk op, of niet-naleving van, de Agentovereenkomst en/of de Clearingovereenkomst en/of de Voorwaarden, zonder de toestemming van de Obligatiehouders, ofwel (i) indien redelijkerwijze niet verwacht kan worden dat dit wezenlijk nadelig zou zijn voor de belangen van de relevante Obligatiehouders of (ii) die naar het oordeel van de Agent van formele, ondergeschikte of technische aard is of (iii) die gemaakt wordt om een kennelijke fout recht te zetten of (iv) om te voldoen aan dwingende wettelijke bepalingen.

13 Bijkomende Uitgiften

De Emittent kan van tijd tot tijd zonder de toestemming van de Obligatiehouders bijkomende obligaties creëren en uitgeven met dezelfde voorwaarden als de Obligaties (of dezelfde in alle opzichten behalve het bedrag en de datum van de eerste betaling van interest daarop) (zodat, voor alle duidelijkheid, verwijzingen in de voorwaarden van dergelijke obligaties naar “Uitgiftedatum” zullen verwijzen naar de eerste uitgiftedatum van de Obligaties) en zodat deze zullen worden geconsolideerd en één enkele serie vormen met de Obligaties, en verwijzingen in deze Voorwaarden naar “Obligaties” zullen dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

14 Kennisgevingen

- (a) **Kennisgevingen aan Obligatiehouders:** Kennisgevingen te geven aan een Obligatiehouder zullen geldig zijn indien:
- (i) gepubliceerd op de website van de Emittent; of
 - (ii) afgeleverd door of namens de Emittent aan de NBB (in haar hoedanigheid als operator van het NBB-SSS) voor verdere communicatie door haar aan de Obligatiehouders via deelnemers aan het NBB-SSS.

Elke kennisgeving zal geacht worden te zijn gedaan op de datum van dergelijke bekendmaking of, indien meer dan eens of op verschillende data bekendgemaakt, op de datum van de eerste bekendmaking zoals hierboven bepaald of, in het geval van levering aan de NBB of rechtstreekse kennisgeving via het toepasselijke effectenvereffeningssysteem, zal een dergelijke kennisgeving geacht worden te zijn gedaan op de datum die onmiddellijk volgt op de datum van aflevering/kennisgeving.

Naast de bovenvermelde mededelingen en publicaties, zal de Emittent er ook voor zorgen dat alle kennisgevingen behoorlijk worden bekendgemaakt op een wijze die in overeenstemming is met de regels en reglementen van Euronext Brussels en elke andere effectenbeurs waarop de Obligaties zijn genoteerd en alle toepasselijke wetten.

Indien publicatie zoals hierboven voorzien niet praktisch is, zal een kennisgeving worden gedaan op een andere manier, en zal deze geacht worden te zijn gedaan op een datum zoals goedgekeurd door de Agent.

- (b) **Kennisgevingen door Obligatiehouders:** Kennisgevingen die moeten worden gedaan door een Obligatiehouder zullen worden gedaan per aangetekende brief met ontvangstbevestiging aan de Emittent en de Agent. Een kennisgeving zal geacht worden te zijn gedaan op de datum van ontvangst van de kennisgeving door de geadresseerde.

15 Geen Hardship

Elke partij stemt er hierbij mee in dat de bepalingen van artikel 5.74 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek niet op haar van toepassing zijn met betrekking tot haar verplichtingen onder deze Voorwaarden en dat zij niet gerechtigd is om enige vordering in te stellen onder artikel 5.74 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek.

16 Buitencontractuele Aansprakelijkheid

Elke Obligatiehouder stemt er hierbij mee in dat de bepalingen van artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, voor zover wettelijk toegestaan, niet van toepassing zijn onder of in verband met deze Voorwaarden en dat zij niet gerechtigd zal zijn om enige vordering wegens buitencontractuele aansprakelijkheid in te stellen tegen de Emittent of enige hulppersoon in de zin van artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek van (enige verbonden persoon van) de Emittent met betrekking tot een schending van een contractuele verplichting onder of in verband met deze Voorwaarden, zelfs indien dergelijke schending van verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid vormt.

17 Toepasselijk Recht en Bevoegde Rechtbanken

- (a) **Toepasselijk recht:** De Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of in verband staan met de Obligaties worden beheerst door, en geïnterpreteerd in overeenstemming met, Belgisch recht.
- (b) **Bevoegde rechtbanken:** De rechtbanken van Brussel, België zullen exclusief bevoegd zijn om geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of in verband met de Obligaties en dienovereenkomstig kunnen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of in verband met de Obligaties voor dergelijke rechtbanken aanhangig worden gemaakt. Deze bepaling is gemaakt ten voordele van elk van de Obligatiehouders en zal het recht van elk van hen om een procedure in te stellen voor de rechtbanken aangeduid overeenkomstig artikel 624, 1^o, 2^o en 4^o van het Belgisch Gerechtelijk Wetboek niet beperken.

Bijlage 1

FORMULIER VAN KENNISGEVING CONTROLEWIJZIGING PUTOPTIE

BELANGRIJK: Een Obligatiehouder die de putoptie wil uitoefenen in het geval van een Controlewijziging, moet tijdens de Putoptieperiode een naar behoren ingevulde Kennisgeving Putoptie aan de Emittent en de Agent bezorgen. Obligatiehouders wordt aangeraden om de relevante deadlines voor een dergelijke uitoefening te controleren en na te gaan of er in dit verband kosten en/of vergoedingen in rekening worden gebracht, in het bijzonder wanneer een dergelijke uitoefening plaatsvindt via een financiële tussenpersoon (anders dan de Agent).

Geadresseerden

De Emittent:

Kinopolis Group NV
Moutstraat 132-146
9000 Gent
België

Ter attentie van: CFO

De Agent:

Belfius Bank SA/NV
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel
België

Ter attentie van: Transaction Services Securities
– Transaction Release and Custody

E-mail: cmtransrelease@belfius.be en
cmcustodymgt@belfius.be

Er wordt verwezen naar het prospectus dd. 18 november 2025 (het “**Prospectus**”) met betrekking tot het aanbod aan het publiek van 5,00% vastrentende obligaties met vervaldag 3 december 2030 en ISIN code BE0390267368 (de “**Obligaties**”).

Begrippen die hierin niet anders gedefinieerd zijn, hebben de betekenis die daaraan is gegeven in het Prospectus.

Door deze naar behoren ingevulde Kennisgeving Putoptie te sturen aan de Emittent en de Agent voor de bovenvermelde Obligaties, oefent de ondergetekende Obligatiehouder onherroepelijk diens optie uit om de Obligaties vervroegd te laten terugbetalen in overeenstemming met Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) op de Put Vereffeningdatum voor een totaal nominaal bedrag van EUR [●]¹¹ waarvoor de ondergetekende Obligatiehouder hierbij bevestigt dat (i) hij/zij/het dit bedrag aan Obligaties aanhoudt en (ii) hij/zij/het zich hierbij verbindt om dit bedrag aan Obligaties niet te verkopen of over te dragen tot de Put Vereffeningdatum.

Contactgegevens van de Obligatiehouder die de vervroegde terugbetaling aanvraagt¹²:

Naam:

Adres:

Betalingsinstructies¹³:

Gelieve de betaling met betrekking tot de bovenvermelde Obligaties te verrichten door overschrijving op de volgende bankrekening:

Naam van de bank:

¹¹ Invullen wat van toepassing is

¹² Invullen wat van toepassing is

¹³ Invullen wat van toepassing is

Adres bijkantoor:

Rekeningnummer:

Ik bevestig hierbij dat de betaling zal gebeuren tegen debitering van het effectenrekeningnummer [●] bij de bank [●] voor het bovenvermelde nominale bedrag aan Obligaties in gedematerialiseerde vorm.

Handtekening van de houder:

Datum van ondertekening:

N.B. De Agent zal in geen geval aansprakelijk zijn ten opzichte van enige Obligatiehouder of enige andere persoon voor enig verlies of schade voortvloeiend uit een handeling, verzuim of nalatigheid van de Agent met betrekking tot de betreffende Obligaties of enige van hen, tenzij dergelijk verlies of schade werd veroorzaakt door fraude of nalatigheid van de Agent.

Deze Kennisgeving Putoptie zal niet geldig zijn tenzij (i) alle paragrafen die moeten worden ingevuld naar behoren zijn ingevuld en (ii) ze naar behoren is ondertekend en verzonden. Zodra geldig gegeven, is deze Kennisgeving Putoptie onherroepelijk.

Bijlage 2

BEPALINGEN VOOR VERGADERINGEN VAN OBLIGATIEHOUDERS

Interpretatie

1. In deze Bijlage:
 - 1.1 verwijzingen naar een “**vergadering**” zijn verwijzingen naar een fysieke, virtuele of hybride vergadering van Obligatiehouders en omvatten, tenzij de context anders vereist, enige verdaging;
 - 1.2 “**agent**” betekent een houder van een Stemcertificaat of een gevolmachtigde, of vertegenwoordiger, van een Obligatiehouder;
 - 1.3 “**Alternatief Effectenvereffeningssysteem**” betekent elk ander effectenvereffeningssysteem dan het NBB-SSS;
 - 1.4 “**Gegroepeerde Steminstructie**” betekent een document afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 10;
 - 1.5 “**Electronische Toestemming**” heeft de betekenis daaraan gegeven in paragraaf 34.1;
 - 1.6 “**electronisch platform**” betekent elke vorm van telefonie of elektronisch platform of faciliteit en omvat, zonder beperking, telefoon- en videoconferentiegespreks- en applicatietechnologiesystemen;
 - 1.7 “**Buitengewoon Besluit**” betekent een besluit aangenomen (a) op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt in overeenstemming met deze Bijlage 2 door een meerderheid van ten minste 75% van de uitgebrachte stemmen, (b) door middel van een Schriftelijk Besluit of (c) door middel van een Elektronische Toestemming;
 - 1.8 “**hybride vergadering**” betekent een gecombineerde fysieke en virtuele vergadering bijeengeroepen krachtens deze Bijlage waarbij personen aanwezig kunnen zijn hetzij op de fysieke locatie vermeld in de oproeping voor een dergelijke vergadering of via een elektronisch platform;
 - 1.9 “**vergadering**” betekent een vergadering bijeengeroepen krachtens deze Bijlage en hetzij gehouden als een fysieke vergadering of als een virtuele vergadering of als een hybride vergadering;
 - 1.10 “**NBB-SSS**” betekent het effectenvereffeningssysteem geëxploiteerd door de NBB of enige rechtsopvolger daarvan;
 - 1.11 “**Gewoon Besluit**” betekent een besluit met betrekking tot enige van de zaken opgesomd in paragraaf 4 en aangenomen of voorgesteld om aan te nemen door een meerderheid van ten minste 50% van de uitgebrachte stemmen;
 - 1.12 “**fysieke vergadering**” betekent een vergadering die wordt bijgewoond door personen die in persoon aanwezig zijn op de fysieke locatie die in de oproeping voor een dergelijke vergadering is vermeld;
 - 1.13 “**aanwezig**” betekent fysiek in persoon aanwezig op een fysieke vergadering of een hybride vergadering, of in staat om deel te nemen aan of aan te sluiten bij een virtuele vergadering of een hybride vergadering die via een elektronisch platform wordt gehouden;

- 1.14 “**Erkende Rekeninghouder**” betekent een entiteit die erkend wordt als rekeninghouder in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen waarbij een Obligatiehouder Obligaties houdt op een effectenrekening;
- 1.15 “**virtuele vergadering**” betekent een vergadering die via een elektronisch platform wordt gehouden;
- 1.16 “**Stemcertificaat**” betekent een certificaat afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 9;
- 1.17 “**Schriftelijk Besluit**” betekent een schriftelijk besluit ondertekend door de houders van ten minste 75% in nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties;
- 1.18 wanneer Obligaties worden aangehouden in een Alternatief Effectenvereffeningssysteem, zullen verwijzingen hierin naar de storting, vrijgave of inlevering van Obligaties worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de gebruikelijke praktijken (inclusief met betrekking tot de blokkering van de relevante rekening) van dergelijk Alternatief Effectenvereffeningssysteem; en
- 1.19 verwijzingen naar personen die een deel van de Obligaties vertegenwoordigen zijn verwijzingen naar Obligatiehouders, gevolmachtigden of vertegenwoordigers van dergelijke Obligatiehouders die in totaal minstens dat deel in nominaal bedrag van de Obligaties die voor het moment uitstaan, houden of vertegenwoordigen.

Algemeen

2. Alle vergaderingen van Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen uiteengezet in deze Bijlage. Indien enige van de bepalingen van deze Bijlage onwettig, ongeldig of niet afdwingbaar zou zijn, zal dat geen invloed hebben op de wettigheid, geldigheid en afdwingbaarheid van de andere bepalingen van deze Bijlage.

Buitengewoon Besluit en Bijzonder Quorumbesluit

3. Een vergadering heeft, met inachtneming van de Voorwaarden en (behalve in het geval van subparagraaf 3.5) uitsluitend met de toestemming van de Emittent en onverminderd enige bevoegdheden die door deze Bijlage aan andere personen worden verleend, de bevoegdheid om bij Buitengewoon Besluit:
 - 3.1 om enig voorstel van de Emittent aan te nemen voor enige wijziging, intrekking, afwijking of verandering van, of regeling met betrekking tot, de rechten van de Obligatiehouders ten aanzien van de Emittent (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving);
 - 3.2 om enige wijziging goed te keuren van deze Bijlage of de Voorwaarden voorgesteld door de Emittent of de Agent;
 - 3.3 om eenieder te machtigen in te stemmen met en alles te doen wat nodig is om een Buitengewoon Besluit uit te voeren en ten uitvoer te leggen;
 - 3.4 om enige bevoegdheid, opdracht of bekrachtiging te geven die bij Buitengewoon Besluit moet worden gegeven;
 - 3.5 om enige persoon of personen (al dan niet Obligatiehouders) aan te stellen als een individu of een comité of comités om de belangen van de Obligatiehouders te vertegenwoordigen en hen alle

bevoegdheden (of discreties) te verlenen die de Obligatiehouders zelf zouden kunnen uitoefenen bij Buitengewoon Besluit;

- 3.6 om de vervanging van enige entiteit voor de Emittent (of enige vorige vervanger) als hoofdschuldenaar onder de Obligaties goed te keuren in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of onder toepasselijke wetgeving;
- 3.7 om de omwisseling, omzetting of substitutie van de Obligaties te bewerkstelligen voor, of de omzetting van de Obligaties in, aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon (met dien verstande, voor alle duidelijkheid, dat een dergelijk besluit of toestemming van de Obligatiehouders niet vereist zal zijn voor een ruilaanbod, overnamebod of andere vorm van *liability management exercise* door de Emittent of enige andere persoon waarbij elke Obligatiehouder individueel kan beslissen om deel te nemen); en
- 3.8 om enige zekerheidsrechten te aanvaarden gevestigd ten gunste van de Obligatiehouders in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of om de aard of omvang te wijzigen van enige bestaande zekerheidsrechten of de vrijgavemechanismen van dergelijke bestaande zekerheidsrechten,

met dien verstande dat de bijzondere quorumbepalingen in paragraaf 22 van toepassing zullen zijn op elk Buitengewoon Besluit (een “**Bijzonder Quorumbesluit**”) voor de doeleinden van subparagrafen 3.6 en 3.7 of voor het aanbrengen van enige wijziging aan deze Bijlage of van de Voorwaarden die het effect zou hebben (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving):

- (i) om de vervaldatum of aflossingsdatum van de Obligaties of enige datum van betaling van interest of enige andere bedragen die verschuldigd of betaalbaar zijn onder de Obligaties te wijzigen;
- (ii) om een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de wijze van berekening van het bedrag van enige betaling met betrekking tot de Obligaties bij terugbetaling of verval of de datum voor enige dergelijke betaling in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden;
- (iii) om een vermindering van het nominale bedrag van de Obligaties, een daling van het nominale bedrag dat door de Emittent betaalbaar is onder de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, substitutie of wijziging kan worden uitgevoerd goed te keuren;
- (iv) om de munteenheid van betaling van de Obligaties te wijzigen;
- (v) om de bepalingen betreffende het quorum vereist voor enige vergadering van Obligatiehouders of de meerderheid vereist om een Buitengewoon Besluit of een Bijzonder Quorumbesluit aan te nemen te wijzigen; of
- (vi) om deze bepaling te wijzigen.

Gewoon Besluit

4. Niettegenstaande het voorgaande en zonder afbreuk te doen aan enige bevoegdheden die anderszins door deze Bijlage aan andere personen worden toegekend, zal een vergadering van Obligatiehouders bevoegd zijn om bij Gewoon Besluit:

- 4.1 elke beslissing tot het nemen van enige bewarende maatregelen in het algemeen belang van de Obligatiehouders aan te nemen;
- 4.2 een vertegenwoordiger aan te wijzen om een Gewoon Besluit uit te voeren; of
- 4.3 enige andere beslissingen te nemen die niet vereisen dat een Buitengewoon Besluit of een Bijzonder Quorumbesluit aangenomen wordt.

Enige wijziging of verklaring van afstand van enige van de Voorwaarden zal altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

5. Geen enkele wijziging aan deze Bijlage of de Voorwaarden die naar de mening van de Emittent betrekking heeft op enige van de aangelegenheden opgesomd in paragraaf 4 hierboven zal van kracht zijn tenzij goedgekeurd op een vergadering van Obligatiehouders die voldoet aan de bepalingen uiteengezet in deze Bijlage.

Bijeenroeping van een vergadering

6. De Emittent kan te allen tijde een vergadering bijeenroepen. Een vergadering zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die minstens 20% in nominaal bedrag van de Obligaties aanhouden die op dat ogenblik uitstaan. Elke fysieke vergadering wordt gehouden op een door de Agent goedgekeurde tijd en plaats. Elke virtuele vergadering wordt gehouden via een elektronisch platform en op een door de Agent goedgekeurde tijd. Elke hybride vergadering wordt gehouden op een tijd en plaats en via een elektronisch platform goedgekeurd door de Agent.

Oproeping voor een vergadering

7. Oproepingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zullen aan de Obligatiehouders worden gegeven in overeenstemming met Voorwaarde 14 (*Kennisgevingen*) niet minder dan 15 kalenderdagen voorafgaand aan de betrokken vergadering (de dag waarop de oproeping wordt gegeven en de dag waarop de vergadering wordt gehouden niet inbegrepen). De oproeping vermeldt de dag en het tijdstip van de vergadering en de wijze waarop deze wordt gehouden, en indien een fysieke of hybride vergadering moet worden gehouden, de plaats van de vergadering, en de aard van de voor te stellen besluiten vermelden en zal uitleggen hoe de Obligatiehouders gevolmachtigden of vertegenwoordigers kunnen aanstellen, Stemcertificaten kunnen verkrijgen en gebruik kunnen maken van Gegroepeerde Steminstructies en de details van de toepasselijke termijnen. Met betrekking tot een virtuele vergadering of een hybride vergadering worden in elk van deze oproepingen alle andere en overige details vermeld die vereist zijn op grond van paragraaf 36.

Annulering van een vergadering

8. Een vergadering die geldig werd bijeengeroepen in overeenstemming met paragraaf 6 hierboven, kan worden geannuleerd door de persoon die dergelijke vergadering heeft bijeengeroepen door kennisgeving aan de Obligatiehouders voorafgaand aan dergelijke vergadering. Een vergadering die werd geannuleerd in overeenstemming met deze paragraaf 8 wordt geacht niet te zijn bijeengeroepen.

Regelingen met betrekking tot stemmingen

9. Een Stemcertificaat zal:
 - 9.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;
 - 9.2 verklaren dat op de datum daarvan (i) de Obligaties (niet Obligaties waarvoor een Gegroepeerde Steminstructie is uitgegeven die uitstaat met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijk

Stemcertificaat en enige dergelijke verdaagde vergadering) van een gespecificeerd uitstaand nominaal bedrag (tot tevredenheid van dergelijke Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS) werden gehouden onder zijn order of onder zijn controle en door hem werden geblokkeerd en (ii) dergelijke Obligaties niet zullen ophouden om zo te worden gehouden en geblokkeerd tot het eerste die zich voordoet van:

- (i) de sluiting (of annulering) van de vergadering zoals vermeld in dat certificaat of, indien van toepassing, enige dergelijke verdaagde vergadering; en
- (ii) de inlevering van het Stemcertificaat aan de Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS die het heeft uitgegeven; en

9.3 verder verklaren dat tot de vrijgave van de aldus vertegenwoordigde Obligaties, de houder van een dergelijk certificaat het recht heeft om deel te nemen aan en te stemmen op dergelijke vergadering en enige dergelijke verdaagde vergadering met betrekking tot de Obligaties vertegenwoordigd door dergelijk certificaat.

10. Een Gegroepeerde Steminstructie zal:

10.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;

10.2 verklaren dat de Obligaties (niet Obligaties waarvoor een Stemcertificaat is uitgegeven die uitstaat met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijke Gegroepeerde Steminstructie en enige dergelijke verdaagde vergadering) van een gespecificeerd uitstaand nominaal bedrag (tot tevredenheid van dergelijke Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS) werden gehouden onder zijn order of onder zijn controle en door hem werden geblokkeerd en dat dergelijke Obligaties niet zullen ophouden om zo te worden gehouden en geblokkeerd tot het eerste die zich voordoet van:

- (i) de sluiting (of annulering) van de vergadering zoals vermeld in dat document of, indien van toepassing, enige dergelijke verdaagde vergadering; en
- (ii) het geven van een kennisgeving door de Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS aan de Emittent, die vermeldt dat bepaalde van dergelijke Obligaties ophouden door hem of onder zijn controle te worden gehouden en geblokkeerd en die de nodige wijziging van de Gegroepeerde Steminstructie uiteenzet;

10.3 verklaren dat elke houder van dergelijke Obligaties de Erkende Rekeninghouder, het NBB-SSS of andere daarin vermelde gevolmachtigde de instructie heeft gegeven dat de stem(men) die toe te schrijven zijn aan de Obligatie of Obligaties die aldus worden gehouden en geblokkeerd, op een bepaalde manier moet(en) worden uitgebracht met betrekking tot het besluit of de besluiten die aan dergelijke vergadering of enige dergelijke verdaagde vergadering zullen worden voorgelegd en dat al deze instructies niet kunnen worden ingetrokken of gewijzigd gedurende de periode die 48 uur voorafgaand aan het tijdstip waarvoor dergelijke vergadering of enige dergelijke verdaagde vergadering wordt bijeengeroepen begint en die eindigt bij de afsluiting, annulering of verdaging ervan;

10.4 het nominale bedrag vermelden van de aldus gehouden en geblokkeerde Obligaties, waarbij voor elk besluit onderscheid wordt gemaakt tussen (i) deze waarvoor instructies zijn gegeven zoals hierboven vermeld dat de daaraan toe te rekenen stemmen ten gunste van het besluit moeten worden uitgebracht, (ii) deze waarvoor instructies zo zijn gegeven dat de daaraan toe te rekenen stemmen tegen het besluit moeten worden uitgebracht en (iii) deze waarvoor instructies zijn gegeven om zich van stemming te onthouden; en

- 10.5 één of meer personen aanduiden (hierna elk een “**gevolmachtigde**” genoemd) als zijnde gemachtigd en geïnstrueerd om de stemmen uit te brengen die toe te schrijven zijn aan de Obligaties die aldus zijn opgelijst in overeenstemming met de instructies vermeld in paragraaf 10.4 hierboven zoals uiteengezet in dergelijk document.
11. Indien een houder van Obligaties wenst dat de aan hem toerekenbare stemmen worden opgenomen in een Gegroepeerde Steminstructie voor een vergadering, moet hij dergelijke Obligaties daarvoor ten minste 48 uur vóór het voor de vergadering vastgestelde tijdstip blokkeren onder het order van de Agent bij een bank of andere bewaarder die daartoe door de Agent wordt aangesteld. De Agent of zulke bank of andere bewaarder zullen dan een Gegroepeerde Steminstructie uitgeven met betrekking tot de stemmen die toerekenbaar zijn aan alle Obligaties die aldus geblokkeerd zijn.
 12. Indien de Emittent dit vereist, dient een gewaarmerkt afschrift van elke Gegroepeerde Steminstructie door de gevolmachtigde op de vergadering te worden overgelegd of voorafgaand aan de vergadering aan de Emittent te worden overhandigd, maar de Emittent hoeft de geldigheid van de aanwijzing van de gevolmachtigde niet te onderzoeken of zich daarmee bezig te houden.
 13. In een vergadering worden geen stemmen geldig uitgebracht tenzij in overeenstemming met een Stemcertificaat of Gegroepeerde Steminstructie.
 14. De gevolmachtigde die is aangewezen voor de Gegroepeerde Steminstructie of het Stemcertificaat hoeft geen Obligatiehouder te zijn.
 15. Stemmen kunnen enkel geldig worden uitgebracht in overeenstemming met de Stemcertificaten en Gegroepeerde Steminstructies met betrekking tot Obligaties die worden gehouden onder het order of de controle van en geblokkeerd door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS en die bij de Emittent (of een persoon die handelt namens de Emittent) zijn neergelegd niet minder dan 24 uur vóór het tijdstip waarop de vergadering waarop de relevante steminstructies en Gegroepeerde Steminstructies betrekking hebben, is bijeengeroepen of samengeroepen. Het Stemcertificaat en de Gegroepeerde Steminstructies zullen geldig zijn zolang de relevante Obligaties op deze manier blijvend worden gehouden en geblokkeerd. Tijdens de geldigheidsduur daarvan zullen de houder van enig dergelijk Stemcertificaat of (in voorkomend geval) de gevolmachtigden genoemd in enige dergelijke Gegroepeerde Steminstructie, voor alle doeleinden in verband met de relevante vergadering, worden beschouwd als de houder van de Obligaties waarop dergelijk Stemcertificaat of dergelijke Gegroepeerde Steminstructie betrekking heeft. Een stem uitgebracht in overeenstemming met een Gegroepeerde Steminstructie zal geldig zijn, zelfs als deze of een van de instructies van de Obligatiehouders op grond waarvan ze werd uitgevoerd, voordien werd herroepen of gewijzigd, tenzij een schriftelijke kennisgeving van dergelijke herroeping of wijziging door de Emittent of de Agent van de Agent wordt ontvangen op haar gespecificeerde kantoor (of een andere plaats of afgeleverd via een andere methode die voor dit doel door de Emittent werd opgegeven) of door de voorzitter van de vergadering in elk geval ten minste 24 uur vóór het tijdstip dat voor de vergadering werd vastgesteld.
 16. Geen Obligatie mag worden gedeponereerd bij of onder het order van de Agent tegelijkertijd voor de doeleinden van zowel paragraaf 9 en paragraaf 10 voor dezelfde vergadering.
 17. Indien er geen neerlegging is gebeurd, wordt de Gegroepeerde Steminstructie of het Stemcertificaat niet als geldig beschouwd, tenzij de voorzitter van de vergadering anders beslist voordat de vergadering of verdaagde vergadering overgaat tot de orde van de dag.
 18. Een vennootschap die een Obligatie houdt, kan, door ten minste 48 uur vóór het voor een vergadering vastgestelde tijdstip aan een bank of andere door de Agent voor dergelijke doeleinden aangewezen bewaarder een gecertificeerde kopie van een besluit van diens bestuurders of ander bestuursorgaan of een ander certificaat waaruit de vereiste machtiging blijkt te bezorgen (met, in elk geval, indien het niet in het

Engels is, een vertaling in het Engels), enige persoon machtigen om in verband met die vergadering als diens vertegenwoordiger (een “**vertegenwoordiger**”) op te treden.

Voorzitter

19. De voorzitter van een vergadering zal de persoon zijn die de Emittent schriftelijk kan voordragen, maar als er geen dergelijke voordracht wordt gedaan of als de voorgedragen persoon niet aanwezig is binnen 15 minuten na het voor de vergadering vastgestelde tijdstip, zullen de aanwezige Obligatiehouders of agenten één van hen als voorzitter kiezen, bij gebreke waarvan de Emittent een voorzitter kan benoemen. De voorzitter hoeft geen Obligatiehouder of agent te zijn. De voorzitter van een verdaagde vergadering hoeft niet dezelfde persoon te zijn als de voorzitter van de oorspronkelijke vergadering. De voorzitter kan naar eigen goeddunken beslissen een secretaris aan te duiden (maar is daartoe niet verplicht),

Aanwezigheid

20. De volgende personen mogen een vergadering van Obligatiehouders bijwonen en er het woord nemen:
- 20.1 de Obligatiehouders en hun respectieve agenten, financiële en juridische adviseurs;
 - 20.2 de voorzitter en de secretaris van de vergadering;
 - 20.3 De Emittent en de Agent (via hun respectieve vertegenwoordigers) en hun respectieve financiële en juridische adviseurs; en
 - 20.4 enige andere door de vergadering goedgekeurde persoon.

Er mag niemand anders aanwezig zijn, deelnemen of het woord nemen.

Quorum en verdaging

21. Er worden geen zaken (behalve het kiezen van een voorzitter) behandeld op een vergadering, tenzij er bij het begin van de zaken een quorum aanwezig is. Indien een quorum niet aanwezig is binnen de 15 minuten vanaf het oorspronkelijk vastgestelde tijdstip van de vergadering, zal de vergadering, indien die werd bijeengeroepen op verzoek van Obligatiehouders, worden ontbonden. In enig ander geval wordt het verdaagd tot dergelijke datum, niet minder dan 14 en niet meer dan 42 kalenderdagen later, en tijd en plaats zoals de voorzitter beslist. Indien een quorum niet aanwezig is binnen 15 minuten na het tijdstip dat is bepaald voor een aldus verdaagde vergadering, wordt de vergadering ontbonden.
22. Een of meer Obligatiehouders of agenten die in persoon aanwezig zijn, zullen een quorum vormen:
- 22.1 in de gevallen waarvoor “**Geen minimumvereisten**” is aangegeven in de onderstaande tabel, ongeacht het aandeel van de Obligaties die zij vertegenwoordigen;

22.2 in enig ander geval, enkel indien zij het aandeel van de Obligaties vertegenwoordigen zoals aangegeven in onderstaande tabel.

Doel van de vergadering	Enige vergadering behalve een vergadering die eerder werd uitgesteld bij gebrek aan een quorum	Vergadering die eerder werd uitgesteld bij gebrek aan een quorum
	Vereiste meerderheid	Vereiste meerderheid
Om een Bijzonder Quorumbesluit te nemen	75%	Geen minimumvereisten
Om enig ander Buitengewoon Besluit te nemen	Een meerderheid	Geen minimumvereisten
Om een Gewoon Besluit te nemen	10%	Geen minimumvereisten

23. De voorzitter kan, met instemming van (en zal, indien opgedragen door) een vergadering, de vergadering van tijd tot tijd en van plaats tot plaats verdagen. Alleen zaken die in de oorspronkelijke vergadering hadden kunnen worden afgehandeld, kunnen worden afgehandeld in een vergadering die overeenkomstig deze paragraaf of paragraaf 21 is verdaagd.
24. Ten minste 10 kalenderdagen op voorhand (de dag waarop de oproeping wordt gegeven en de dag waarop de vergadering wordt gehouden niet inbegrepen) zal een oproeping worden gedaan voor een vergadering die is verdaagd omdat er geen quorum aanwezig was op dezelfde wijze als voor een oorspronkelijke vergadering en in die oproeping wordt het quorum vermeld dat vereist is op de verdaagde vergadering. Onderhevig aan het voorgaande, is het niet nodig om een andere oproeping te geven voor een verdaagde vergadering.

Stemming

25. Op een vergadering die alleen als fysieke vergadering wordt gehouden, zal elke vraag voorgelegd aan een vergadering worden beslist bij handopsteken, tenzij om een stemming (vóór, of bij de bekendmaking van het resultaat van, het handopsteken) wordt verzocht door de voorzitter, de Emittent of één of meer personen die niet minder dan 2% van de Obligaties vertegenwoordigen.
26. Tenzij om een stemming wordt verzocht, is een verklaring van de voorzitter dat een besluit al dan niet is genomen, een sluitend bewijs daarvan zonder bewijs van het aantal of het aandeel van de uitgebrachte stemmen voor of tegen.
27. Indien om een stemming wordt verzocht, zal deze worden gehouden op de wijze en (onderhevig aan het hierna bepaalde) hetzij onmiddellijk, hetzij na de verdaging die door de voorzitter wordt voorgeschreven. Het resultaat van de stemming wordt geacht het besluit te zijn van de vergadering waarin om deze stemming werd verzocht op de datum waarop deze werd gehouden. Een verzoek om een stemming te houden belet niet dat de vergadering wordt voortgezet voor de zaken anders dan de vraag waarvoor het verzoek werd ingediend.

28. Wanneer om een stemming wordt verzocht over de verkiezing van een voorzitter of over een kwestie van verdaging, zal deze onmiddellijk worden gehouden.
29. Bij handopsteken heeft elke persoon die in persoon aanwezig is en die een Obligatie of een Stemcertificaat voorlegt of die een gevolmachtigde of vertegenwoordiger is, één stem. Bij stemming heeft elke persoon één stem voor elk nominaal bedrag gelijk aan de minimum Gespecificeerde Nominale Waarde van de Obligaties die aldus worden voorgelegd of vertegenwoordigd door het aldus voorgelegde Stemcertificaat of waarvoor hij/zij een gevolmachtigde of vertegenwoordiger is. Onverminderd de verplichtingen van gevolmachtigden, hoeft een persoon die recht heeft op meer dan één stem niet alle stemmen te gebruiken of ze allemaal op dezelfde wijze uit te brengen.
30. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter, zowel bij handopsteken als bij stemming, naast de andere stemmen die hij eventueel heeft, een beslissende stem.
31. Op een virtuele vergadering of een hybride vergadering wordt over een besluit dat ter stemming aan de vergadering wordt voorgelegd, een stemming gehouden in overeenstemming met paragraaf 38 en een dergelijke stemming wordt geacht geldig te zijn aangevraagd op het tijdstip dat is vastgesteld voor het houden van de vergadering waarop zij betrekking heeft.

Effect en publicatie van een Buitengewoon Besluit, een Bijzonder Quorumbesluit en een Gewoon Besluit

32. Een Buitengewoon Besluit, een Bijzonder Quorumbesluit en een Gewoon Besluit zullen bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij al dan niet aanwezig waren op de vergadering, en elk van hen zal verplicht zijn er dienovereenkomstig uitvoering aan te geven. Het nemen van een dergelijk besluit is een sluitend bewijs dat de omstandigheden het nemen ervan rechtvaardigen. De Emittent zal de Obligatiehouders binnen 15 kalenderdagen in kennis stellen van de goedkeuring van een Buitengewoon Besluit, een Bijzonder Quorumbesluit of een Gewoon Besluit, maar indien dit niet gebeurt, zal dit het besluit niet ongeldig maken.

Notulen

33. Van alle besluiten en beraadslagingen in elke vergadering worden notulen opgemaakt en, indien deze beweerdelijk zijn ondertekend door de voorzitter van die vergadering of van de eerstvolgende vergadering, vormen zij een sluitend bewijs van de zaken die erin behandeld worden. Totdat het tegendeel is bewezen, wordt elke vergadering waarvan de notulen aldus zijn opgesteld en ondertekend geacht op regelmatige wijze te zijn bijeengeroepen en gehouden en worden alle besluiten die zijn genomen of handelingen die bij deze vergadering zijn verricht geacht op regelmatige wijze te zijn genomen en afgehandeld.

Schriftelijke Besluiten en Elektronische Toestemming

34. Zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via het NBB-SSS, dan zal, met betrekking tot enige zaken die door de Emittent worden voorgesteld:
 - 34.1 Indien de bepalingen van het door de Emittent voorgestelde besluit aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en) zoals bepaald in onderstaande subparagrafen (a) en/of (b), zal de Emittent het recht hebben om te vertrouwen op de goedkeuring van een dergelijk besluit die wordt gegeven door middel van elektronische toestemmingen die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en) worden meegedeeld aan de Agent of een andere gespecificeerde agent in overeenstemming met hun operationele regels en procedures door of namens de houders van niet minder dan 75% in nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties (het “**Vereiste Aandeel**”) tegen sluitingstijd op de Vastgestelde Datum (“**Elektronische**

Toestemming”). Enig besluit dat op dergelijke wijze wordt aangenomen, zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. De Emittent is tegenover niemand aansprakelijk of verantwoordelijk voor dergelijk vertrouwen.

- (a) Wanneer een voorstel wordt gedaan voor een besluit dat als een Elektronische Toestemming moet worden aangenomen, wordt daarvan ten minste 15 kalenderdagen van tevoren (exclusief de dag waarop de kennisgeving wordt gedaan en de dag waarop de bevestigende toestemmingen zullen worden geteld) kennisgegeven aan de Obligatiehouders via het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en). Opdat de Obligatiehouders hun toestemmingen kunnen geven met betrekking tot het voorgestelde besluit, zal de kennisgeving voldoende gedetailleerd de wijze specificeren waarop hun toestemmingen kunnen worden gegeven (met inbegrip van, in voorkomend geval, het blokkeren van hun rekeningen in het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en)) en het tijdstip en de datum (de “**Vastgestelde Datum**”) waarop zij moeten zijn ontvangen om deze toestemmingen geldig te kunnen geven, in elk geval onderworpen aan en in overeenstemming met de operationele regels en procedures van het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en).
- (b) Indien, op de Vastgestelde Datum waarop de toestemmingen met betrekking tot een Elektronische Toestemming voor het eerst worden geteld, deze toestemmingen niet het Vereiste Aandeel vertegenwoordigen, wordt het besluit, indien de partij die dergelijk besluit voorstelt dit bepaalt, geacht te zijn verworpen. Deze vaststelling wordt schriftelijk aan de Agent meegedeeld. Een andere mogelijkheid is dat de Emittent de Obligatiehouders er verder van in kennis stelt dat het besluit opnieuw zal worden voorgesteld op een datum en voor een periode zoals bepaald door de Emittent. Dergelijke kennisgeving moet de Obligatiehouders ervan op de hoogte brengen dat er onvoldoende toestemmingen werden ontvangen in verband met het oorspronkelijk besluit en de informatie vermeld in subparagraaf a) hierboven. Met betrekking tot een dergelijke verdere kennisgeving worden verwijzingen naar “Vastgestelde Datum” dienovereenkomstig geïnterpreteerd.

Om twijfel te voorkomen, een Elektronische Toestemming mag alleen worden gebruikt met betrekking tot een door de Emittent voorgesteld besluit dat dan niet het onderwerp is van een vergadering die geldig is bijeengeroepen in overeenstemming met paragraaf 7 hierboven, tenzij die vergadering wordt of zal worden geannuleerd of ontbonden.

- 34.2 Voor zover geen Elektronische Toestemming wordt gevraagd in overeenstemming met paragraaf 34.1, zal een schriftelijk besluit dat ondertekend wordt door of namens de houders van niet minder dan 75% in nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en effectief zijn als een Buitengewoon Besluit, een Bijzonder Quorumbesluit of een Gewoon Besluit aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt, op voorwaarde dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante effectenvereffeningssyste(e)m(en). Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of in meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders. Om te bepalen of een schriftelijk besluit geldig werd genomen, heeft de Emittent het recht om te vertrouwen op de schriftelijke toestemming of instructies die rechtstreeks aan de Emittent zijn gegeven (a) door rekeninghouders in het (de) effectenvereffeningssyste(e)m(en) met rechten op de Obligaties of (b) wanneer de rekeninghouders een dergelijk recht hebben namens een andere persoon, op schriftelijke toestemming van of schriftelijke instructie door de persoon geïdentificeerd door die rekeninghouder als de persoon voor wie dergelijk recht wordt gehouden. Voor de vaststelling van het recht om een dergelijke toestemming of instructie te geven, heeft de Emittent het recht om te vertrouwen op elk certificaat of ander document dat is uitgegeven door, in het geval van (a) hierboven, het NBB-SSS, Euroclear, Clearstream of enig ander relevant alternatief effectenvereffeningssysteem (het “**relevante effectenvereffeningssysteem**”) en, in het geval van (b) hierboven, het relevante effectenvereffeningssysteem en de rekeninghouder die door het relevante effectenvereffeningssysteem is

geïdentificeerd met het oog op (b) hierboven. Elk besluit dat op dergelijke wijze wordt aangenomen, zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. Elk dergelijk certificaat of ander document zal voor alle doeleinden beslissend en bindend zijn. Elk dergelijk certificaat of ander document kan elke vorm van verklaring of afdruk van elektronische bestanden bevatten die door het relevante effectenvereffeningssysteem (met inbegrip van Euroclear's EUCLID of Clearstream's CreationOnline system) worden verstrekt in overeenstemming met diens gebruikelijke procedures en waarin de rekeninghouder van een bepaalde hoofdsom of nominaal bedrag aan Obligaties duidelijk wordt geïdentificeerd samen met het bedrag van dergelijke deelneming. De Emittent is tegenover niemand aansprakelijk op grond van het feit dat deze een certificaat of ander document met die strekking dat door een dergelijke persoon zou zijn afgegeven en vervolgens als vervalst of niet authentiek wordt beschouwd, als geldig heeft aanvaard of niet heeft afgewezen.

35. Een Schriftelijk Besluit of Elektronische Toestemming geldt als een Buitengewoon Besluit, een Bijzonder Quorumbesluit of een Gewoon Besluit. Een Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij al dan niet hebben deelgenomen aan een dergelijk Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming.

Bijkomende bepalingen die van toepassing zijn op virtuele en/of hybride vergaderingen

36. De Emittent (met de voorafgaande goedkeuring van de Agent) kan beslissen om een virtuele vergadering of een hybride vergadering te houden en zal, in dergelijk geval, details verschaffen over de middelen voor Obligatiehouders of hun gevolmachtigden of vertegenwoordigers om de vergadering bij te wonen, eraan deel te nemen en/of er het woord te nemen, met inbegrip van het te gebruiken elektronische platform.
37. De Emittent of de voorzitter (in elk geval, met de voorafgaande goedkeuring van de Agent) kan elke regeling treffen en elke vereiste of beperking opleggen die nodig is om de identificatie van de personen die gerechtigd zijn om deel te nemen aan de virtuele vergadering of hybride vergadering en de geschiktheid van het elektronische platform te verzekeren. Alle documentatie die moet worden doorgegeven tussen personen op of ten behoeve van de virtuele vergadering of personen die de hybride vergadering bijwonen via het elektronische platform (in elk geval, in welke hoedanigheid dan ook) moet worden gecommuniceerd via e-mail (of een ander elektronisch communicatiemiddel zoals goedgekeurd door de Agent).
38. Over alle besluiten die aan een virtuele of hybride vergadering worden voorgelegd, wordt gestemd door middel van een stemming in overeenstemming met paragraaf 27 tot en met 30 hierboven.
39. Personen die een virtuele vergadering of hybride vergadering via het elektronische platform willen bijwonen, eraan willen deelnemen, erin willen spreken of zich erbij willen voegen, moeten ervoor zorgen dat zij toegang hebben tot de faciliteiten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, IT-systemen, apparatuur en connectiviteit) die nodig zijn om dat te kunnen doen.
40. Om te bepalen of personen een virtuele vergadering of een hybride vergadering via het elektronische platform bijwonen, eraan deelnemen of zich erbij voegen, is het niet van belang of twee of meer leden die de vergadering bijwonen zich op dezelfde fysieke locatie als elkaar bevinden of hoe ze met elkaar kunnen communiceren.
41. Twee of meer personen die zich niet op dezelfde fysieke locatie als elkaar bevinden, wonen een virtuele vergadering of hybride vergadering bij indien hun omstandigheden zodanig zijn dat indien zij spreek- of stemrechten hebben (of zouden hebben) op die vergadering, zij in staat zijn (of zouden zijn) deze uit te oefenen.
42. De voorzitter van de vergadering behoudt zich het recht voor om de stappen te ondernemen die de voorzitter naar eigen goeddunken zal bepalen om verstoring van de vergadering te vermijden of tot een minimum te

beperven, welke stappen (zonder beperking) kunnen inhouden, in het geval van een virtuele vergadering of een hybride vergadering, het dempen van de elektronische verbinding met de vergadering van de persoon die dergelijke verstoring veroorzaakt voor een periode die de voorzitter kan bepalen.

43. De Emittent kan (met de voorafgaande goedkeuring van de Agent) de regelingen treffen die zij gepast acht om diegenen die een virtuele vergadering of een hybride vergadering bijwonen in staat te stellen om hun spreek- of stemrechten uit te oefenen.
44. Een persoon is in staat om het recht uit te oefenen om te spreken op een virtuele vergadering of een hybride vergadering wanneer die persoon in staat is om te communiceren met alle aanwezigen op de vergadering, tijdens de vergadering, zoals bedoeld in de relevante bepalingen van deze Bijlage.
45. Een persoon is in staat om het stemrecht uit te oefenen op een virtuele vergadering of een hybride vergadering wanneer:
 - 45.1 die persoon in staat is om tijdens de vergadering te stemmen op besluiten die tijdens de vergadering ter stemming worden gebracht; en
 - 45.2 de stem van die persoon in aanmerking kunnen worden genomen om te bepalen of die besluiten al dan niet worden aangenomen op hetzelfde moment als de stemmen van alle andere personen die de vergadering bijwonen en die stemgerechtigd zijn op die vergadering.
46. De Agent is niet verantwoordelijk of aansprakelijk jegens de Emittent of enige andere persoon voor de veiligheid van het elektronische platform dat wordt gebruikt voor een virtuele vergadering of hybride vergadering of voor de toegankelijkheid of connectiviteit of het gebrek aan toegankelijkheid of connectiviteit voor een virtuele vergadering of hybride vergadering.

DEEL 6 – CLEARING EN VEREFFENING

De Obligaties zullen worden aanvaard voor clearing en vereffening in het NBB-SSS onder de ISIN code BE0390267368 en Common Code 323706913 en zullen bijgevolg onderworpen zijn aan de NBB-SSS Regelgeving.

Het aantal Obligaties in omloop op gelijk welk ogenblik zal worden ingeschreven in het register van de geregistreerde effecten van de Emittent op naam van de NBB.

Toegang tot het NBB-SSS kan worden verkregen via de directe en indirecte deelnemers aan het NBB-SSS waarvan het lidmaatschap effecten zoals de Obligaties omvat, met inbegrip van, op de Uitgiftedatum, Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt, Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OeKB, SIX SIS en LuxCSD, en via andere financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties aanhouden via Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt, Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OeKB, SIX SIS, LuxCSD of andere deelnemers aan het NBB-SSS.

Overdrachten van belangen in de Obligaties zullen tussen de directe en indirecte deelnemers aan het NBB-SSS worden uitgevoerd in overeenstemming met de regels en operationele procedures van het NBB-SSS. Overdrachten tussen beleggers zullen gebeuren in overeenstemming met de respectieve regels en operationele procedures van de deelnemers aan het NBB-SSS via dewelke zij hun Obligaties houden.

Belfius Bank SA/NV, met maatschappelijke zetel gevestigd te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, België, zal de verplichtingen van betaalagent uitvoeren die worden opgenomen in de dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (*service contract for the issuance of fixed income securities*) en de Agentovereenkomst met betrekking tot de Obligaties.

De Emittent en de Agent zijn geenszins verantwoordelijk voor de behoorlijke nakoming door het NBB-SSS of door de deelnemers aan het NBB-SSS van hun verplichtingen ingevolge hun respectieve regels en operationele procedures.

DEEL 7 – BESCHRIJVING VAN DE EMITTENT

Tenzij anders vermeld, verwijzen de cijfers die in dit deel worden vermeld naar de geconsolideerde financiële cijfers van de Emittent, die de Emittent en haar geconsolideerde dochtervennootschappen (samen de “Groep”) omvatten.

1 Algemeen

De juridische naam van de Emittent is “Kinapolis Group NV”. De Emittent is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht die werd opgericht op 26 februari 1976 voor een onbepaalde duur onder de benaming “MAJESTIEK”, bij oprichtingsakte verleden voor notaris Eric Malfait, bekendgemaakt in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 25 maart 1976 onder nummer 830-3. De statuten van de Emittent werden verschillende keren gewijzigd en meest recentelijk bij notariële akte van 10 mei 2023.

De maatschappelijke zetel van de Emittent is gevestigd te Eeuwfeestlaan 20, 1020 Brussel, België en haar correspondentieadres is Moutstraat 132-146, 9000 Gent, België. De Emittent kan gecontacteerd worden op het telefoonnummer +32 9 241 00 00 en via het e-mailadres companysecretary@kinapolis.com. Aanvullende informatie is opgenomen op de website van de Groep (<https://corporate.kinapolis.com/>). Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld, maakt de informatie op de website van de Groep geen deel uit van, en is dit niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

De Emittent is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0415.928.179 (RPR Brussel, Nederlandstalige afdeling). De LEI code van de Emittent is 5493002BJQRO0S06F161.

Het boekjaar van de Emittent vangt aan op 1 januari en eindigt op 31 december in elk jaar.

De Emittent is onderworpen aan de bestaande en toekomstige vennootschapswet- en regelgeving van België en aan diens statuten.

De aandelen van de Emittent worden sinds 9 april 1998 genoteerd op Euronext Brussels (code: KIN).

2 Doel

De Emittent heeft tot doel, zoals uiteengezet in artikel 3 van haar statuten:

- de uitbating en inrichting van zalen voor filmprojectie en conferenties, restaurants en drankgelegenheden, het uitbaten en inrichten van lokalen voor culturele aangelegenheden;
- het huren en verhuren van projectiemateriaal, filmen en benodigdheden die met het voorwerp in verband staan;
- de aankoop en verkoop van inrichting voor lokalen die met het voorwerp verband houden en projectiemateriaal;
- de distributie en productie van films, videocassettes en alle aanverwante activiteiten en al wat daarmee rechtstreeks of onrechtstreeks verband houdt;
- het inrichten van speciale projecties en spektakels;
- het huren en verhuren van roerende goederen;
- onderhoud van alle bovenvermelde goederen;
- projectontwikkeling;
- ontwikkelen van software voor computers;

- aan- en verkoop van softwarepakketten;
- aan- en verkoop van computerinstallaties, inclusief netwerken;
- import en export van software;
- import en export van computers en randapparatuur;
- elektronische handel, informaticaverkoop en -advies, internetdiensten en -advies, algemeen bedrijfseconomisch advies en consulting in financiële-, handels-, fiscale-, technische-, roerende en onroerende zaken; verhuring en tussenhandel;
- de participatie onder welke vorm het ook zij in alle ondernemingen, Belgische of buitenlandse, commerciële of financiële, industriële of andere, de verwerving van eender welke titels of rechten door middel van participatie, inbreng, onderschrijving, koop op vaste lening of aankoopoptie, verhandeling, of op iedere andere wijze, en
- het verlenen aan ondernemingen van alle bijstand, hetzij financieel, met inbegrip van de borgstelling of avalgeving, hetzij technisch, industrieel, commercieel of administratief.

De Emittent mag alle bewerkingen doen van industriële, commerciële, financiële, roerende en onroerende aard, die kunnen bijdragen tot de verwezenlijking van haar doel.

Ten slotte mag de Emittent deelnemen in kapitaal en/of het bestuur of toezicht in en van andere vennootschappen, zowel Belgische als buitenlandse.

3 Geschiedenis en ontwikkeling

De Emittent is ontstaan uit de fusie in 1997 van de groepen Bert en Claeys. De groep Bert startte haar activiteiten aan het einde van de jaren zestig onder leiding van wijlen Albert Bert, die Cinema Majestic in Harelbeke, België, omvormde tot een bioscoop met twee afzonderlijke zalen – het eerste bioscoopcomplex in België met meer dan één scherm. In 1975 opende Pentascoop (vijf zalen) in Kortrijk, België, gevolgd door Decascoop (nu Kinopolis Gent) met tien zalen in Gent, België in 1981. De groep Claeys, geleid door Marie-Rose Claeys-Vereecke, schoonzus van Albert Bert, ontwikkelde haar eerste multiplex, Trioscoop, in Hasselt in 1972. Beide groepen bundelden hun krachten in 1988 om 's werelds eerste megaplex (25 zalen) te bouwen op de Heyzel in Brussel.

Sinds de verkoop door de groep Claeys in 2006 van haar participatie in de Emittent, blijft de groep Bert een toonaangevende rol vervullen binnen de Emittent, enerzijds als referentieaandeelhouder en anderzijds via de rol van voorzitter van de raad van bestuur van de Emittent ingevuld door Joost Bert.

De Emittent ging in 1998 naar de beurs en breidde uit naar Frankrijk, Spanje, Zwitserland en Polen vanaf de tweede helft van de jaren negentig. In 2014, na verschillende jaren van interne reorganisatie, introduceerde CEO Eddy Duquenne een nieuwe expansiestrategie, die leidde tot de komst van de Groep naar Nederland en Luxemburg na de overname van Wolff-bioscopen en Utopolis in respectievelijk 2014 en 2015. Tegen die tijd was de Groep een toonaangevende Europese bioscoopexploitant geworden.

Met de overname van de Canadese bioscoopgroep Landmark Cinemas in december 2017 breidde de Groep voor het eerst uit buiten Europa en exploiteert nu 35 bioscopen in Canada onder het merk ‘Landmark Cinemas’. Na deze succesvolle overname markeerde 2019 de intrede van de Groep op de Amerikaanse markt met de overname van MJR Theatres, een bioscoopketen met tien multi- en megaplexen in Michigan (Metro Detroit Area). De Amerikaanse bioscoopcomplexen blijven opereren onder de merknamen MJR Theatres.

Tussen 2018 en 2023 breidde de Groep verder uit in Nederland, Frankrijk, Spanje en Canada door verschillende overnames (waaronder van NH Bioscopen, El Punt, Mataró, La Cañada, Amnéville, Belfort en Béziers) en de opening van verschillende nieuwe bioscopen, waaronder vijf tijdens de Covid-19 pandemie (2020-2022).

In 2024 nam de Groep de exploitatie over van een bioscoop in Almería, Spanje en opende een gloednieuwe Landmark-bioscoop in Windsor, Ontario. De Groep exploiteert momenteel 108 bioscoopcomplexen, waarvan 63 in Europa en 45 in Noord-Amerika. Eén bioscoop in Europa (Poznan, Polen) wordt geëxploiteerd door een derde partij.

Bovendien heeft de Groep op 4 november 2025 bekendgemaakt dat zij een overeenkomst heeft gesloten voor de overname van alle activiteiten van de Amerikaanse bioscoopketen Emagine Entertainment, die naar verwachting eind 2025 zal worden afgerond. Na voltooiing van de overname zal de Groep 14 extra bioscopen in de Verenigde Staten exploiteren.

De Groep heeft er altijd naar gestreefd een toonaangevende en innovatieve bioscoopexploitant te zijn. Dit niet alleen vanuit technologisch oogpunt, met haar trendsettende rol op het gebied van state-of-the-art beeld en geluid, maar ook door haar innovatieve benadering van de klantervaring. Dit omvat de introductie van verfrissende digitale marketingstrategieën, premium zitconcepten, innovatieve winkel- en cateringconcepten, op maat gemaakte evenementenformules en een actief programmatiebeleid dat het internationale filmaanbod aanvult met alternatieve content, wereldcinema en lokale films.

De afgelopen jaren heeft de Groep haar focus op ‘premiumisering’ geïntensiveerd als antwoord op de groeiende vraag van bioscoopbezoekers naar een betere ervaring. De Groep heeft haar capaciteit voor premium formats (zoals Laser ULTRA, IMAX, 4DX en ScreenX) en premium zitplaatsen aanzienlijk uitgebreid, zowel in Europa als in Noord-Amerika.

Er wordt ook verwezen naar sectie 10 voor meer informatie over recente ontwikkelingen, investeringen en trends.

4 Aandelenkapitaal en referentieaandeelhouder

Uitgegeven aandelenkapitaal

Op de datum van dit Prospectus bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Emittent EUR 18.952.288,41 en wordt het vertegenwoordigd door 27.365.197 volledig volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde die tot dezelfde klasse behoren.

Alle aandelen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, genieten van dezelfde maatschappelijke rechten. In overeenstemming met artikel 33 van de statuten, geeft elk aandeel recht op één stem. De Emittent heeft geen andere aandelenklassen uitgegeven, zoals aandelen zonder stemrecht of preferente aandelen.

Optimalisatie van de kapitaalstructuur en het aandelenoptieplan 2023

Het beleid van de Groep is gericht op het handhaven van een sterke kapitaalpositie om het vertrouwen van investeerders, kredietverstrekkers en markten te behouden en de toekomstige ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten veilig te stellen. De Raad van Bestuur houdt toezicht op het rendement op het eigen vermogen, dat door de Groep wordt gedefinieerd als de bedrijfswinst gedeeld door het eigen vermogen, exclusief minderheidsbelangen. De Raad van Bestuur houdt ook toezicht op de hoogte van het dividend dat aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd.

De Raad van Bestuur streeft naar een balans tussen enerzijds het hogere rendement dat mogelijk beschikbaar is bij een hoger niveau van lenen en anderzijds de voordelen en zekerheid van een solide vermogenspositie. Bij het zoeken naar dit evenwicht streeft de Raad van Bestuur naar het bereiken van het vooraf gedefinieerde niveau

van de ratio's netto financiële schuld ten opzichte van EBITDA en netto financiële schuld ten opzichte van eigen vermogen.

Als onderdeel van het aandelenoptieplan 2023 van de Emittent werd de Raad van Bestuur gemachtigd door de Buitengewone Algemene Vergadering van de Emittent gehouden op 10 mei 2023 om eigen aandelen in te kopen ter dekking van nieuw uitgegeven aandelenopties onder het aandelenoptieplan 2023 voor een maximum van 550.000 aandelen tegen een prijs niet lager dan de nominale waarde maar niet hoger dan 115% van de slotkoers van de aandelen op Euronext Brussels zoals vastgesteld op de datum voorafgaand aan de datum van de inkoop van de aandelen. Deze machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar.

Onder deze machtiging en daaropvolgende beslissingen van de Raad van Bestuur van de Emittent werden 268.699 aandelen teruggekocht in 2023 en 2024 via discretionaire mandaten aan tussenpersonen.

Op de datum van dit Prospectus houdt de Emittent 616.582 eigen aandelen aan, die ook kunnen worden gebruikt ter dekking van nieuw uit te geven aandelenopties.

Aandeelhoudersstructuur

Krachtens de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, het Belgisch Koninklijk Besluit van 14 februari 2008 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de statuten van de Emittent dienen belangrijke deelnemingen door iedere aandeelhouder die 3%, 5% of een veelvoud van 5% van de stemrechten van de Emittent houdt, gemeld te worden.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Emittent de volgende aandeelhoudersstructuur (op basis van de meest recente kennisgevingen die aan de Emittent zijn gedaan onder de hierboven vermelde transparantieregels):

Aandeelhouder	Aantal aandelen op het moment van de melding	% van het uitstaande aantal aandelen
Kinohold Bis SA	12.600.050 ⁽¹⁾⁽³⁾	46,04 ⁽¹⁾⁽³⁾
Kinopolis Group NV (de Emittent)	616.582	2,25
Dhr. Joost Bert	492.218 ⁽¹⁾⁽²⁾	1,80 ⁽¹⁾⁽²⁾
Free float	13.656.347 ⁽⁴⁾	49,91 ⁽⁴⁾
Totaal	27.365.197	100

⁽¹⁾ Na de nog door te voeren hercertificatie van 80.001 aandelen in Kinohold Private Stichting door Pentascoop NV, Adorea BV en Movieking BV.

⁽²⁾ inclusief Pentascoop NV.

⁽³⁾ Exclusief 100.000 stemrechten verbonden aan verkochte aandelen.

⁽⁴⁾ Waarvan BNP Paribas Asset Management Holding 836.370 aandelen (3,06%) houdt.

Op basis van de bovenvermelde meest recente kennisgevingen dienen beleggers het volgende op te merken met betrekking tot bepaalde aandeelhouders van de Emittent:

- Kinohold Bis SA bezat 12.600.050 aandelen of 46,04% van de aandelen van de Emittent. Kinohold Bis SA wordt gecontroleerd door Kinohold, Private Stichting naar Belgisch recht, die op haar beurt onderworpen is aan de gezamenlijke controle door de volgende natuurlijke personen (in hun hoedanigheid van bestuurders van de Stichting): Joost Bert, Koenraad Bert, Geert Bert en Peter Bert. Kinohold Bis SA handelt verder in onderling overleg met dhr. Joost Bert;
- De Emittent, die gecontroleerd wordt door Kinohold Bis SA, hield 616.582 aandelen of 2,25% van de eigen aandelen aan;

- Dhr. Joost Bert, die handelt in nauw overleg met Kinohold Bis SA en samen met Pentascoop NV (een vennootschap die voor 100% door hem wordt gecontroleerd), hield 492 218 aandelen aan, of 1,80% van de aandelen van de Emittent.

Regeling die leidt tot een controlewijziging

Op de datum van dit Prospectus is de Emittent niet op de hoogte van enige regeling waarvan de werking op een latere datum zou kunnen leiden tot een wijziging in de controle over de Emittent.

5 Organisatiestructuur

De Emittent is de moedervenootschap van de hieronder opgesomde dochtervenootschappen die instaan voor de operationele activiteiten van de Groep. Naast de opbrengsten die worden gegenereerd door haar eigen activiteiten, steunt de Emittent op de opbrengsten die worden gegenereerd door de andere leden van de Groep.

Lijst van volledig geconsolideerde dochtervenootschappen op 31 december 2024¹⁴

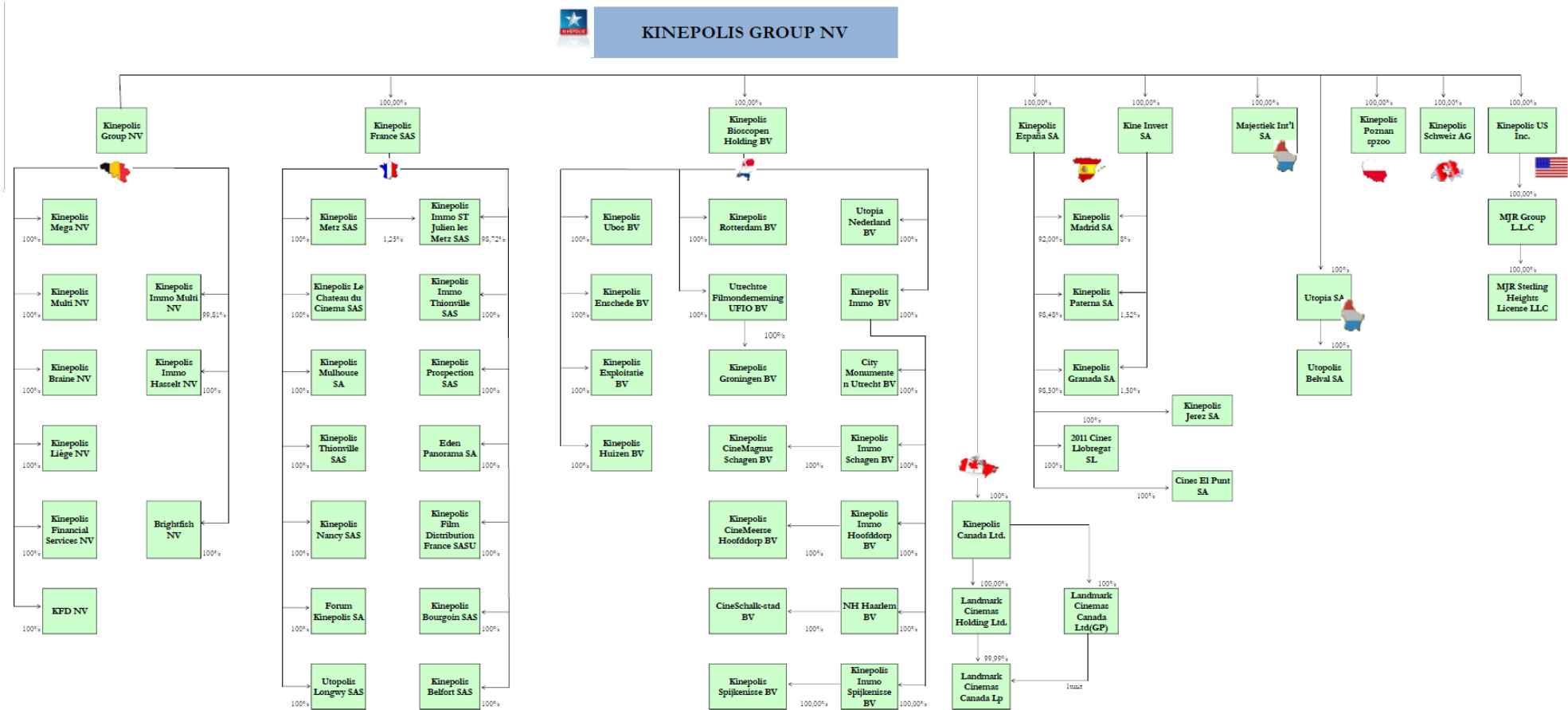
Naam	Land van oprichting	BTW- of ondernemingsnummer (of gelijkwaardig)	%
Brightfish NV	België	BE 0450 523 725	100
Kinopolis Braine SA	België	BE 0462 688 911	100
Kinopolis Film Distribution (KFD) NV	België	BE 0445 372 530	100
Kinopolis Financial Services (KFS) NV	België	BE 0886 547 831	100
Kinopolis Immo Hasselt NV	België	BE 0455 729 358	100
Kinopolis Immo Multi NV	België	BE 0877 736 370	100
Kinopolis Liège NV	België	BE 0459 469 796	100
Kinopolis Mega NV	België	BE 0430 277 746	100
Kinopolis Multi NV	België	BE 0434 861 589	100
Kinopolis Canada Ltd	Canada	CA 2020 757 353	100
Landmark Cinemas Holding Ltd	Canada	CA 2020 757 536	100
Landmark Cinemas Canada lp	Canada	CA 2017 564 317	100
Landmark Cinemas Canada gp	Canada	CA 2017 564 317	100
Eden Panorama SA	Frankrijk	FR 02340483221	100
Forum Kinopolis SA	Frankrijk	FR 86421038548	100
Kinopolis Bourgoin SAS	Frankrijk	FR 65779487297	100
Kinopolis France SAS	Frankrijk	FR 20399716083	100
Kinopolis Film Distribution France SAS	Frankrijk	FR 43789848280	100
Kinopolis Immo St. Julien-les-Metz SAS	Frankrijk	FR 51398364463	100
Kinopolis Immo Thionville SAS	Frankrijk	FR 10419162672	100
Kinopolis Le Château du Cinéma SAS	Frankrijk	FR 60387674484	100
Kinopolis Mulhouse SA	Frankrijk	FR 18404141384	100
Kinopolis Nancy SAS	Frankrijk	FR 00428192819	100
Kinopolis Prospection SAS	Frankrijk	FR 45428192058	100
Kinopolis St. Julien-les-Metz SAS	Frankrijk	FR 43398364331	100
Kinopolis Thionville SAS	Frankrijk	FR 09419251459	100
Utopolis Longwy SAS	Frankrijk	FR 21432763563	100

¹⁴ Dze lijst geeft een overzicht van de volledig geconsolideerde dochtervenootschappen van de Emittent op 31 december 2024 en houdt dus geen rekening met wijzigingen in de Groep als gevolg van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment.

Kinopolis Belfort SAS	Frankrijk	FR 70432250223	100
Utopolis Belval SA	Luxemburg	LU 220 75 333	100
Majestiek International SA	Luxemburg	LU 19942206638	100
Utopia SA	Luxemburg	LU 160 90 380	100
Kinopolis Immo BV	Nederland	NL 003182794B01	100
Kinopolis Rotterdam BV	Nederland	NL 808810261B01	100
Kinopolis Bioscopen Holding BV	Nederland	NL 822624382B01	100
Kinopolis Enschede BV	Nederland	NL 808883574B01	100
Kinopolis Groningen BV	Nederland	NL 816165774B01	100
Kinopolis Huizen BV	Nederland	NL 820697230B01	100
Kinopolis Exploitatie BV	Nederland	NL 819683036B01	100
Kinopolis UBOS BV	Nederland	NL 856681866 B01	100
Kinopolis Immo Schagen bv	Nederland	NL 815246353B01	100
Kinopolis Cinemagnus Schagen BV	Nederland	NL 815293446B01	100
Kinopolis Immo Hoofddorp BV	Nederland	NL 821608563B01	100
Kinopolis Cinemeerse Hoofddorp BV	Nederland	NL821608666B01	100
City Monumenten Utrecht BV	Nederland	NL 002611375B01	100
NH Haarlem BV	Nederland	NL 855813593B01	100
Cineschalkstad BV	Nederland	NL 855814275B01	100
Utopia Nederland BV	Nederland	NL 804687237B03	100
Utrechtse Film Onderneming 'Ufio' BV	Nederland	NL 003182812B01	100
Kinopolis Spijkenisse BV	Nederland	NL 800351575B01	100
Kinopolis Immo Spijkenisse BV	Nederland	NL810523358B01	100
Kinopolis Poznan´ Sp.z o.o.	Polen	NIP 5252129575	100
Kine Invest SA	Spanje	ESA 824 896 59	100
Kinopolis España SA	Spanje	ESA 814 870 27	100
Kinopolis Granada SA	Spanje	ESA 828 149 55	100
Kinopolis Jerez SA	Spanje	ESA 828 149 22	100
Kinopolis Madrid SA	Spanje	ESA 828 149 06	100
Kinopolis Paterna SA	Spanje	ESA 828 149 14	100
Cines Llobregat SL	Spanje	NIF B651 443 70	100
Cines El Punt SA	Spanje	NIF A621 222 21	100
Kinopolis US INC	Verenigde Staten	EIN 61-1936179	100
MJR Group LLC	Verenigde Staten	EIN 38-3367945	100
MJR Sterling Heights LLC	Verenigde Staten	EIN 46-3910496	100
Kinopolis Schweiz AG	Zwitserland	CH 2903013216-5	100

Organigram van de Groep

Hieronder volgt een organigram van de Groep per 31 december 2024¹⁵:



¹⁵ Dit organigram dateert van 31 december 2024 en houdt dus geen rekening met de wijzigingen in de Groep als gevolg van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment.

6 Voornaamste activiteiten

De structuur van de Groep is afgestemd op de geografische markten en wordt gekenmerkt door een vlakke organisatie waarin beslissingen snel kunnen worden genomen. De organisatie bestaat uit de volgende kernactiviteiten: box office, in-theatre sales, business-to-business, schermreclame (Brightfish), film distributie (KFD) en real estate.

Door middel van deze verscheidenheid aan activiteiten streeft de Groep naar het realiseren van permanente groei.

Box office (BO) (52,1% van de totale omzet in 2024 (2023: 52,6%) en 52,3% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 52,6%))

De belangrijkste inkomstenbron is de verkoop van bioscooptickets. De prestaties van dit segment worden beïnvloed door verschillende factoren, waaronder de kwaliteit en aantrekkingskracht van films, de populariteit van premium formats zoals 3D, 4DX, IMAX en premium zitplaatsen, evenals seizoensgebonden factoren zoals het weer en vakanties. Kinopolis streeft naar een maximale stoelbezetting door het hele jaar door een gevarieerd aanbod van films en culturele evenementen aan te bieden.

In-theatre sales (ITS) (31,8% van de totale omzet in 2024 (2023: 31,8%) en 32,8% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 31,7%))

Dit segment omvat de verkoop van dranken, snacks en non-food artikelen binnen bioscoopcomplexen. Innovaties zoals self-service shops, self-service bestelkiosken op bepaalde locaties en een ruime keuze aan eten en drinken afgestemd op de smaak van het publiek zijn de drijvende kracht achter het succes van ITS.

Business-to-business (11,2% van de totale omzet in 2024 (2023: 10,5%) en 10,3% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 11,0%))

De business-to-business (“B2B”) activiteit is gebaseerd op een bevoorrechte relatie met het bedrijfsleven en een innovatief aanbod. Sinds de digitalisering worden de bioscopen van de Groep, met hun geavanceerde, flexibele infrastructuur, ook beschouwd als ideale B2B-locaties voor conferenties, premières en bedrijfsevenementen. De B2B-teams van de Groep lanceren en voeren campagnes in samenwerking met bedrijven en stimuleren de verkoop van evenementen en bioscoopvouchers. De bioscoop wordt ook gezien als een ideale locatie voor bedrijven die hun naamsbekendheid willen vergroten door middel van gerichte reclamecampagnes. Schermreclame, merchandising, productplaatsing, reclameborden en digitale schermen in de foyers spelen daarbij ook een rol.

Filmdistributie in België en Luxemburg (0,5% van de totale omzet in 2024 (2023: 0,8%) en 0,6% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 0,6%))

Kinopolis Film Distribution (“KFD”) richt zich op de distributie van internationale en nationale films in België en Luxemburg. Als specialist in Vlaamse films heeft KFD een sterke positie verworven in België. Via KFD stimuleert de Groep de productie en promotie van Vlaamse films in haar rol als mediabedrijf. De afgelopen jaren heeft de Groep via KFD-dochterondernemingen in Frankrijk en Spanje ook alternatieve content (zoals uitzendingen van popconcerten) in verschillende markten gedistribueerd.

Schermreclame (Brightfish) in België (1,8% van de totale omzet in 2024 (2023: 2,0%) en 1,1% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 1,0%))

Het reclameregie bedrijf Brightfish (voorheen ‘Screenvision’) werd eind 2011 door de Groep overgenomen. Met deze overname verzekerde de Groep de (Belgische) bioscoopsector opnieuw van een stabiele partner voor bioscoopreclame. Brightfish biedt een waaier aan mediakanalen in en rond bioscopen, waardoor bedrijven op een zeer gerichte manier in contact kunnen komen met hun doelpubliek.

Real estate (2,5% van de totale omzet in 2024 (2023: 2,2%) en 2,9% van de totale omzet in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 3,0%))

Real estate is een aparte business unit binnen de Groep die belast is met de coördinatie van het beheer, de exploitatie en de ontwikkeling van de vastgoedportefeuille van de Groep. Op de datum van dit Prospectus heeft de Groep een portefeuille van 108 bioscopen (waarbij één bioscoop van Kinopolis Poznan momenteel wordt geëxploiteerd door een derde partij), bestaande uit 1.137 schermen en meer dan 200.000 zitplaatsen (waarbij wordt opgemerkt dat het aantal schermen en zitplaatsen van de bioscoop die door een derde partij wordt geëxploiteerd in Poznan, Polen niet in het totaal is opgenomen). De Groep is eigenaar van 50 van de bioscopen, wat haar onderscheidt van veel andere bioscoopexploitanten. Door een aanzienlijk deel van haar bioscoopvastgoed in eigen beheer te hebben, kan de Groep haar risicoprofiel minimaliseren en tegelijkertijd flexibel inspelen op veranderende marktomstandigheden en overtollige capaciteit herontwikkelen indien nodig.

Op de datum van dit Prospectus is meer dan 90.000 m² van het vastgoed van de Groep verhuurd aan derden. De klantenstroom van deze activiteiten (voornamelijk winkels, cafés en restaurants) wordt grotendeels gegenereerd door de aanwezigheid van het bioscoopcomplex van de Groep.

7 Voornaamste markten

De Groep is op geografische basis georganiseerd en exploiteert zelf bioscopen in acht landen. De belangrijkste geografische markten van de Groep zijn België, Canada, de Verenigde Staten, Frankrijk, Spanje, Nederland en Luxemburg. Daarnaast bezit de Groep één complex in Zwitserland en één complex in Polen. Het bioscoopcomplex in Polen wordt momenteel verhuurd aan en geëxploiteerd door een derde partij.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal complexen, schermen en zitplaatsen in elk van de landen waar de Groep actief is (op 30 juni 2025):

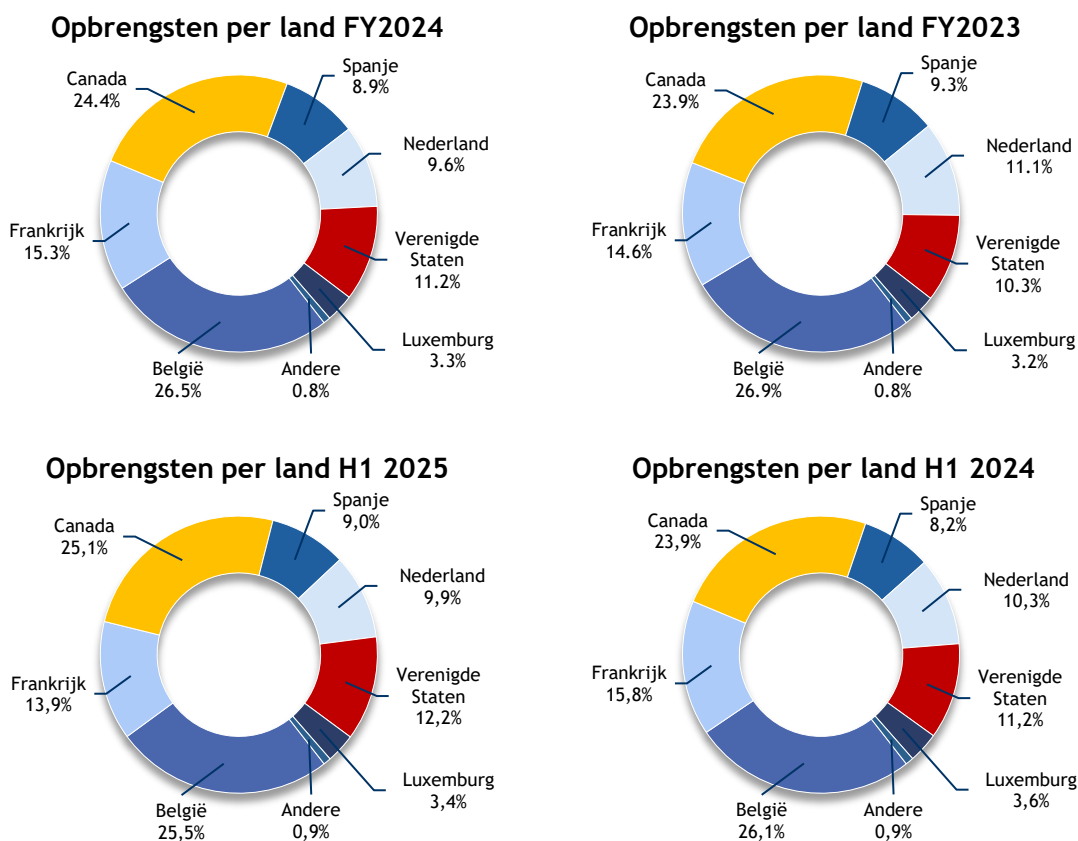
Land	Complexen	Schermen	Zitplaatsen
België	11	138	35.271
Canada	36*	302	38.157
Frankrijk	18	199	42.382
Luxemburg	3	22	4.632
Spanje	11	167	40.465
Zwitserland	1	8	1.601
Nederland	19	144	24.084
Verenigde Staten	10	164	16.630
Polen (enkel real estate)	1 (Poznan**)		
Totaal	109	1.144	203.222

(*) Op 25 september 2025 heeft Landmark Cinemas de activiteiten van de Landmark-bioscoop in Port Alberni, British Columbia, stopgezet. De bioscoop is verkocht en wordt sinds 1 oktober 2025 uitgebaat door de Canadese Vereniging voor Geestelijke Gezondheid – afdeling Port Alberni (CMHA-PA).

(**) De bioscoop van Kinopolis Poznan wordt momenteel geëxploiteerd door een derde partij, namelijk de groep Cinema City Poland. De totalen omvatten derhalve niet het complex, de schermen en zitplaatsen in Polen.

Na voltooiing van de overname door de Groep van de activiteiten van Emagine Entertainment, die naar verwachting eind 2025 zal plaatsvinden, zal de Groep 14 extra bioscopen met 177 schermen en ongeveer 18.000 zitplaatsen in de Verenigde Staten exploiteren.

De volgende grafieken geven een overzicht van de verdeling van de opbrengsten van de Groep over haar belangrijkste geografische markten (namelijk België, Canada, de Verenigde Staten, Frankrijk, Spanje, Nederland en Luxemburg) op 31 december 2024, 31 december 2023, 30 juni 2025 en 30 juni 2024:



8 Strategie

Driepijlerstrategie

De Groep wil film- en cultuurliefhebbers een unieke ervaring bieden en streeft naar een gepersonaliseerd programma voor verschillende doelgroepen. Daarnaast wil de Groep duurzame waarde creëren voor haar klanten, medewerkers, aandeelhouders, partners en de gemeenschap. Om dit te bereiken, gaan de drie pijlers van haar strategisch model hand in hand met duurzaam ondernemen.

(1) De Groep wil de beste bioscoopexploitant zijn

De Groep streeft ernaar een hoogwaardige bioscoopervaring aan te bieden door het bewaken van operationele uitmuntendheid. Dit omvat investeringen in geavanceerde technologie en flexibele logistieke processen om een meeslepende en onberispelijke ervaring voor bioscoopbezoekers te creëren. Of het nu gaat om een informeel avondje uit of een bedrijfsevenement, De Groep streeft ernaar om elk bezoek onvergetelijk te maken.

Een jaarlijkse verbeteroefening gebaseerd op 'business ownership', een zelflerende organisatie en innovatiecultuur vormen de ruggengraat van deze strategische pijler.

(2) De Groep wil de beste marketeer zijn

De marketingaanpak van de Groep is gericht op het begrijpen van en het aangaan van een dialoog met het publiek. Door middel van uitgebreide klantinzichten en het onderhouden van relaties biedt de Groep een op maat gemaakte ervaring die tegemoet komt aan de voorkeuren en behoeften van haar bezoekers. Deze strategische focus stelt de

Groep in staat om duurzame relaties met klanten uit te bouwen en hen een gepersonaliseerde entertainmentervaring te bieden.

De digitale marketingstrategieën en het actieve programmatiebeleid van de Groep vormen de basis van deze strategische pijler, net als de uitbreiding van het aanbod premium formats voor een ongeëvenaarde ervaring.

Belangrijke elementen bij de realisatie van deze doelstelling zijn relatiemarketing en actieve programmatie:

- *relatiemarketing*: op basis van haar expertise op het gebied van films streeft de Groep ernaar om zo goed mogelijk in te spelen op de voorkeuren van haar bezoekers. De Groep wil de ultieme bioscoopbeleving bieden op basis van een grondige kennis van haar klanten – waarbij gebruik wordt gemaakt van een innovatief digitaal relatiemarketingsysteem – en een aanbod op maat. Miljoenen klanten ontvangen film- en evenemententips via e-mail, de app van de Groep en op haar website op basis van hun persoonlijke voorkeuren. De Groep zet zich in om verder te investeren in de relatie met haar klanten via mobiele en online diensten;
- *actieve programmatie*: het aanbod van de Groep beperkt zich niet tot de huidige internationale blockbusters. De afgelopen jaren is de groep overgestapt van passieve naar actieve programmatie, wat betekent dat de Groep haar programmatie niet passief beperkt tot de grootste internationale en lokale films, maar actief de aangeboden films samenstelt en selecteert, met een op maat gemaakte programmatie voor elke bioscoop op basis van klantinzichten en een voortdurende aanvulling van het aanbod met lokale films, wereldcinema en alternatieve content (zoals opera, ballet, kinderprogramma's en concerten). In deze context streeft de Groep ernaar om elk van haar doelgroepen het hele jaar door iets te bieden.

(3) De Groep wil de beste vastgoedmanager zijn

Het bezit en beheer van een aanzienlijk deel van het bioscoopvastgoed stelt de Groep in staat om een infrastructuur en activiteiten van hoge kwaliteit aan te bieden, terwijl het risicoprofiel van het bedrijf beperkt blijft en flexibiliteit wordt geboden om zich aan te passen aan veranderende marktomstandigheden. De Groep zet in op het optimaliseren van het gebruik en de ontwikkeling van haar vastgoed, om ervoor te zorgen dat haar bioscopen state-of-the-art entertainmentcentra blijven.

Expansiestrategie op basis van verbeterpotentieel

Het verbeterpotentieel, voortvloeiend uit de uitgebreide expertise in deze drie domeinen, vormt de basis van de expansiestrategie van de Groep. Sinds 2014 introduceert de Groep haar uniek bioscoopconcept in nieuwe markten en creëert zo extra waarde voor alle stakeholders.

In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 3 voor meer informatie over de geschiedenis en ontwikkeling van de Groep en naar sectie 10 voor meer informatie over recente ontwikkelingen, investeringen en trends, met inbegrip van de recente overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, aangekondigd op 4 november 2025.

Vijf ESG-prioriteiten verbonden aan de drie strategische pijlers

De vijf belangrijkste ESG-prioriteiten van de Groep zijn intrinsiek verbonden met haar drie strategische pijlers. Elke ESG-prioriteit vormt de ruggengraat van – of draagt in ieder geval aanzienlijk bij aan – de strategische doelstellingen om de beste marketeer, bioscoopexploitant en vastgoedmanager te zijn. In 2025 heeft de Groep voor het eerst verslag uitgebracht over haar ESG-strategie, impact, risico's en kansen, beleid, acties en maatstaven in overeenstemming met de vereisten van de Corporate Sustainability Reporting Directive (Richtlijn (EU) 2022/2464) en op basis van de toepasselijke European Sustainability Reporting Standards. Deze duurzaamheidsverslaggeving maakt deel uit van het jaarverslag van de Emittent.

(1) Ontwikkeling, empowerment en welzijn van medewerkers (gerelateerde pijler: beste bioscoopexploitant)

De Groep legt sterk de nadruk op de ontwikkeling en het welzijn van haar medewerkers, aangezien het menselijk kapitaal de grootste troef is van de Groep in haar streven naar voortdurende verbetering. Door te investeren in een zelflerende organisatie en bottom-up innovatie te stimuleren, koppelt de Groep persoonlijke groei aan de groei van het bedrijf. Het bevorderen van creativiteit en ondernemerschap onder medewerkers en het stimuleren van verantwoordelijkheid op alle niveaus in de organisatie genereert talloze groeikansen, terwijl het de betrokkenheid en trots van de werknemers vergroot. Zo gaat het geven van verantwoordelijkheid aan en de zorg voor medewerkers – door een werkplek te bieden waar ze zich gemotiveerd, veilig en gewaardeerd voelen – verder dan het maximaliseren van positieve impact op werknemers, want dit ondersteunt rechtstreeks het doel van de Groep om de beste bioscoopexploitant te zijn.

(2) Uitmuntendheid in klantbeleving (gerelateerde pijler: beste marketeer & beste bioscoopexploitant)

Klantbeleving is het kernproduct van de Groep. De toewijding van de Groep wat betreft het aanbieden van de ‘ultieme filmervaring’ klinkt door in elk van de 3 pijlers. Van het in dialoog gaan met klanten via relatiemarketing tot het bieden van een premium ervaring in een state-of-the-art bioscoop, de Groep beheert elk aspect van de klantervaring optimaal om ervoor te zorgen dat bezoekers genieten van een ontspannen avond of dagje uit. Uitmuntendheid in klantbeleving gaat verder dan het operationele aspect; het is een belangrijk marketinginstrument dat de Groep onderscheidt in een concurrerende markt. Het belang van klanttevredenheid als belangrijke maatstaf bij alles wat de Groep onderneemt, onderstreept haar engagement wat dit betreft.

(3) Groene en toekomstbestendige gebouwen en infrastructuur (gerelateerde pijler: beste vastgoedmanager)

Duurzame waardecreatie is alleen mogelijk met een bioscoopinfrastructuur die veerkrachtig, milieuvriendelijk en toekomstbestendig is. De Groep streeft ernaar om de energie-efficiëntie van haar activiteiten en gebouwen jaarlijks te verbeteren en zet zich in om haar CO₂-voetafdruk systematisch te verminderen, op weg naar CO₂-neutraliteit op lange termijn. Duurzame nieuwbouw en renovatie dragen bij aan het verminderen van de milieu-impact van de Groep. Omgekeerd is, indien nodig, het aanpassen van de infrastructuur aan de gevolgen van klimaatverandering ook een belangrijk onderdeel van het vastgoedbeheer van de Groep in de toekomst.

(4) Verantwoordelijk afvalbeheer (gerelateerde pijler: beste bioscoopexploitant & beste vastgoedmanager)

De Groep zet in op het minimaliseren, sorteren en recycleren van afval in al haar activiteiten. Dit aspect is van vitaal belang in het kader van operationele uitmuntendheid en ondersteunt het doel van de Groep om de beste bioscoopexploitant te zijn via een efficiënt en duurzaam gebruik van materialen. Door te focussen op verantwoord afvalbeheer in haar bioscopen en vastgoed, verbetert de Groep bovendien de ecologische voetafdruk van haar vestigingen, wat bijdraagt aan haar strategie om de beste vastgoedmanager te zijn.

(5) Integer zaken doen (gerelateerde pijler: alle pijlers)

Integriteit vormt de basis van het governance-raamwerk van de Groep en raakt elk bedrijfsaspect. De Groep sluit geen compromissen op het gebied van ethische bedrijfspraktijken, of het nu gaat om marketing-, operationele bioscoopactiviteiten of vastgoedstrategieën.



9 Concurrentiële troeven

De Groep gelooft dat ze goed gepositioneerd is om op de wereldwijde bioscoopmarkt te opereren en onderscheidt zich van haar concurrenten door de volgende belangrijke troeven:

Marktleiderschap en sterke naamsbekendheid

De Groep is marktleider in België en Luxemburg en een erkend innovator in de bioscoopsector, zoals blijkt uit de recente toekenning van de UNIC Milestone Award¹⁶. De Groep was een pionier op het gebied van het multiplexconcept (bioscopen met meerdere zalen) en heeft een sterke reputatie op het vlak van technologische vooruitgang. Dankzij haar omvang kan de Groep schaalvoordelen realiseren op het vlak van reclame, technologieaankopen en concessies.

Hoge marges en kostenbeheersing

De Groep streeft naar hoge marges op haar activiteiten. De Groep wil dit bereiken door middel van efficiëntieverhogende initiatieven, strategische investeringen in digitalisering en premium ervaringen en inflatiegecorrigeerde prijzen. Deze inspanningen hebben geresulteerd in een EBITDA-marge van 24,5% in de eerste helft van 2025 (eerste helft van 2024: 22,4%) en 28,6% voor het volledige jaar 2024 (2023: 30,9%). In alle domeinen worden kostenbeheersingsmaatregelen doorgevoerd, waaronder automatisering en optimalisatie van IT-processen, gestroomlijnde personeelsmodellen, rigoureuze inkoopstrategieën, kostenbewuste en bottom-up budgettering en energiezuinige gebouwtwerpen, met als doel een duurzame winstgevendheid en operationele efficiëntie te waarborgen.

Eigenaar van een groot deel van de bioscopen die het exploiteert

De Groep is eigenaar van een groot deel van haar bioscopen, waardoor ze minder gevoelig is voor stijgende huurkosten en operationele flexibiliteit heeft. Dit eigendomsmodel draagt mede bij aan de winstgevendheid en de kasstroomgeneratie. Op 30 juni 2025 exploiteert de Groep 108 complexen en verhuurt ze één bioscoop in Polen. Na voltooiing van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment zullen 14 extra bioscopen aan de portefeuille in de VS worden toegevoegd. De meeste complexen die ze in eigendom heeft, zijn door de Groep zelf gebouwd en bevinden zich in voorstedelijke gebieden. Ze volgen een consistent architecturaal en operationeel model, met als doel een uniforme kwaliteit en efficiëntie te garanderen. Dankzij eigendom van onroerend goed kan de Groep ook een strategische langetermijnplanning uitvoeren zonder de beperkingen die gepaard gaan met huurovereenkomsten, waardoor zij meer controle heeft over uitbreidings- en renovatieprojecten. Hoewel eigendom de stabiliteit en operationele autonomie vergroot, moet de Groep tegelijkertijd omgaan met de inherente risico's van vastgoedmarkten, zoals lokale marktschommelingen en wijzigingen in de regelgeving.

¹⁶ Bron: Boxoffice Pro (www.boxofficepro.com/kinepolis-to-receive-2024-cineeuropa-milestone-award/). Informatie op deze website maakt geen deel uit van, en is niet opgenomen door middel van verwijzing in, dit Prospectus.

Voortdurende investering in klantervaring

De Groep heeft de afgelopen jaren uitgebreide renovaties uitgevoerd in haar bioscoopnetwerk en de klantervaring verbeterd door middel van initiatieven zoals de installatie van premium large-format schermen, de uitbreiding van het aanbod aan VIP-zetels en de implementatie van zelfbedieningswinkels. De Groep richt zich ook op digitale betrokkenheid, door gepersonaliseerde aanbevelingen te doen via haar onlineplatforms, het ticketingsproces te stroomlijnen en loyaliteitsprogramma's te integreren die de klantenbinding versterken.

Sterke kasstroom met een evenwichtige leverage ratio

De Groep heeft de afgelopen drie jaar een consistente vrije kasstroom gegenereerd, waardoor de schuldgraad gestaag kon worden verlaagd. Op 31 december 2024 bedroeg de vrije kasstroom EUR 98,3 miljoen, tegenover EUR 85,5 miljoen op 31 december 2023, en op 30 juni 2025 bedroeg de vrije kasstroom EUR 20,7 miljoen, tegenover EUR 12,5 miljoen op 30 juni 2024.

Op 31 december 2024 stond de Geconsolideerde Leverage Ratio, zoals beschreven in de Voorwaarden, op 2,22 (op 31 december 2023: 2,30) en op 30 juni 2025 stond de Geconsolideerde Leverage Ratio op 2,14 (op 30 juni 2024: 2,93). Dit weerspiegelt het vermogen van de Groep om aan haar schuldverplichtingen te voldoen en tegelijkertijd de strategische groei van de Groep voort te zetten. Deze financiële veerkracht wordt ondersteund door hoge rendementen, een gedisciplineerd kasstroombeheer en een strategische optimalisatie van de kapitaaluitgaven.

Initiatieven op het gebied van duurzaamheid en energie-efficiëntie

De Groep zet zich in om haar ecologische voetafdruk te verkleinen door middel van energiezuinige gebouwen, LED-verlichting, geoptimaliseerde klimaatbeheersingssystemen en afvalverminderingprogramma's. De Groep investeert actief in duurzame materialen en energiebesparende technologieën, met als doel langetermijnkostenbesparingen te realiseren en tegelijkertijd te voldoen aan wereldwijde duurzaamheidsnormen en reglementaire vereisten.

Ervaren managementteam

Het Uitvoerend Management van de Emittent beschikt over diepgaande kennis van de sector, waarbij de CEO 16 jaar ervaring heeft bij de Groep. De Groep stimuleert een cultuur van zelfstudie die gericht is op voortdurende verbetering. Het senior management volgt actief de trends in de sector en het consumentengedrag, waardoor snelle besluitvorming en de toepassing van best practices uit internationale markten mogelijk zijn.

Diversificatie

Naast de traditionele bioscoopactiviteiten heeft de Groep aanvullende B2B-activiteiten ontwikkeld, waaronder het organiseren van evenementen, productplaatsing ("*product placement*") en de verkoop van premium vouchers. Deze activiteiten maken gebruik van de bestaande infrastructuur, waardoor de bezettingsgraad van de activa wordt verbeterd. Diversificatie verwijst ook naar het gevarieerde filmaanbod van de Groep, dat een weerspiegeling is van het actieve programmatiebeleid van de Groep. De Groep streeft er voortdurend naar om het internationale filmaanbod aan te vullen met lokale films, wereldcinema en alternatieve content (bijvoorbeeld concerten, theater, opera en sportevenementen), om zo een zo groot mogelijk doelpubliek te bedienen. Daarnaast is KFD de distributietak van de Groep in België en Luxemburg voor zowel binnenlandse als internationale films en ondersteunt het actief de productie en promotie van Vlaamse films. De diversificatiestrategie van de Groep is erop gericht de opbrengsten veerkrachtig te houden door de afhankelijkheid van uitsluitend de box office-prestaties te verminderen.

Strategische aanwezigheid in aantrekkelijke markten

De Groep is actief in verschillende markten, waaronder België, Frankrijk, Canada, de Verenigde Staten, Zwitserland, Spanje, Nederland en Luxemburg. Deze geografische diversificatie heeft tot doel schommelingen in de bezoekersaantallen als gevolg van verschillen in het lokale filmaanbod op te vangen. De Groep evalueert actief potentiële uitbreidingsmogelijkheden in nieuwe regio's en stemt haar groeistrategieën af op de marktvrage en

regelgevende overwegingen. Het schaalbare operationele model van de Groep is erop gericht nieuwe bioscopen efficiënt in haar netwerk te integreren met behoud van winstgevendheid.

Geïntegreerde groepsactiviteiten

De Groep is actief in negen landen, waarvan zes met een eigen managementstructuur. Het internationale hoofdkantoor van de Groep coördineert belangrijke functies zoals vastgoedmanagement, ICT, financiën, HR en projectietechnologie. Deze geïntegreerde structuur heeft tot doel de operationele efficiëntie en strategische afstemming tussen de markten te waarborgen. Het shared services center in België biedt gecentraliseerde ondersteunende functies en maakt gebruik van schaalvoordelen om de administratieve processen en de toewijzing van middelen te optimaliseren.

10 Recente ontwikkelingen, investeringen en trends

Investeringen

In 2024 werd EUR 42,6 miljoen geïnvesteerd, waaronder EUR 18,5 miljoen in onderhoud voor bestaande bioscoopcomplexen. EUR 11,5 miljoen werd geïnvesteerd in interne expansie, met name in de opening van nieuwe ScreenX- en Laser ULTRA-zalen, de verdere uitrol van premium bioscoopervaringen, energiebesparende investeringen en ICT-ontwikkelingen. Daarnaast werd EUR 12,6 miljoen geïnvesteerd in externe expansie, waaronder de opening van Landmark Windsor (Canada), de verdere renovatie van Kinopolis Béziers en Belfort (Frankrijk) en de opening van Kinopolis Almería (Spanje).

In de eerste helft van 2025 investeerde de Groep EUR 17,9 miljoen, waarvan EUR 7,6 miljoen voor interne expansie, EUR 9,4 miljoen voor kapitaaluitgaven en EUR 0,8 miljoen voor externe expansie, vergelijkbaar met de investeringen in 2024.

Expansie van premiumcapaciteit in Europa en Noord-Amerika

De afgelopen jaren heeft de Groep zich toegelegd op het verbeteren van de bioscoopervaring door aanzienlijke investeringen in premium technologieën en zitcomfort. Het portfolio van de Groep omvat geavanceerde formats zoals IMAX, Laser ULTRA, 4DX en ScreenX, alsook diverse zetelconcepten in Europa en Noord-Amerika. De verdere uitrol van deze innovaties sluit aan bij de ‘premiumisatie’-strategie van de Groep, die erop gericht is te voldoen aan de vraag van klanten naar rijkere ervaringen en tegelijkertijd het productaanbod uit te breiden om tegemoet te komen aan de voorkeuren van diverse doelgroepen.

Opening van nieuwe ScreenX-zalen

De Groep opende 22 nieuwe ScreenX-zalen in 2024 en vier nieuwe ScreenX-zalen in de eerste helft van 2025 in Europa, Canada en de Verenigde Staten. ScreenX is ‘s werelds eerste multi-projectietechnologie voor bioscopen die de traditionele bioscoopervaring naar een hoger niveau tilt door het scherm naadloos uit te breiden naar de zijwanden, waardoor bioscoopbezoekers een kijkervaring van 270° wordt geboden. Wereldwijd exploiteert de Groep op de datum van dit prospectus 26 ScreenX-zalen.

In juli 2025 werkte de Groep samen met Universal Pictures International en CJ 4DPLEX om haar ScreenX-zalen in Brussel, Saint-Julien-lès-Metz en Madrid thematisch om te toveren voor een Jurassic-film, met immersieve habitats, geluidseffecten, verlichting en dinosaurussen. Dit was de allereerste keer dat een ScreenX-zaal volledig thematisch werd omgetoverd en volgde op de succesvolle lancering van de Minecraft 4DX-zaal van de Groep in Antwerpen, wat de toewijding van de Groep voor immersieve cinema onderstreept.

Verdere uitrol van de Groeps eigen premium large format Laser ULTRA

De Groep opende ook tien nieuwe Laser ULTRA-zalen in 2024 en verschillende nieuwe Laser ULTRA-zalen in de eerste helft van 2025, waaronder in België, Canada, de Verenigde Staten en Frankrijk. Met Laser ULTRA combineert

de Groep de unieke beeldkwaliteit van 4K-laserprojectie met het immersieve geluidssysteem van Dolby Atmos. Op de datum van dit Prospectus heeft de Groep wereldwijd 64 Laser ULTRA-zalen.

Overeenkomst voor de opening van meer IMAX-zalen in 2025

Na de opening van verschillende nieuwe IMAX-zalen in 2023 zal de Groep naar verwachting in 2025 nog een aantal extra IMAX-zalen openen. In maart 2025 kondigden de Groep en IMAX Corporation de uitbreiding aan van hun samenwerking met negen nieuwe IMAX® with Laser systemen in Europa, de Verenigde Staten en Canada. IMAX wordt nog steeds gezien als de gouden standaard in premium large formats (“PLF”), zowel wat betreft klanttevredenheid als omzet. Alle nieuwe IMAX-locaties zijn uitgerust met IMAX Laser, speciaal ontwikkeld met het oog op kristalheldere, levensechte beelden te leveren voor een unieke filmervaring.

Verdere uitrol van premium seating-concepten

In 2024 werden in verschillende Landmark- en MJR-bioscopen meer Premiere Seats (in Canada) en VIP Seats (in de Verenigde Staten) geïnstalleerd. Dit zijn twee of drie verwarmde zetels die meer privacy bieden dan standaard recliners en die ook zijn uitgerust met een kapstok en een tafeltje. Elke zaal heeft één of twee rijen Premiere Seats of VIP Seats. In Europa hebben de meeste zalen één of twee rijen Cosy Seats. Daarnaast werden voor het eerst Loungers (ligzetels speciaal ontwikkeld voor de eerste rij(en) van de zaal) geïntroduceerd in een beperkt aantal bioscopen in de Verenigde Staten en Canada. Deze loungers zijn onlangs ook geïnstalleerd of zullen worden geïnstalleerd in geselecteerde bioscopen in Europa.

Overname van het merk ‘Emagine’

De overname door de Groep van de activiteiten van Emagine Entertainment, aangekondigd op 4 november 2025, sluit aan bij de premiumisatie-strategie van de Groep. Emagine bioscopen zijn voorzien van recliner seats en bieden een eigen Premium Large Format (PLF) aan onder de naam EMX (14 zalen) en Super EMX (3 zalen). EMX-zalen combineren schermen van muur tot muur met 4K laserprojectie en Dolby Atmos geluid. Super EMX-zalen bieden grotere schermen en 64-kanaals Dolby Atmos geluid, wat de immersieve kwaliteiten van de bioscoopervaring versterkt. Voor meer informatie over de overname wordt verwezen naar de sectie getiteld ‘Wijzigingen in bestaande markten’ hieronder.

Herstel van het Hollywood-aanbod (na Covid-19) en evolutie van de bezoekersaantallen

De bezoekersaantallen worden grotendeels bepaald door het internationale filmaanbod, dat in de eerste helft van 2024 te lijden had onder de gevolgen van de staking in Hollywood. Vanaf de zomer van 2024 zette het herstel na de Covid-19 pandemie (dat op de datum van dit Prospectus nog steeds aan de gang is) zich gestaag voort.

Desondanks slaagde de Groep er in 2024 in om, wat het huidige bezoekersaantal betreft, haar financiële kracht terug op het niveau van 2019 (vóór Covid-19) te brengen, wat kansen biedt voor verdere groei in de komende jaren (zowel wat betreft het rendement op investeringen in premiumconcepten en innovatie als wat betreft potentiële externe expansie).

De Groep had in 2024 32,6 miljoen bezoekers, een daling van 7,9% ten opzichte van 2023. Met uitzondering van ‘Dune: Part Two’ in maart 2024, had de eerste helft van 2024 te lijden onder een gebrek aan internationale blockbusters. Vanaf juni 2024 keerde het tij en volgde een sterke filmzomer – dankzij onder meer het succes van ‘Inside Out 2’, ‘Deadpool & Wolverine’ en ‘Despicable Me 4’ – en een succesvolle eindejaarsperiode 2024 dankzij onder meer ‘Moana 2’, ‘Wicked’ en ‘Mufasa: The Lion King’.

In de eerste helft van 2025 ontving Kinopolis 14,3 miljoen bezoekers, een stijging van 2,2% ten opzichte van dezelfde periode in 2024. Deze groei werd voornamelijk gerealiseerd in het tweede kwartaal, waar het aantal bezoekers met 17,3% toenam ten opzichte van het tweede kwartaal van 2024. Deze herstelbeweging volgde op een uitdagend eerste kwartaal en werd gedreven door het succes van onder andere ‘A Minecraft Movie’ en ‘Lilo & Stitch’. De selectie van films die in de zomer van 2025 werd uitgebracht, kende echter niet hetzelfde succes als die in de zomer van 2024. Desondanks presteerden sommige titels aanzienlijk beter dan verwacht in september,

waaronder 'The Conjuring: Last Rites' en 'Demon Slayer: Infinity Castle'. Niettemin daalde het totale bezoekersaantal voor het derde kwartaal van 2025 met 11,1% ten opzichte van het derde kwartaal van 2024.

De meest succesvolle films in de eerste drie kwartalen van 2025 waren 'Lilo & Stitch', 'Minecraft Movie', 'Jurassic World: Rebirth', 'How to Train Your Dragon' en 'F1'. De meest succesvolle lokale films in het derde kwartaal van 2025 waren 'Padre no hay más que uno 5' in Spanje, 'Rutger, Thomas & Paco' in Nederland en 'Y a pas de réseau' en 'Falcon Express' (Pets on a Train) in Frankrijk en België.

Focus op innovatie en lancering van gloednieuwe entertainmentconcepten, zoals 'SingCity by Kinopolis'

De Groep streeft actief naar innovatie en stimuleert een bottom-up innovatiecultuur onder haar medewerkers en leidinggevenden.

In 2024 opende de Groep de deuren van 'SingCity', een gloednieuw karaokeconcept in Gent, België. SingCity biedt tien verschillende karaokeboxen, elk met een eigen thema. De karaokeboxen variëren in grootte en bieden plaats aan groepen van drie tot dertig personen. 'SingCity' heeft ook een bar met een ruim aanbod aan drankjes en snacks. In 2025 zal naar verwachting een tweede 'SingCity' worden geopend in Madrid, Spanje.

In 2024 vond de eerste editie plaats van de internationale 'Innovation Lab Summit' van de Groep. De tweede editie vond plaats in juni 2025. Dit is een interne tweedaagse conferentie waar jaarlijks de beste ideeën van medewerkers uit de verschillende landen worden gepresenteerd en beoordeeld, met als hoogtepunt de uitreiking van de Kinopolis Innovation Awards. Het Innovation Lab van de groep moedigt alle medewerkers – van studenten tot managers – aan om een innovatief idee in te dienen en uit te werken. Dit is een voorbeeld van de strategieën die de groep hanteert om zijn zelflerende, bottom-up bedrijfscultuur te stimuleren.

Energie-efficiëntie: overgang naar laserprojectie en uitrol van intelligente gebouwbeheersystemen

De Groep heeft in 2024 een nieuwe belangrijke stap gezet in de overgang naar laserprojectie. Eind december 2024 was 81% van de Europese zalen van de Emittent uitgerust met laserprojectie en 65% op Groepsniveau. De tot nu toe geïnstalleerde laserprojectoren zorgen voor een energiebesparing van ongeveer 6 GWh per jaar.

De Groep heeft het energieverbruik jaar na jaar kunnen verminderen door intensieve monitoring en aanpassing van haar technische systemen door middel van intelligente gebouwbeheersystemen. Een gebouwbeheersysteem is een volledig computergestuurd en geautomatiseerd controlesysteem dat de technische installaties van een gebouw (waaronder HVAC, verlichting en elektriciteitssystemen) regelt en bewaakt. Door dit systeem af te stemmen op de specifieke aard van bioscopen – hoge, grote volumes met wisselende bezettingsgraad – realiseert de Groep een steeds groter besparingspotentieel.

De Groep maakt gebruik van een op maat gemaakt systeem dat bijvoorbeeld is gekoppeld aan het ticketingsysteem en aan speciale modellen op basis van de geometrie van de gebouwen. Afhankelijk van de maturiteit van het controlesysteem van de betrokken bioscoop kan de implementatie van een dergelijk op maat gemaakt gebouwbeheersysteem leiden tot energiebesparingen van ongeveer 25 tot 60%. In 2024 heeft de Groep een dergelijk geavanceerd gebouwbeheersysteem in verschillende andere bioscopen geïmplementeerd en de Groep verwacht dat dit in de toekomst verder zal worden uitgerold. Dankzij de opgedane kennis en de uitgebreide monitoring per bioscoop kan de Groep het energieverbruik per bioscoop benchmarken en dit vertalen naar actieplannen.

Wijzigingen in bestaande markten

Frankrijk

In 2023 heeft de Groep verschillende bioscopen overgenomen in Frankrijk, met name in Amnéville, Belfort en Béziers. Alle overgenomen bioscopen zijn in 2024 grondig gerenoveerd (en bieden premium filmervaringen).

Spanje

In 2022 heeft de Groep een huurovereenkomst gesloten met vastgoedbedrijf General de Galerías Comerciales voor de overname van de exploitatie van twee Spaanse bioscopen: één in Mataró (Barcelona) en één in Marbella, in het winkelcentrum La Cañada. Beide bioscopen zijn actief in markten die worden gekenmerkt door een hoge koopkracht en een grote vraag naar premiumproducten. De bioscoop in Mataró, 37 km ten noorden van Barcelona, bevindt zich in het winkelcentrum Mataró Parc en heeft twaalf zalen en 2.916 zitplaatsen. De bioscoop in Marbella bevindt zich in het winkelcentrum La Cañada en heeft acht zalen en 1.610 zitplaatsen.

In 2024 heeft de Groep (de exploitatie van) een bioscoop in het winkelcentrum Mediterráneo, in het centrum van Almería, overgenomen. Deze bioscoop heeft tien zalen en 2.608 zitplaatsen. Daarnaast heeft de Groep ook een voorlopige overeenkomst getekend voor een gloednieuwe, gehuurde bioscoop met maximaal twaalf zalen in Madrid, in een nog te bouwen commercieel centrum vlak naast de luchthaven. Dit centrum wordt naar verwachting het grootste outdoor winkelcentrum van Spanje en komt in de wijk Valdebebas, die volop in ontwikkeling is als woonwijk.

Canada

In 2024 opende Landmark Cinemas een bioscoop in het Mikhail Centre in Windsor, Ontario. Dit is een moderne bioscoop met acht zalen en 724 zitplaatsen. De bioscoop is standaard uitgerust met recliners, beschikt over Premiere Seats en een Laser ULTRA-zaal en introduceerde ook nieuwe innovaties zoals loungers voor de eerste rij en zelfbedieningskiosken voor de verkoop van dranken en snacks.

In september 2025 zette Landmark Cinemas haar activiteiten stop in de bioscoop gevestigd in Port Alberni in British Columbia en verkocht ze deze, omdat de kleine bioscoop met één zaal niet langer paste in het portfolio van de Groep. De bioscoop wordt sinds 1 oktober 2025 uitgebaat door de Canadese Vereniging voor Geestelijke Gezondheid – afdeling Port Alberni (CMHA-PA). Daarentegen werd in oktober 2025 begonnen met een ingrijpende renovatie van Landmark Nanaimo in British Columbia. Na voltooiing, die naar verwachting midden 2026 zal plaatsvinden, zal Landmark Nanaimo een verbeterde bioscoopervaring bieden, waaronder een nieuwe IMAX-zaal.

Verenigde Staten

Op 4 november 2025 kondigde de Groep aan dat zij een overeenkomst had gesloten voor de overname van alle bedrijfsactiviteiten van Emagine Entertainment voor een totale aankoopprijs van USD 105 miljoen, met een potentiële aanvullende earn-out van maximaal USD 15 miljoen gekoppeld aan de groei van de Amerikaanse box office in 2025. De overname zal naar verwachting eind 2025 worden afgerond en zal de aanwezigheid van de Groep in de Verenigde Staten aanzienlijk vergroten. Na voltooiing zal de Groep 14 extra bioscopen exploiteren in het hele land, met in totaal 177 schermen en ongeveer 18.000 zitplaatsen. De bioscopen bieden recliner seats en PLF-zalen met geavanceerde projectie- en geluidssystemen. Emagine Entertainment ondersteunt ook door derden geëxploiteerde bioscopen onder het merk Emagine.

Voor de periode van twaalf maanden eindigend op 30 september 2025 rapporteerde Emagine Entertainment een EBITDAL van USD 20,3 miljoen. De onderneming trekt ongeveer zes miljoen bezoekers per jaar en genereerde een jaaromzet van bijna USD 129 miljoen.

11 Financieringsovereenkomsten

De Groep beheert haar schulden door middel van een combinatie van kortlopende, middellanglopende en langlopende leningen, met een mix van vaste en variabele interestvoeten die op niveau van de Groep worden vastgesteld.

Op 31 december 2024 bedroeg de netto financiële schuld van de Groep EUR 319,3 miljoen (op 31 december 2023: EUR 378,3 miljoen), exclusief leaseverplichtingen. Op 31 december 2024 bedroeg de bruto financiële schuld van de Groep EUR 404,1 miljoen (op 31 december 2023: EUR 479,8 miljoen), exclusief leaseverplichtingen.

Op 30 juni 2025 bedroeg de netto financiële schuld van de Groep EUR 324,5 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 392,0 miljoen), exclusief leaseverplichtingen. Op 30 juni 2025 bedroeg de bruto financiële schuld van de Groep EUR 383,2 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 438,9 miljoen), exclusief leaseverplichtingen.

Voor meer informatie over bepaalde maatstaven, waaronder leaseverplichtingen, wordt verwezen naar sectie 15.

Op de datum van dit Prospectus heeft de Groep geen zekerheidsrechten verstrekt met betrekking tot haar uitstaande schulden, hoewel sommige leden van de Groep garanties verstrekken en bepaalde voorwaarden aan de Groep zijn opgelegd, onder meer met betrekking tot de verkoop of verpanding van specifieke activa aan derden.

Schuldafflossingstabel¹⁷

In '000 €	2023					2024			
	< 1 JAAR	1-2 JAAR	2-3 JAAR	3-4 JAAR	TOTAAL	< 1 JAAR	1-2 JAAR	2-3 JAAR	TOTAAL
Private plaatsing van obligaties 2015		34.600			34.600	34.600			34.600
Private plaatsing van obligaties 2017		60.000		65.000	125.000	60.000		65.000	125.000
Private plaatsing van obligaties 2019			225.000		225.000		225.000		225.000
Leningsovereenkomst	80.000				80.000				
Commercial paper	16.000				16.000				
Kredietovereenkomst						20.000			20.000
TOTAAL	96.000	94.600	225.000	65.000	480.600	114.600	225.000	65.000	404.600

In '000 €	30/06/2024					30/06/2025			
	< 1 JAAR	1-2 JAAR	2-3 JAAR	3-4 JAAR	TOTAAL	< 1 JAAR	1-2 JAAR	2-3 JAAR	TOTAAL
Private plaatsing van obligaties 2015	34.600				34.600				
Private plaatsing van obligaties 2017		60.000		65.000	125.000	60.000		65.000	125.000
Private plaatsing van obligaties 2019			225.000		225.000		225.000		225.000
Commercial paper	25.000				25.000	24.000			24.000
Kredietovereenkomst	30.000				30.000	10.000			10.000
TOTAAL	89.600	60.000	225.000	65.000	439.600	94.000	225.000	65.000	384.000

Bankschulden – Kredietovereenkomst

In juni 2025 sloot de Emittent een overeenkomst voor een revolving credit facility van EUR 160 miljoen met KBC Bank NV, Belfius Bank SA/NV, Crédit Lyonnais en ING Belgium SA/NV (de “Kredietovereenkomst”). Naast de toegezegde EUR 160 miljoen omvat de Kredietovereenkomst een (niet-toegezegde) optie om de Kredietovereenkomst te verhogen met een bedrag van maximaal EUR 60 miljoen en/of een term loan facility toe te voegen voor een bedrag van maximaal EUR 120 miljoen.

Om de overname van Emagine Entertainment, die op 4 november 2025 werd aangekondigd en naar verwachting eind 2025 zal worden afgerond, te financieren, heeft de Emittent een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen verkregen in de vorm van een toegezegde termijnlending onder de Kredietovereenkomst (in uitoefening van de optie om de Kredietovereenkomst te verhogen door toevoeging van een term loan facility zoals hierboven aangegeven). Voor meer informatie over de overname van Emagine Entertainment wordt verwezen naar sectie 10 (*Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*).

De financiering in het kader van de Kredietovereenkomst kan worden gebruikt voor algemene bedrijfs- en werkkapitaaldoeleinden en ter ondersteuning van de voortdurende groeistrategie van de Groep. De

¹⁷ Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de tabellen met de looptijden van de schulden geen verwijzing bevatten naar de extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen die is aangegaan om de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment te financieren, aangezien deze faciliteit na 30 juni 2025 is aangegaan. In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 10 (*Recente ontwikkelingen, investeringen en trends*).

Kredietovereenkomst heeft een initiële looptijd van vijf jaar, met een mogelijke verlenging van twee jaar tot juni 2032.

De Kredietovereenkomst bevat verklaringen, waarborgen en gevallen van wanprestatie. De Kredietovereenkomst bevat ook beperkingen voor de Groep, waaronder beperkingen met betrekking tot fusies, het verstrekken van zekerheden en de vervreemding van activa, en financiële convenanten. Bepaalde dochtervennootschappen van de Emittent hebben ook een garantie verstrekt aan de financieringspartijen onder de Kredietovereenkomst.

De Kredietovereenkomst is onderworpen aan verplichte vervroegde aflossing indien een persoon of een groep personen die in onderling overleg handelen (andere dan dhr. Joost Bert en Kinohold Bis SA (met inbegrip van elke opvolger daarvan zolang de aandelen van de Emittent binnen dezelfde familiestructuur blijven)) directe of indirecte controle (zoals gedefinieerd in de Kredietovereenkomst) over de Emittent verkrijgen. Bij een dergelijke controlewijziging kan een kredietverstrekker besluiten zijn verbintenis op te zeggen en zijn deelname in alle uitstaande leningen onmiddellijk opeisbaar te verklaren.

Private plaatsing van obligaties

In januari 2015 heeft de Emittent een private plaatsing van vastrentende obligaties bij institutionele beleggers afgesloten ter waarde van EUR 96 miljoen, bestaande uit EUR 61,4 miljoen met een looptijd van 7 jaar en EUR 34,6 miljoen met een looptijd van 10 jaar. De schijf van EUR 61,4 miljoen werd in januari 2022 terugbetaald uit beschikbare financiële middelen. In januari 2025 was het resterende bedrag van EUR 34,6 miljoen eveneens terugbetaald uit beschikbare financiële middelen.

In december 2017 heeft de Emittent een private plaatsing van vastrentende obligaties bij institutionele beleggers afgesloten ter waarde van EUR 125 miljoen, bestaande uit EUR 60 miljoen met een looptijd van 8 jaar en EUR 65 miljoen met een looptijd van 10 jaar. De opbrengst van deze uitgifte werd voornamelijk gebruikt om de overname van Landmark Cinemas in Canada te financieren.

In juli 2019 heeft de Emittent een private plaatsing van vastrentende obligaties bij institutionele beleggers afgesloten ter waarde van EUR 225 miljoen met een looptijd van 7,5 jaar. De opbrengst van deze uitgifte werd voornamelijk gebruikt voor de financiering van diverse overnames in 2019, waaronder die van MJR in de Verenigde Staten, investeringen in de renovatie van bestaande complexen en de bouw van nieuwe complexen.

De bovengenoemde obligaties bevatten bepalingen zoals een negatieve zekerheid en gevallen van wanprestatie. De in 2019 uitgegeven obligaties bevatten bovendien een financiële conventant die vergelijkbaar is met die in de Voorwaarden.

Bovendien bepalen de voorwaarden van de bovengenoemde obligaties dat bij een controlewijziging elke obligatiehouder het recht heeft om de Emittent te verplichten alle of een deel van de obligaties terug te betalen, onder de daarin vastgestelde voorwaarden.

Commercial Paper Programma

In februari 2022 heeft de Emittent een programma (het “**Commercial Paper Programma**”) opgezet voor de uitgifte van schatkistcertificaten voor een bedrag van maximum EUR 150 miljoen. Dit Commercial Paper Programma wordt gebruikt om te voorzien in de behoefte aan werkkapitaal en andere kortetermijnfinancieringsbehoeften van de Groep.

Op 31 december 2024 was er geen uitstaande schuld in het kader van het Commercial Paper Programma (op 31 december 2023: EUR 16 miljoen). Op 30 juni 2025 was er een uitstaande schuld van EUR 24 miljoen (op 30 juni 2024: EUR 25 miljoen).

Bovendien bepalen de voorwaarden van het Commercial Paper Programma dat bij een controlewijziging zoals gedefinieerd en onder de daarin vermelde voorwaarden, beleggers die schatkistcertificaten met een looptijd van meer dan één jaar houden, het recht hebben om de terugbetaling van alle of een deel van hun schatkistcertificaten te vragen.

12 Belangrijke overeenkomsten

Behalve de overeenkomsten beschreven in sectie 11, zijn er geen belangrijke overeenkomsten die niet zijn aangegaan in het kader van de normale bedrijfsvoering van de Emittent en die ertoe zouden kunnen leiden dat een lid van de Groep een verplichting of een recht heeft dat van materieel belang is voor het vermogen van de Emittent om haar verplichtingen jegens de Obligatiehouders met betrekking tot de Obligaties na te komen.

13 Juridische geschillen

De Groep kan betrokken zijn bij gerechtelijke en/of administratieve procedures met betrekking tot aangelegenheden die zich in het kader van haar bedrijfsvoering voordoen.

Er zijn geen overheids-, gerechtelijke of arbitrageprocedures (met inbegrip van procedures die aanhangig zijn of dreigen te worden aanhangig gemaakt en waarvan de Emittent op de hoogte is) in de twaalf maanden voorafgaand aan de datum van het Prospectus die in het recente verleden een significante invloed hebben gehad of kunnen hebben op de financiële positie of winstgevendheid van de Emittent en/of de Groep.

14 Bestuur en management

Bestuur

De Emittent heeft een corporate governance charter opgesteld dat voor het laatst werd bijgewerkt op 19 december 2024 (het “**Corporate Governance Charter**”) en dat het bestuur van de Emittent vastlegt. De Emittent past de Belgische Corporate Governance Code 2020 toe als haar referentie op dit gebied.

De Emittent draagt deugdelijk bestuur hoog in het vaandel en stelt alles in het werk om het evenwicht tussen bevoegdheden en belangen binnen de Emittent te waarborgen en, meer in het bijzonder, om de structuren en kanalen voor het uitoefenen van het bestuur en het toezicht daarop, alsook voor de bescherming van de belanghebbenden zo efficiënt mogelijk te organiseren en ervoor te zorgen dat deze structuren zo nauw mogelijk worden in werking gesteld in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code.

De Emittent leeft de principes van de Belgische Corporate Governance Code na, maar kan afwijken van die bepalingen die niet anderszins zijn opgenomen in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of andere toepasselijke wetgeving, op voorwaarde dat zij de redenen voor een dergelijke afwijking bekendmaakt in de corporate governance verklaring opgenomen in haar jaarverslag. In overeenstemming met het ‘pas toe of leg uit’-principe heeft de Emittent besloten dat het in het belang van de Emittent en haar aandeelhouders is om af te wijken van het volgende:

- bepaling 7.6. van de Code betreffende de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders in aandelen: de Emittent vergoedt de niet-uitvoerende bestuurders niet in aandelen. Deze beslissing steunt op het feit dat waardecreatie op lange termijn een fundamentele pijler is van de algemene strategie van de Emittent en dat alle bestuurders, ongeacht of ze aandelen in de Emittent bezitten, zich reeds bijzonder inzetten tot het bevorderen van deze strategische prioriteit. Door de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders niet te koppelen aan op aandelen gebaseerde betalingen, zorgt de Emittent ervoor dat hun focus gericht blijft op de langetermijnvisie en -doelstellingen van de Groep, in plaats van te worden beïnvloed door marktschommelingen op korte termijn;
- bepaling 7.9 van de Code betreffende een minimumdrempel voor het aantal aandelen aan te houden door het Uitvoerend Management: de Emittent heeft ervoor gekozen om geen minimumdrempel vast te leggen voor het aantal aandelen dat zou dienen aangehouden te worden door de leden van het Uitvoerend Management. Deze beslissing is gebaseerd op hiernavolgende overwegingen:
 - ten eerste heeft het bestaande remuneratiepakket voor het Uitvoerend Management als doel het bevorderen van duurzame waardecreatie en voorziet het dan ook dat de incentives voor het Uitvoerend Management

afgestemd zijn op de langetermijndoelstellingen van de Groep waardoor besluitvorming en prestaties aangemoedigd worden die bijdragen tot het blijvende succes van de Groep;

- ten tweede heeft het Uitvoerend Management al een aanzienlijk pakket aandelen in de Emittent op de datum van dit Prospectus, waardoor diens belangen op natuurlijke wijze gealigneerd worden met die van de aandeelhouders en een gevoel van eigenaarschap en verantwoordelijkheid bevorderd wordt zonder dat er extra verplichte drempels nodig zijn;
- ten derde, door geen specifiek minimum aandelenbezit op te leggen, behoudt de Emittent de flexibiliteit om haar remuneratieaanpak af te stemmen op de unieke behoeften van haar Uitvoerend Management en het algemene strategische kader. Deze beslissing weerspiegelt het vertrouwen van de Emittent in het engagement van het Uitvoerend Management om duurzame waardecreatie te stimuleren en in lijn te blijven met de bredere belangen van haar aandeelhouders en stakeholders.

Raad van Bestuur

Bevoegdheden

De Emittent heeft gekozen voor een monistische (one-tier) bestuursstructuur met een Raad van Bestuur omdat zij van mening is dat deze structuur de meest geschikte structuur is voor de Emittent gezien haar omvang en huidige bestuurs- en aandeelhoudersstructuur. Bovendien stelt het de Emittent in staat om snel en effectief beslissingen te nemen.

De Raad van Bestuur is het hoogste besluitvormingsorgaan van de Emittent en heeft alle bevoegdheden die de wet niet aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft voorbehouden.

De Raad van Bestuur heeft binnen zijn geledingen een Nominatie- en Remuneratiecomité en een Auditcomité opgericht om hem te adviseren en bij te staan bij de uitvoering van bepaalde taken.

Samenstelling

Op de datum van dit Prospectus bestaat de Raad van Bestuur van de Emittent uit acht leden, waarvan zeven bestuurders een niet-uitvoerende rol hebben en waarvan vijf als onafhankelijk van de referentieaandeelhouders en het management dienen beschouwd te worden.

Naam	Mandaat	Einddatum
Pentascop NV vertegenwoordigd door dhr. Joost Bert ⁽¹⁾	Voorzitter	2026
Dhr. Eddy Duquenne ⁽²⁾	Gedelegeerd bestuurder	2026
Pallanza Invest BV vertegenwoordigd door dhr. Geert Vanderstappen	Bestuurder	2026
Mavac BV vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen	Onafhankelijk bestuurder	2026
EDK Management BV vertegenwoordigd door mevr. Els De Keukelaere	Onafhankelijk bestuurder	2026
Lupus Asset Management BV vertegenwoordigd door dhr. Jo De Wolf	Onafhankelijk bestuurder	2026
MRP Consulting BV vertegenwoordigd door dhr. Mark Pensaert	Onafhankelijk bestuurder	2027

Alchemy Partners BV vertegenwoordigd door mevr. Anouk Lagae	Onafhankelijk bestuurder	2027
---	--------------------------	------

⁽¹⁾ Vertegenwoordigen de referentieaandeelhouders.

⁽²⁾ Uitvoerend bestuurder.

Voornaamste activiteiten van de bestuurders buiten de Emittent

Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste activiteiten die de bestuurders buiten de Emittent uitoefenen:

Bestuurder	Overzicht van activiteiten
Pentascop NV vertegenwoordigd door dhr. Joost Bert ⁽¹⁾	Dhr. Bert heeft geen posities of mandaten in andere beursgenoteerde bedrijven.
Dhr. Eddy Duquenne ⁽²⁾	Dhr. Duquenne heeft geen posities of mandaten in andere beursgenoteerde bedrijven.
Pallanza Invest BV vertegenwoordigd door dhr. Geert Vanderstappen	Dhr. Vanderstappen is een niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het auditcomité bij Smartphoto Group NV en is partner bij Pentahold NV en bij M80Partners NV.
Mavac BV vertegenwoordigd door mevr. Marleen Vaesen	Mevr. Vaesen heeft geen posities of mandaten in andere beursgenoteerde bedrijven.
EDK Management BV vertegenwoordigd door mevr. Els De Keukelaere	Mevr. De Keukelaere is CFO bij ABO Group Environment NV.
Lupus Asset Management BV vertegenwoordigd door dhr. Jo De Wolf	Dhr. De Wolf is CEO van Montea NV, een niet-uitvoerend bestuurder bij Nextensa NV en een uitvoerend bestuurder bij Montea NV.
MRP Consulting BV vertegenwoordigd door dhr. Mark Pensaert	Dhr. Pensaert is lid van de raad van commissarissen van Rabobank NV, niet-uitvoerend bestuurslid en voorzitter van het auditcomité van Agfa-Gevaert NV, en voorzitter van de raad van commissarissen van De Lage Landen International BV.
Alchemy Partners BV vertegenwoordigd door mevr. Anouk Lagae	Mevr. Lagae is medeoprichter van Muchin United en is onafhankelijk bestuurder en lid van het remuneratiecomité bij Deceuninck NV.

Uitvoerend Management

Op de datum van dit Prospectus bestaat het Uitvoerend Management uit de CEO, dhr. Eddy Duquenne.

De Gedelegeerd Bestuurder is belast met het dagelijks bestuur van de Emittent. Hij draagt dan ook de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de ondernemingsactiviteiten.

De Raad van Bestuur is bevoegd om bijkomende leden van het Uitvoerend Management te benoemen.

Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft binnen zijn geledingen twee adviescomités opgericht, namelijk het Benoemings- en Remuneratiecomité en het Auditcomité.

Nominatie- en Remuneratiecomité

Het Nominatie- en Remuneratiecomité is een gezamenlijk comité dat door de Raad van Bestuur van de Emittent is opgericht om de Raad van Bestuur te adviseren over alle beslissingen met betrekking tot de benoeming en de voordracht van leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management, het remuneratiebeleid, de remuneratie van de leden van de Raad van Bestuur en van het Uitvoerend Management en het algemene remuneratiebeleid van de Emittent.

Op de datum van dit Prospectus bestaat het Nominatie- en Remuneratiecomité uit de volgende niet-uitvoerende bestuurders, die op grond van hun vorige en/of huidige beroepsactiviteiten over de nodige expertise en professionele ervaring op het gebied van human resources beschikken:

- Pentascoop NV met dhr. Joost Bert als vaste vertegenwoordiger en voorzitter en voormalige co-CEO van de Emittent;
- Lupus Asset Management BV met dhr. Jo De Wolf als vaste vertegenwoordiger.

De CEO mag de vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité bijwonen op uitnodiging, zonder deel te nemen aan de beraadslagingen of beslissingen.

Auditcomité

Het Auditcomité is een comité dat door de Raad van Bestuur van de Emittent is opgericht en dat de Raad van Bestuur bijstaat bij de uitoefening van zijn taken met betrekking tot het toezicht op de Emittent in de breedste zin van het woord.

Op de datum van dit Prospectus bestaat het Auditcomité uitsluitend uit de volgende niet-uitvoerende bestuurders die als geheel over de nodige expertise beschikken op het gebied van boekhouding en audit:

- Pallanza Invest BV met dhr. Geert Vanderstappen als vaste vertegenwoordiger;
- Mavac BV met mevr. Marleen Vaesen als vaste vertegenwoordiger; en
- EDK Management BV met mevr. Els De Keukelaere als vaste vertegenwoordiger.

Dhr. Geert Vanderstappen is voorzitter van het Auditcomité. De CFO, de CEO, de voorzitter van de Raad van Bestuur en de interne auditor kunnen de vergaderingen van het Auditcomité bijwonen.

Commissaris

KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door dhr. Frederic Poesen (lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren), heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd.

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent, gehouden op 8 mei 2024, heeft EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Paul Eelen (lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren), aangesteld als nieuwe commissaris van de Emittent. De commissaris heeft zijn maatschappelijke zetel te Kouterveldstraat 7b 001, B-1831 Diegem, België. EY Bedrijfsrevisoren BV heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd. De commissaris heeft geen verslag uitgebracht over de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 30 juni 2025.

In het kader van zijn functie heeft de commissaris vrije toegang tot de Raad van Bestuur en het Auditcomité.

Beleid inzake belangenconflicten

Overeenkomstig het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is een lid van de Raad van Bestuur verplicht om de andere leden van de Raad van Bestuur vooraf in kennis te stellen van alle agendapunten waarover hij of zij een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogenrechtelijke aard heeft ten opzichte van de Emittent, en moet hij of zij zich onthouden van elke beraadslaging of stemming over deze punten.

Het Corporate Governance Charter van de Emittent bevat ook richtlijnen over mogelijke rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten die kunnen ontstaan met betrekking tot familieleden van leden van de Raad van Bestuur en familieleden van het Uitvoerend Management en hun respectieve familieleden die buiten het toepassingsgebied van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen vallen.

De Emittent is niet op de hoogte van mogelijke belangenconflicten tussen de taken van de bestuurders ten aanzien van de Emittent en de privébelangen en/of andere taken van de bestuurders, noch tussen de taken van de leden van het Uitvoerend Management ten aanzien van de Emittent en de privébelangen en/of andere taken van de leden van het Uitvoerend Management.

15 Geselecteerde financiële informatie

Belangrijkste financiële informatie

De volgende tabellen bevatten geselecteerde financiële informatie voor de Groep met betrekking tot (i) de boekjaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2024 en (ii) de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 30 juni 2025.¹⁸ Beleggers dienen deze sectie te lezen in samenhang met de informatie in de geconsolideerde jaarrekening van de Emittent, opgesteld in overeenstemming met IFRS, en de bijbehorende toelichtingen die door middel van verwijzing in dit Prospectus zijn opgenomen.

Geconsolideerde winst- en verliesrekening¹⁹

(IN '000 €)	31 december 2024	Rentabiliteits- ratio	31 december 2023	Rentabiliteits- ratio
Opbrengsten	578.189		605.475	
EBITDA	165.539	28,6%	186.864	30,9%
EBITDAL	130.944	22,6%	151.364	25,0%
Adjusted EBITDA	167.336	28,9%	188.167	31,1%
Adjusted EBITDAL	132.741	23,0%	152.667	25,2%
Bedrijfsresultaat / EBIT	82.075	14,2%	105.999	17,5%
Netto financieel resultaat	-26.641	-4,6%	-30.228	-5,0%
Resultaat voor belastingen	55.433	9,6%	75.771	12,5%
Winstbelastingen	-14.971	-2,6%	-19.696	-3,3%
Resultaat over het boekjaar	40.463	7,0%	56.075	9,3%
“Adjustments”	1.348	0,2%	1.877	0,3%
Adjusted nettoresultaat	41.811	7,2%	57.952	9,6%
Gewoon resultaat per aandeel (€)	1,51		2,08	
Verwaterd resultaat per aandeel (€)	1,49		2,03	

(IN '000 €)	30 juni 2025	Rentabiliteits- ratio	30 juni 2024	Rentabiliteits- ratio
-------------	-------------------------	----------------------------------	-------------------------	----------------------------------

¹⁸ Beleggers dienen er rekening mee te houden dat deze cijfers de financiële informatie van de Groep weergeven vóór de voltooiing van de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment, die op de datum van dit Prospectus nog moet worden afgerond.

¹⁹ De rentabiliteitsratio wordt berekend door de relevante maatstaf te delen door de totale opbrengsten voor die periode.

Opbrengsten	257.892		242.786	
EBITDA	63.272	24,5%	54.353	22,4%
EBITDAL	45.827	17,8%	37.068	15,3%
Adjusted EBITDA	63.886	24,8%	55.166	22,7%
Adjusted EBITDAL	46.442	18,0%	37.881	15,6%
Bedrijfsresultaat / EBIT	22.442	8,7%	14.414	5,9%
Netto financieel resultaat	-13.003	-5,0%	-13.379	-5,5%
Resultaat voor belastingen	9.439	3,7%	1.035	0,4%
Winstbelastingen	-2.469	-1,0%	-921	-0,4%
Resultaat over de verslagperiode	6.970	2,7%	114	0,0%
“Adjustments”	527	0,2%	609	0,3%
Adjusted nettoresultaat	7.498	2,9%	724	0,3%
Gewoon resultaat per aandeel (€)	0,26		0,00	
Verwaterd resultaat per aandeel (€)	0,25		0,00	

In het boekjaar 2024 rapporteerde de Groep opbrengsten van EUR 578,2 miljoen, wat neerkomt op een daling van 4,5% ten opzichte van EUR 605,5 miljoen in 2023. De daling was het gevolg van een combinatie van marktomstandigheden en operationele factoren, waaronder de impact van de staking in Hollywood in de eerste helft van het jaar, die leidde tot een zwakkere filmprogrammatie en lagere bezoekersaantallen. In de eerste helft van 2025 bedroegen de totale opbrengsten EUR 257,9 miljoen, een stijging met 6,2% ten opzichte van dezelfde periode in 2024.

Het aantal bezoekers bedroeg 32,6 miljoen in 2024 en 35,4 miljoen in 2023 (een daling van 7,9%). Hoewel een sterkere contentpijplijn in de tweede helft van het jaar bijdroeg aan een herstel, kon dit de aanvankelijke daling niet volledig compenseren. De daling van de bezoekergerelateerde resultaten werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging van de opbrengst per bezoeker, dankzij een sterkere vraag naar premium bioscoopervaringen en inflatiecompenserende prijsverhogingen. In de eerste helft van 2025 ontving Kinopolis 14,3 miljoen bezoekers, een stijging van 2,2% ten opzichte van dezelfde periode in 2024. Deze groei werd voornamelijk gerealiseerd in het tweede kwartaal, waar het aantal bezoekers met 17,3% toenam op jaarbasis.

Opbrengsten uit bezoekergerelateerde activiteiten, waaronder ticketverkoop en de verkoop van dranken en snacks, daalden in 2024 met 5,1% als gevolg van lagere bezoekersaantallen. De Box Office-opbrengsten per bezoeker stegen echter met 2,8% ten opzichte van 2023, ondersteund door premium bioscoopervaringen en prijsaanpassingen, en de ITS-opbrengsten per bezoeker stegen met 3,6% dankzij een hogere consumptie per bezoeker en inflatiecompenserende prijsverhogingen. In de eerste helft van 2025 stegen de bezoekergerelateerde opbrengsten met 7,2% op jaarbasis, waarbij de ticketverkoop met 5,5% toenam en de Box Office-opbrengsten per bezoeker met 3,3% stegen, dankzij een grotere vraag naar meer beleving (premium formats) en prijsverhogingen, gedeeltelijk gecompenseerd door negatieve wisselkoerseffecten. De verkoop van dranken en snacks bedroeg EUR 84,6 miljoen, een stijging van 9,9% op jaarbasis, en de ITS-opbrengsten per bezoeker stegen met 7,7% op jaarbasis (exclusief home delivery opbrengsten).

De B2B-opbrengsten stegen met 1,7% in 2024 en de vastgoedinkomsten stegen met 9,1% op jaarbasis. In de eerste helft van 2025 stegen de bezoekergerelateerde opbrengsten met 7,2%, daalden de B2B-opbrengsten licht met 0,8% en stegen de vastgoedinkomsten met 2,8%, dit alles ten opzichte van dezelfde periode in 2024.

De Groep rapporteerde in 2024 een robuuste EBITDA van EUR 165,5 miljoen, een daling ten opzichte van EUR 186,9 miljoen in 2023, wat resulteerde in een EBITDA-marge van 28,6% in 2024. Dit betekent een lichte daling ten opzichte van de marge van 30,9% in het voorgaande jaar, die voornamelijk te wijten was aan de impact van vaste kosten (zoals huur, overheadkosten en nutsvoorzieningen) die ondanks lagere inkomsten ongewijzigd bleven. De adjusted EBITDA bedroeg EUR 167,3 miljoen in 2024, een daling ten opzichte van EUR 188,2 miljoen in 2023.

De EBIT voor 2024 bedroeg EUR 82,1 miljoen, een daling van 22,6% ten opzichte van EUR 106,0 miljoen in 2023. Als gevolg van de aflossing van leningen verbeterde het netto financieel resultaat licht tot EUR -26,6 miljoen (2023:

EUR -30,2 miljoen), wat bijdroeg aan een resultaat voor belastingen van EUR 55,4 miljoen, een daling ten opzichte van EUR 75,8 miljoen in het voorgaande jaar.

Na verwerking van de winstbelastingen van EUR -15,0 miljoen rapporteerde de Groep een nettoresultaat van EUR 40,5 miljoen, tegenover EUR 56,1 miljoen in 2023. Het adjusted nettoresultaat voor het jaar bedroeg EUR 41,8 miljoen (2023: EUR 58,0 miljoen). De totale adjustments bedroegen EUR 1,3 miljoen in 2024 (2023: EUR 1,9 miljoen), als gevolg van corrigerende maatregelen van het management voor kosten buiten de normale bedrijfsactiviteiten, waaronder de aanpassing van de op aandelen gebaseerde betalingsverplichting van EUR 1,2 miljoen (na belastingen) in 2024 (2023: EUR 1,7 miljoen). De gewone winst per aandeel daalde van EUR 2,08 in 2023 tot EUR 1,51 in 2024, terwijl de verwaterde winst per aandeel in dezelfde periode daalde van EUR 2,03 tot EUR 1,49.

In de eerste helft van 2025 steeg de EBITDA tot EUR 63,3 miljoen, tegenover EUR 54,4 miljoen in dezelfde periode van 2024, wat overeenkomt met een EBITDA-marge van 24,5% (zelfde periode in 2024: 22,4%). De adjusted EBITDA bedroeg EUR 63,9 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR 55,2 miljoen).

Op 30 juni 2025 bedroeg de EBIT EUR 22,4 miljoen, een stijging van 55,7% ten opzichte van EUR 14,4 miljoen in dezelfde periode in 2024. Het netto financiële resultaat bleef grotendeels stabiel op EUR -13,0 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR -13,4 miljoen), wat leidde tot een resultaat voor belastingen van EUR 9,4 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR 1,0 miljoen).

Na winstbelastingen van EUR -2,5 miljoen rapporteerde de Groep in de eerste helft van 2025 een nettoresultaat van EUR 7,0 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR 0,1 miljoen). Het adjusted nettoresultaat bedroeg EUR 7,5 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR 0,7 miljoen), met correcties van EUR 0,5 miljoen (zelfde periode in 2024: EUR 0,6 miljoen), die kosten buiten de normale bedrijfsactiviteiten weerspiegelen. De gewone en verwaterde winst per aandeel bedroegen respectievelijk EUR 0,26 en EUR 0,25 in de eerste helft van 2025, een stijging ten opzichte van EUR 0,00 in dezelfde periode van 2024.

Geconsolideerde balans – activa

(IN '000 €)	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
<i>Goodwill</i>	177.369	174.757	169.146	176.344
<i>Materiële vaste activa</i>	456.127	462.441	434.308	456.070
<i>Recht-op-gebruik activa</i>	312.949	318.487	278.751	320.039
<i>Overige vaste activa</i>	48.519	49.680	46.374	49.771
Vaste activa	994.964	1.005.365	928.579	1.002.224
<i>Handels- en overige vorderingen</i>	49.099	41.334	37.639	36.183
<i>Geldmiddelen en kasequivalenten</i>	84.595	101.381	58.662	46.811
<i>Overige vlottende activa</i>	15.773	18.947	17.562	22.017
Vlottende activa	149.466	161.662	113.863	105.011
TOTALE ACTIVA	1.144.430	1.167.027	1.042.442	1.107.235

Op 31 december 2024 bedroegen de totale activa van de Groep EUR 1.144,4 miljoen, een lichte daling ten opzichte van EUR 1.167,0 miljoen in het voorgaande jaar. De vaste activa bedroegen EUR 995,0 miljoen (2023: EUR 1.005,4 miljoen), bestaande uit goodwill van EUR 177,4 miljoen (2023: EUR 174,8 miljoen), materiële vaste activa van EUR 456,1 miljoen (2023: EUR 462,4 miljoen) en recht-op-gebruik-activa van EUR 312,9 miljoen (2023: EUR 318,5 miljoen). De vlottende activa bedroegen in totaal EUR 149,5 miljoen, tegenover EUR 161,7 miljoen in 2023, voornamelijk als gevolg van een daling van de geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 101,4 miljoen tot EUR 84,6 miljoen.

Op 30 juni 2025 bedroegen de totale activa van de Groep EUR 1.042,4 miljoen, een daling ten opzichte van EUR 1.107,2 miljoen op 30 juni 2024. De vaste activa bedroegen EUR 928,6 miljoen (30 juni 2024: EUR 1.002,2

miljoen), waaronder goodwill van EUR 169,1 miljoen (30 juni 2024: EUR 176,3 miljoen), materiële vaste activa van EUR 434,3 miljoen (30 juni 2024: EUR 456,1 miljoen) en recht-op-gebruik activa van EUR 278,8 miljoen (30 juni 2024: EUR 320,0 miljoen). Op 30 juni 2025 bedroegen de vlottende activa EUR 113,9 miljoen, een stijging ten opzichte van EUR 105,0 miljoen op 30 juni 2024, voornamelijk als gevolg van een toename van de geldmiddelen en kasequivalenten van EUR 46,8 miljoen tot EUR 58,7 miljoen.

Geconsolideerde balans – passiva

(IN '000 €)	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Totaal eigen vermogen	225.890	193.844	200.439	182.448
<i>Financieringsverplichtingen</i>	289.458	383.695	289.181	349.278
<i>Leaseverplichtingen</i>	319.565	323.196	287.027	325.947
<i>Overige langlopende verplichtingen</i>	22.078	19.169	23.176	19.820
Langlopende verplichtingen	631.101	726.059	599.384	695.045
<i>Financieringsverplichtingen</i>	114.600	96.000	94.000	89.600
<i>Leaseverplichtingen</i>	35.639	34.391	32.948	34.750
<i>Handels- en overige schulden</i>	134.895	114.637	114.478	104.042
<i>Overige kortlopende verplichtingen</i>	2.306	2.095	1.192	1.350
Kortlopende verplichtingen	287.440	247.123	242.618	229.742
TOTALE PASSIVA	1.144.430	1.167.027	1.042.442	1.107.235

Het totaal eigen vermogen steeg tot EUR 225,9 miljoen op 31 december 2024, tegenover EUR 193,8 miljoen in het voorgaande jaar, als gevolg van ingehouden winsten en andere mutaties in het eigen vermogen. De totale financieringsverplichtingen daalden tot EUR 404,1 miljoen (2023: EUR 479,7 miljoen), voornamelijk als gevolg van aflossingen in 2024. De leaseverplichtingen bleven relatief stabiel op EUR 355,2 miljoen (2023: EUR 357,6 miljoen), aangezien leaseaflossingen en interesten van EUR 24,8 miljoen grotendeels werden gecompenseerd door nieuwe leases voor gebouwen (EUR 7,5 miljoen) en de elektrificatie van het wagenpark (EUR 4,8 miljoen) en herwaarderingen van leases (EUR 11,3 miljoen). Bijgevolg daalden de totale langlopende verplichtingen tot EUR 631,1 miljoen (2023: EUR 726,1 miljoen). De kortlopende verplichtingen stegen tot EUR 287,4 miljoen (2023: EUR 247,1 miljoen). Deze stijging werd voornamelijk veroorzaakt door een toename van de handels- en overige schulden van EUR 114,6 miljoen tot EUR 134,9 miljoen, als gevolg van hogere activiteiten in de laatste weken van 2024 in vergelijking met 2023, waaronder hogere schulden aan filmstudio's en hogere kosten in verband met catering en evenementen.

Het totaal eigen vermogen steeg van EUR 182,4 miljoen op 30 juni 2024 tot EUR 200,4 miljoen op 30 juni 2025, als gevolg van ingehouden winsten en andere mutaties in het eigen vermogen. De totale financieringsverplichtingen daalden tot EUR 383,2 miljoen (30 juni 2024: EUR 438,9 miljoen), voornamelijk als gevolg van aflossingen. De leaseverplichtingen daalden eveneens van EUR 360,7 miljoen op 30 juni 2024 tot EUR 320,0 miljoen, wat bijdroeg aan een daling van de totale langlopende verplichtingen tot EUR 599,4 miljoen (30 juni 2024: EUR 695,0 miljoen). De kortlopende verplichtingen stegen tot EUR 242,6 miljoen op 30 juni 2025 (30 juni 2024: EUR 229,7 miljoen), voornamelijk als gevolg van een stijging van de handels- en overige schulden van EUR 104,0 miljoen tot EUR 114,5 miljoen.

Ratio's financiële structuur (excl. leaseverplichtingen)

(IN '000 €)	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Netto financiële schuld (incl. leaseverplichtingen)	674.553	735.898	644.519	752.649
Totale leaseverplichtingen	355.204	357.587	319.975	360.697
Netto financiële schuld (excl. leaseverplichtingen)	319.349	378.311	324.543	391.952

Leverage Ratio - Netto financiële schuld (excl. leaseverplichtingen) / EBITDAL	2,44	2,50	2,32	3,16
---	-------------	-------------	-------------	-------------

Op 31 december 2024 bedroeg de netto financiële schuld, inclusief leaseverplichtingen, van de Groep EUR 674,6 miljoen, een daling ten opzichte van EUR 735,9 miljoen in 2023. Exclusief leaseverplichtingen daalde de netto financiële schuld van EUR 378,3 miljoen in 2023 tot EUR 319,3 miljoen in 2024. De leverage ratio, gemeten als netto financiële schuld (exclusief leaseverplichtingen) ten opzichte van EBITDAL, verbeterde licht tot 2,44x (2023: 2,50x).²⁰

Op 30 juni 2025 bedroeg de netto financiële schuld, inclusief leaseverplichtingen, van de Groep EUR 644,5 miljoen, een daling ten opzichte van EUR 752,6 miljoen op 30 juni 2024. Exclusief leaseverplichtingen bedroeg de netto financiële schuld EUR 324,5 miljoen op 30 juni 2025, tegenover EUR 392,0 miljoen op 30 juni 2024. De leverage ratio, gemeten als netto financiële schuld (exclusief leaseverplichtingen) ten opzichte van EBITDAL, verbeterde tot 2,32x (30 juni 2024: 3,16x).

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(IN '000 €)	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	163.657	154.448	49.064	39.221
Netto-kasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	- 41.993	- 41.562	-17.835	-17.495
Netto-kasstroom gebruikt uit financieringsactiviteiten	- 138.787	- 78.896	-54.794	-76.500
Netto + toename / - afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 17.123	33.990	-23.565	-54.774
Vrije kasstroom	98.300	85.515	20.687	12.545

De Groep genereerde in 2024 een netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van EUR 163,7 miljoen, een stijging ten opzichte van EUR 154,4 miljoen in 2023, wat wijst op een aanhoudend sterke kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. De netto-kasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten bleef stabiel op EUR -42,0 miljoen (2023: EUR -41,6 miljoen), wat een weerspiegeling is van de consistente investeringsniveaus.

De netto-kasstroom gebruikt uit financieringsactiviteiten was negatief en bedroeg EUR -138,8 miljoen (2023: EUR -78,9 miljoen), voornamelijk als gevolg van aflossingen van schulden (voor een totaal nettobedrag van EUR 76,0 miljoen) en andere financieringsactiviteiten. Als gevolg hiervan daalden de geldmiddelen en kasequivalenten met EUR 17,1 miljoen tijdens het jaar, tegenover een stijging van EUR 34,0 miljoen in 2023. De Groep realiseerde een positieve vrije kasstroom van EUR 98,3 miljoen, een stijging van 15,0% ten opzichte van EUR 85,5 miljoen in het voorgaande jaar, wat de vermindering van de netto financiële schuld ondersteunde. Deze stijging werd voornamelijk

²⁰ Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de berekening van de leverage ratio niet volledig overeenkomt met die van de 'Geconsolideerde Leverage Ratio' zoals beschreven in de Voorwaarden:

- Er is een verschil tussen 'Adjusted EBITDAL' zoals beschreven in de Voorwaarden en 'adjusted EBITDAL' zoals gebruikt in de financiële rapportering van de Emittent, namelijk de aanpassing van de *pro forma* geannualiseerde EBITDA van Greenfields en overnames in de context van 'Adjusted EBITDAL' zoals beschreven in de Voorwaarden. Meer specifiek wordt de EBITDA van overnames en Greenfields geannualiseerd om een perspectief over een volledig jaar te bieden, zelfs als het project slechts een deel van het jaar operationeel/onderdeel van de onderneming is geweest. Dit houdt in dat de resultaten van een deel van het jaar worden geprojecteerd over een volledig jaar om, naar de mening van de Emittent, een nauwkeuriger beeld te geven van het winstpotentieel van de onderneming, waardoor de financiële gegevens worden genormaliseerd door eenmalige posten aan te passen om de lopende activiteiten van de onderneming beter weer te geven.
- Er is een verschil tussen de 'Adjusted Netto Financiële Schuld' zoals beschreven in de Voorwaarden en de 'netto financiële schuld' zoals gebruikt in de financiële rapportering van de Emittent, namelijk dat bij de berekening van 'Beschikbare Geldmiddelen' zoals beschreven in de Voorwaarden tot een maximum van 1.500.000 aandelen in de Emittent worden opgenomen, gewaardeerd tegen marktprijs, terwijl in de financiële rapportering van de Emittent dergelijke eigen aandelen niet worden opgenomen in de kaspositie. Het concept zoals beschreven in de Voorwaarden beoogt een meer praktische weergave van de werkelijke liquiditeit van de Emittent.

Op 31 december 2024 stond de Geconsolideerde Leverage Ratio, zoals beschreven in de Voorwaarden, op 2,22 (op 31 december 2023: 2,30) en op 30 juni 2025 op 2,14 (op 30 juni 2024: 2,93). Overeenkomstig de Voorwaarden berekent de Emittent onmiddellijk na afloop van de Relevante Periode de Geconsolideerde Leverage Ratio en stelt hij, na deze berekening en bij het optreden van een Financial Condition Step-Up Change of een Financial Condition Step-Down Change, de Obligatiehouders onmiddellijk in kennis van een dergelijke gebeurtenis.

gedreven door een positieve ontwikkeling van het werkkapitaal, lagere netto financiële lasten en lagere belastingbetalingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere operationele kasstroom uit activiteiten in vergelijking met vorig jaar.

Op 30 juni 2025 bedroeg de netto-kasstroom uit bedrijfsactiviteiten van de Groep EUR 49,1 miljoen, een stijging ten opzichte van EUR 39,2 miljoen een jaar eerder, wat een weerspiegeling is van de aanhoudend sterke kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. De netto-kasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten bleef stabiel op EUR -17,8 miljoen (30 juni 2024: EUR -17,5 miljoen), in lijn met de consistente investeringsniveaus.

Op 30 juni 2025 was de netto-kasstroom gebruikt uit financieringsactiviteiten negatief en bedroeg EUR -54,8 miljoen (30 juni 2024: EUR -76,5 miljoen), voornamelijk als gevolg van aflossingen van schulden en andere financieringsactiviteiten. Als gevolg hiervan daalden de geldmiddelen en kasequivalenten met EUR 23,6 miljoen (30 juni 2024: daling van EUR 54,8 miljoen). De Groep genereerde een positieve vrije kasstroom van EUR 20,7 miljoen (30 juni 2024: EUR 12,5 miljoen), wat de vermindering van de netto financiële schuld ondersteunde.

Alternative performance measures

De onderstaande maatstaven, die consistent worden gebruikt om de financiële prestaties van de Groep te analyseren, worden beschouwd als “*alternative performance measures*” (“**APM’s**”) zoals gedefinieerd in de richtlijnen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten inzake *alternative performance measures*. De Groep gebruikt deze maatstaven als belangrijke APM’s naast de cijfers die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS. Zij is van mening dat de presentatie van deze maatstaven een beter inzicht geeft in haar financiële prestaties. De APM’s moeten worden beschouwd als een aanvulling op, en niet als een vervanging van, de cijfers die zijn vastgesteld in overeenstemming met IFRS.

De volgende tabel geeft een reconciliatie van de APM’s ‘EBITDA’ en ‘EBITDAL’ met de meest overeenkomende post, sub totaal of totaal zoals vermeld in de cijfers opgesteld in overeenstemming met IFRS voor de boekjaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2023 en voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2025 en 30 juni 2024. EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) is een belangrijke financiële maatstaf die wordt gebruikt om de bedrijfsprestaties van de Groep te evalueren door te focussen op de winst vóór financieringskosten en niet-contante uitgaven. Deze maatstaf geeft inzicht in de winstgevendheid van de kernactiviteiten van de Groep. EBITDAL (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortisation, and Lease costs) breidt deze maatstaf uit door ook kosten gerelateerd aan huurcontracten (exclusief huurkortingen en gemeenschappelijke kosten) uit te sluiten.

Reconciliatie van de APM’s EBITDA en EBITDAL (IN ‘000 €)	31 december 2024	31 december 2023	30 juni 2025	30 juni 2024
Bedrijfsresultaat	82.075	105.999	22.442	14.417
Afschrijvingen	81.914	82.877	41.014	39.430
Voorzieningen en waardeverminderingen	1.551	-2.012	-185	509
<i>EBITDA</i>	<i>165.539</i>	<i>186.864</i>	<i>63.272</i>	<i>54.356</i>
Kosten gerelateerd aan huurcontracten (excl. huurkortingen en gemeenschappelijke kosten)	-34.595	-35.500	-17.444	-17.285
<i>EBITDAL</i>	<i>130.944</i>	<i>151.364</i>	<i>45.827</i>	<i>37.071</i>

De volgende tabel geeft een reconciliatie van de APM ‘adjustments’ met de meest overeenkomende post, sub totaal of totaal zoals vermeld in de cijfers opgesteld in overeenstemming met IFRS voor de boekjaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2023 en voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2025 en 30 juni 2024. Deze adjustments sluiten posten uit die buiten de normale bedrijfsactiviteiten van de Groep vallen, zoals resultaten uit de buitengebruikstelling van vaste activa, bijzondere waardeverminderingverliezen op activa, bijzondere voorzieningen, kosten in verband met herstructurering en overnames, uitgaven voor op aandelen gebaseerde betalingen en andere langetermijn bonusprogramma’s en overige bijzondere baten en lasten. Adjusted

EBITDA, adjusted EBITDAL en adjusted nettoresultaat zijn de gewone maatstaven EBITDA, EBITDAL en nettoresultaat, gecorrigeerd voor deze adjustments.

Reconiliatie van de APM adjustments	31 december	31 december	30 juni	30 juni
(IN '000 €)	2024	2023	2025	2024
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	0	1.200	88	0
Op aandelen gebaseerde betalingen (IFRS 2)	1.691	2.227	545	729
Overige bijzondere baten en lasten	107	-924	69	83
<i>Bruto impact van adjustments (impact op adjusted EBITDA en EBITDAL)</i>	<i>1.797</i>	<i>2.502</i>	<i>702</i>	<i>812</i>
Winstbelastingen	-449	-626	-176	-203
<i>Netto impact van adjustments (impact op adjusted nettoresultaat)</i>	<i>1.348</i>	<i>1.877</i>	<i>527</i>	<i>609</i>

Samenvatting van de eerste negen maanden van 2025

Na een zwakke start van het jaar 2025 door een beperkt blockbusteraanbod, boekte de Emittent sterke resultaten in het tweede kwartaal. Dit dankzij een succesvol internationaal filmaanbod in combinatie met een lonende premiumisatie-strategie. Het succes van onder meer 'A Minecraft Movie', 'Lilo & Stitch' en 'Mission Impossible: The Final Reckoning' deden het bezoekersaantal in het tweede kwartaal van 2025 toenemen met 17,3% ten opzichte van dezelfde periode het jaar voordien, wat resulteerde in een bezoekersstijging van 2,2% en een omzetstijging van 6,2% voor de volledige eerste helft van 2025. In het derde kwartaal van 2025 daalde het bezoekersaantal echter met 11,1% ten opzichte van het voorgaande jaar, wat een negatieve invloed had op de totale omzet. Desondanks verbeterde de opbrengst per bezoeker in zowel het tweede als het derde kwartaal van 2025 verder ten opzichte van dezelfde periodes in 2024, wat een weerspiegeling is van de sterkere vraag naar premium bioscoopervaringen en een hogere consumptie per bezoeker.

In het tweede kwartaal van 2025 steeg de adjusted EBITDAL met maar liefst 22,6% tot EUR 46,4 miljoen, wat zich vertaalde in een nettowinst van EUR 7,0 miljoen. Hoewel de resultaten in het derde kwartaal van 2025 minder goed waren en deze winsten gedeeltelijk tenietdeden, verwacht de Emittent sterkere resultaten in het traditioneel robuuste vierde kwartaal van 2025, ondersteund door de geplande releases in dit vierde kwartaal van blockbusters zoals 'Zootropolis 2', 'Wicked: For Good' en 'Avatar: Fire and Ash'. De financiële soliditeit van de Emittent werd verder versterkt in juni 2025 door de ondertekening van een nieuwe, uitbreidbare kredietfaciliteit van EUR 160 miljoen, met een looptijd van vijf jaar, ter ondersteuning van de verdere groei van de Groep. In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 11. Aan het einde van het derde kwartaal was de netto financiële schuld van de Emittent, exclusief leaseverplichtingen, grotendeels ongewijzigd ten opzichte van 31 december 2024.

DEEL 8 – BESTEMMING VAN DE OPBRENGSTEN

De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties zullen naar verwachting EUR 97.700.000 bedragen in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 100.000.000 en EUR 146.750.000 in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 150.000.000 (in elk geval na aftrek van kosten en uitgaven). De kosten die door de Emittent worden gemaakt met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van de juridische kosten, en de kosten in verband met de commissaris, Euronext Brussels, de Agent, de FSMA en kosten in verband met marketing en, voor alle duidelijkheid, met inbegrip van de Commissie voor Particuliere Beleggers en de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers (elk zoals gedefinieerd in Deel 10 (*Inschrijving en verkoop*), sectie 3 (*Uitgifteprijs*)) worden geraamd op EUR 3.250.000 in het geval van een inschrijving op de Obligaties voor het maximum totale nominale bedrag. De Emittent zal geen andere commissies betalen aan de Joint Lead Managers in het kader van het Publiek Aanbod.

Er wordt verwacht dat de netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties door de Emittent zullen worden aangewend voor haar algemene bedrijfsdoeleinden, met inbegrip van de herfinanciering van bestaande schulden, en voor de uitbreiding van de activiteiten en zakelijke ondernemingen van de Groep. In dit verband wordt ook verwezen naar sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*) voor een overzicht van de looptijd van de schulden van de Groep. De netto-opbrengsten zullen niet worden aangewend om de overname van de activiteiten van Emagine Entertainment te financieren. In dit verband heeft de Emittent een extra kredietfaciliteit van EUR 100 miljoen verkregen (in de vorm van een toegezegde termijnlending onder haar bestaande Kredietovereenkomst).

DEEL 9 – BELASTING

De fiscale wetgeving die van kracht is in enig relevant rechtsgebied, met inbegrip van het land waar de belegger gedomicilieerd is of fiscaal inwoner is en in het land van oprichting van de Emittent, kan een impact hebben op de inkomsten die een belegger van de Obligaties ontvangt.

Beleggers dienen er voorts rekening mee te houden dat de aanstelling door een belegger, of door enige persoon via welke een belegger Obligaties aanhoudt, van een bewaarder, inningsagent of soortgelijke persoon met betrekking tot dergelijke Obligaties in enig rechtsgebied fiscale gevolgen kan hebben. Beleggers moeten hun eigen belastingadviseurs raadplegen in verband met de fiscale gevolgen van enige dergelijke aanstelling.

Gedurende de hele looptijd van de Obligaties, zijn de Obligatiehouders blootgesteld aan het risico van wijzigingen in de fiscale wetgeving, of in de interpretatie en toepassing van bestaande fiscale wetgeving, wat ertoe kan leiden dat nieuwe belastingen zouden worden geheven en/of bestaande belastingen zouden worden verhoogd. Zelfs een kleine wijziging kan een significante impact hebben op het nettorendement van de Obligaties en/of op hun marktaandeel.

De onderstaande samenvatting is gebaseerd op de informatie verstrekt in dit Prospectus en op fiscale wetten, reglementering, besluiten en overige openbare regels met wettelijke impact in België, en de interpretatie daarvan volgens gepubliceerde rechtspraak, telkens zoals van toepassing op de datum van dit Prospectus en met uitzondering van latere wijzigingen met terugwerkende kracht. Beleggers dienen na te gaan, indien nodig met hun eigen belastingadviseur, wat hun individuele belastingregime is met betrekking tot de verwerving, verkoop en terugbetaling van de Obligaties. Onverminderd het voorgaande dienen beleggers er in het bijzonder rekening mee te houden dat de nieuwe Belgische federale regering in haar regeerakkoord verschillende fiscale maatregelen heeft aangekondigd die een mogelijke impact kunnen hebben op het onderstaande fiscale overzicht. Bij wijze van voorbeeld, maar zonder exhaustief te zijn, vermeldt het regeerakkoord dat er wijzigingen zouden worden aangebracht aan de taks op de beursverrichtingen en de taks op de effectenrekeningen. Aangezien er nog geen ontwerp-wetteksten beschikbaar zijn, is hiermee geen rekening gehouden in het onderstaande overzicht.

BELGIË

Deze afdeling geeft een algemene omschrijving van de belangrijkste Belgische fiscale overwegingen in verband met en gevolgen van het verkrijgen, het aanhouden, de terugbetaling en/of het overdragen van de Obligaties. Deze samenvatting geeft enkel algemene informatie en is beperkt tot de kwesties betreffende Belgische belasting die hierin zijn opgenomen. Het is geenszins bedoeld als fiscaal advies, noch als een complete beschrijving van alle Belgische fiscale overwegingen en gevolgen verbonden met of voortvloeiend uit enige van de voormelde transacties. In sommige gevallen kunnen andere regels van toepassing zijn. Potentiële beleggers worden aangespoord om hun eigen belastingadviseurs te raadplegen met betrekking tot de gedetailleerde en algemene fiscale gevolgen van het verkrijgen, het aanhouden, de terugbetaling en/of het overdragen van de Obligaties.

Onverminderd het voorgaande dienen beleggers er rekening mee te houden dat de nieuwe Belgische federale regering in haar regeerakkoord verschillende fiscale maatregelen heeft aangekondigd die een mogelijke impact kunnen hebben op het onderstaande fiscale overzicht. Bij wijze van voorbeeld, maar zonder exhaustief te zijn, vermeldt het regeerakkoord dat er wijzigingen zouden worden aangebracht aan de taks op de beursverrichtingen en de taks op de effectenrekeningen. Aangezien er nog geen ontwerp-wetteksten beschikbaar zijn, is hiermee geen rekening gehouden in het onderstaande overzicht.

Voor de doeleinden van de volgende algemene beschrijving, is een Belgische inwoner voor fiscale doeleinden: (a) een natuurlijke persoon onderworpen aan de Belgische personenbelasting (d.i. een individu die diens woonplaats in België heeft of diens zetel van fortuin in België heeft of een persoon gelijkgesteld met een Belgische inwoner), (b) een rechtspersoon onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.i. een vennootschap met diens voornaamste inrichting of diens plaats van effectief beheer in België; een vennootschap die diens zetel in België heeft, zal worden verondersteld, tenzij het tegendeel is bewezen, diens voornaamste inrichting of plaats van effectief beheer te hebben in

België), (c) een Organisme voor de Financiering van Pensioenen onderworpen aan Belgische vennootschapsbelasting (d.i. een Belgisch pensioenfonds opgericht onder de vorm van een Organisatie voor de Financiering van Pensioenen) of (d) een rechtspersoon onderworpen aan Belgische rechtspersonenbelasting (d.i. een entiteit andere dan een rechtspersoon onderworpen aan vennootschapsbelasting met voornaamste inrichting of plaats van effectief beheer in België). Een Belgische niet-inwoner is enige persoon of entiteit die geen Belgisch inwoner is.

1 Belgische Roerende Voorheffing

Algemene regels

Alle betalingen van interest op de Obligaties zijn in principe onderworpen aan Belgische roerende voorheffing, momenteel aan een tarief van 30% op het brutobedrag van de interest, onderhevig aan dergelijke vrijstelling die op grond van toepasselijke nationaal recht of toepasselijke belastingverdragen mogelijk zijn.

In dit verband, betekent “interest” (i) periodieke interestinkomsten, (ii) enig bedrag betaald door, of namens, de Emittent dat de initiële uitgifteprijs te boven gaat (bij gehele of gedeeltelijke terugbetaling van de Obligaties of bij aankoop door de Emittent) (ongeacht of dit op de vervaldag is of niet) en (iii) indien de Obligaties kwalificeren als vastrentende effecten krachtens artikel 2, §1, 8° van het Belgisch wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 (het “**Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992**”), de aangegroeide interest in verhouding tot de periode waarin men de Obligaties heeft aangehouden, in geval van een realisatie van de Obligaties tussen twee interestbetaaldata.

Het NBB-SSS

Het aanhouden van de Obligaties in het NBB-SSS laat beleggers toe om interesten te verkrijgen op hun Obligaties vrij van Belgische roerende voorheffing indien en voor zover op het ogenblik van de betaling of de toekenning van interest de Obligaties worden aangehouden door bepaalde beleggers (de “**Belasting Rechthebbende Beleggers**”, zie hieronder) in een vrijgestelde effectenrekening (“**X-rekening**”) die geopend werd bij een financiële instelling die een directe of indirecte deelnemer is (een “**Deelnemer**”) in het NBB-SSS. Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt, Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OeKB, SIX SIS en LuxCSD zijn rechtstreeks of onrechtstreeks Deelnemers voor deze doeleinden.

Het aanhouden van de Obligaties via het NBB-SSS op een X-Rekening laat Belasting Rechthebbende Beleggers toe om het brutobedrag aan interestinkomst te ontvangen (d.i. zonder inhouding van roerende voorheffing) op hun Obligaties en om Obligaties over te dragen aan hun brutobedrag.

Deelnemers aan het NBB-SSS moeten de Obligaties die ze aanhouden voor rekening van Belasting Rechthebbende Beleggers aanhouden op X-rekeningen en deze die ze aanhouden voor rekening van niet-Belasting Rechthebbende Beleggers op een niet-vrijgestelde effectenrekening (“**N-rekening**”). Betalingen van interest via X-rekeningen zijn niet onderworpen aan roerende voorheffing; betalingen van interest via N-rekeningen zijn onderworpen aan een roerende voorheffing van 30%, die door de NBB wordt ingehouden van de betaling en wordt doorgestort aan de belastingautoriteiten.

Belasting Rechthebbende Beleggers zijn deze waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing (zoals gewijzigd, het “**Koninklijk Besluit van 26 mei 1994**”), dewelke omvatten, *inter alia*:

- (a) Belgische inwoners vennootschappen onderworpen aan vennootschapsbelasting waarnaar verwezen wordt in artikel 2, §1, 5°, b) van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992;
- (b) zonder afbreuk te doen aan artikel 262, 1° en 5° van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992, instellingen, verenigingen of vennootschappen bedoeld in artikel 2, §3 van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen andere dan deze waarnaar wordt verwezen in (a) en (c);

- (c) parastatale instellingen voor sociale zekerheid, of daarmee gelijkgestelde instellingen, bedoeld in artikel 105, 2° van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992 (het “**Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992**”);
- (d) beleggers niet-inwoners van België bedoeld in artikel 105, 5° van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992 van wie het bezit van de Obligaties geen verband houdt met een beroepswerkzaamheid in België;
- (e) beleggingsfondsen, erkend in het kader van pensioensparen, bedoeld in artikel 115 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992;
- (f) belastingplichtigen zoals bedoeld in artikel 227, 2° van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992 die de inkomstgevende kapitalen hebben aangewend voor de uitoefening van hun beroepswerkzaamheden in België en die onderworpen zijn aan de belasting van niet-inwoners overeenkomstig artikel 233 van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992;
- (g) de Belgische Staat, voor diens beleggingen die van roerende voorheffing zijn vrijgesteld overeenkomstig artikel 265 van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992;
- (h) instellingen voor collectieve belegging naar buitenlands recht die een onverdeeld vermogen zijn, beheerd door een beheervennootschap voor rekening van de deelnemers, wanneer de rechten van deelneming niet openbaar in België worden uitgegeven en niet in België worden verhandeld; en
- (i) Belgische binnenlandse vennootschappen, die niet voorzien zijn onder punt (a) hierboven, waarvan de activiteit uitsluitend of hoofdzakelijk bestaat uit het verlenen van kredieten en leningen.

Belasting Rechthebbende Beleggers omvatten niet, *inter alia*, Belgische inwoners natuurlijke personen of Belgische verenigingen zonder winstoogmerk, andere dan deze vermeld onder (b) en (c) hierboven.

De bovenstaande categorieën zijn slechts een samenvatting van de gedetailleerde definities vervat in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 waarnaar beleggers moeten teruggrijpen voor een nauwkeurige beschrijving van de relevante regels om in aanmerking te komen.

Overdrachten van Obligaties tussen een X-rekening en een N-rekening kunnen aanleiding geven tot zekere correctiebetalingen omwille van roerende voorheffing:

- Een overdracht van een N-rekening (naar een X-rekening of N-rekening) geeft aanleiding tot de betaling door de overdrager niet-Belasting Rechthebbende Belegger aan de NBB van roerende voorheffing op het vervallen gedeelte van de interest berekend van de laatste interestbetaaldatum tot de datum van overdracht.
- Een overdracht (van een X-rekening of N-rekening) naar een N-rekening geeft aanleiding tot de terugbetaling door de NBB aan de overnemer niet-Belasting Rechthebbende Belegger van roerende voorheffing op het vervallen gedeelte van de interest berekend van de laatste interestbetaaldatum tot de datum van overdracht.
- Overdrachten van Obligaties tussen twee X-rekeningen geven geen aanleiding tot enige correctie met betrekking tot roerende voorheffing.

Bij het openen van een X-rekening bij het NBB-SSS of een Deelnemer daarvan, zal de Belasting Rechthebbende Belegger een verklaring moeten overmaken van diens rechthebbende status via een standaardformulier goedgekeurd door de Belgische Minister van Financiën. Er zijn geen voortdurende verklaringsvereisten voor Belasting Rechthebbende Beleggers behalve dat ze de Deelnemers moeten inlichten over enige wijzigingen van de informatie vervat in de verklaring van hun rechthebbende status.

Deelnemers zijn verplicht om de NBB jaarlijks lijsten van beleggers te bezorgen die Obligaties op een X-rekening hebben aangehouden tijdens het voorgaande kalenderjaar.

Een X-rekening kan worden geopend bij een Deelnemer door een tussenpersoon (een “**Tussenpersoon**”) met betrekking tot de Obligaties die de Tussenpersoon houdt voor rekening van diens cliënten (de “**Uiteindelijke Begunstigden**”), op voorwaarde dat elke Uiteindelijke Begunstigde een Belasting Rechthebbende Belegger is. In een dergelijk geval, moet de Tussenpersoon een verklaring afleveren aan de Deelnemer op een formulier goedgekeurd door de Minister van Financiën waarin wordt bevestigd dat (i) de Tussenpersoon zelf een Belasting Rechthebbende Belegger is en (ii) de Uiteindelijke Begunstigden die hun Obligaties via deze aanhouden ook Belasting Rechthebbende Beleggers zijn. Een Uiteindelijke Begunstigde moet ook een verklaring afleveren met betrekking tot diens rechthebbende status aan de Tussenpersoon.

Deze identificatievereisten zijn niet van toepassing op Obligaties aangehouden in centrale effectenbewaarinstellingen, zoals gedefinieerd in artikel 2, §1, 1) van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012, optredend als Deelnemers aan het NBB-SSS, op voorwaarde dat (i) deze enkel X-rekeningen aanhouden, (ii) deze in staat zijn om de Obligatiehouders te identificeren waarvoor zij Obligaties op dergelijke rekening aanhouden en (iii) de contractuele regels overeengekomen door deze centrale effectenbewaarinstellingen optredend als Deelnemers de contractuele verbintenis omvatten dat hun klanten en rekeninghouders allemaal Belasting Rechthebbende Beleggers zijn.

Bijgevolg zijn deze identificatievereisten niet van toepassing op Obligaties aangehouden in Euroclear, Euroclear France, Clearstream Banking Frankfurt, Clearstream Banking Luxembourg, Iberclear, Euronext Securities Milan, Euronext Securities Porto, OekB, SIX SIS, LuxCSD of enige andere centrale effectenbewaarinstelling handelend als Deelnemers aan het NBB-SSS, op voorwaarde dat (i) deze enkel X-rekeningen aanhouden, (ii) deze in staat zijn om de houders te identificeren waarvoor zij Obligaties op een dergelijke rekening aanhouden en (iii) de contractuele regels overeengekomen door deze centrale effectenbewaarinstellingen de contractuele verbintenis omvatten dat hun klanten en rekeninghouders allemaal Belasting Rechthebbende Beleggers zijn.

Overeenkomstig het NBB-SSS, zal een Obligatiehouder die Obligaties van een X-rekening afhaalt, na de betaling van interest op die Obligaties, gerechtigd zijn om een vergoeding te eisen van de Belgische belastingautoriteiten van een bedrag gelijk aan de inhouding op de verschuldigde interest op de Obligaties vanaf de laatste voorafgaande Interestbetaaldatum tot de datum van de afhaling van de Obligaties uit het NBB-SSS.

2 Belgische Inkomstenbelasting (met inbegrip van Meerwaarden)

Belgische Inwoners Natuurlijke Personen

Voor natuurlijke personen die voor fiscale doeleinden inwoner zijn van België, d.w.z. die onderworpen zijn aan de Belgische personenbelasting en die de Obligaties als privébelegging aanhouden, zal de betaling van interest in principe onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van 30% in België (zie hierboven). Betaling van de 30% roerende voorheffing bevrijdt hen volledig van hun persoonlijk verschuldigde inkomstenbelasting met betrekking tot deze interestbetalingen. Dit betekent dat zij de interest verkregen op de Obligaties niet hoeven aan te geven in hun persoonlijke belastingaangifte, op voorwaarde dat Belgische roerende voorheffing werd geheven op deze interestbetalingen.

Belgische inwoners natuurlijke personen kunnen desalniettemin ervoor kiezen om interesten op de Obligaties aan te geven in hun persoonlijke belastingaangifte. Indien de begunstigde ervoor kiest om deze aan te geven, zullen interestbetalingen in principe worden belast aan een vast tarief van 30% (of aan de geldende progressieve tarieven van persoonlijke inkomsten rekening houdende met andere door de belastingplichtige aangegeven inkomsten, als dat voordeliger uitkomt). Geen lokale belastingen zullen verschuldigd zijn. Indien de interestbetaling wordt aangegeven, kan de ingehouden roerende voorheffing worden verrekend met de door de belastingplichtige persoonlijk verschuldigde inkomstenbelasting en zal enige overschrijding in principe terugvorderbaar zijn, dit alles in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.

Meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties zijn in principe vrijgesteld van belasting, tenzij in zoverre deze meerwaarden gerealiseerd zijn buiten het normaal beheer van het privévermogen (in welk geval deze belast worden tegen een tarief van 33% plus lokale gemeentelijke opcentiemen) of tenzij in zoverre ze kwalificeren als interest (zoals

gedefinieerd in sectie 1 (*Belgische Roerende Voorheffing*)). Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat deze regeling kan worden gewijzigd na de aankondigingen van de nieuwe Belgische federale regering. Minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties die aangehouden worden als een niet-professionele belegging, zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

Andere fiscale bepalingen zijn van toepassing op Belgische inwoners natuurlijke personen die de Obligaties niet aanhouden als privébelegging.

Belgische Inwoners Vennootschappen

Obligatiehouders die Belgische inwoners vennootschappen zijn, onderworpen aan Belgische vennootschapsbelasting, zijn onderworpen aan vennootschapsbelasting op de interest die wordt toegekend of betaald op de Obligaties en meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties. Het normale tarief van de vennootschapsbelasting in België is 25%. Kleine vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 1:24 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) zijn onder bepaalde voorwaarden belastbaar tegen het verlaagde vennootschapsbelastingtarief van 20% voor de eerste schijf van EUR 100.000 van hun belastbare basis.

Onder bepaalde voorwaarden, kan de Belgische roerende voorheffing die eventueel werd betaald, worden verrekend met de verschuldigde vennootschapsbelasting en kan enige overschrijding worden terugbetaald. Minderwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

Andere fiscale bepalingen zijn van toepassing op vennootschappen onderworpen aan een bijzonder fiscaal regime, zoals beleggingsvennootschappen in de zin van artikel 185bis van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992.

Belgische Inwoners Rechtspersonen

Voor een Belgische inwoner rechtspersoon die onderworpen is aan Belgische rechtspersonenbelasting, vormt de roerende voorheffing op interest de definitieve belasting op dergelijke inkomsten, die noch verrekenbaar noch terugvorderbaar is.

Belgische inwoners rechtspersonen die de Obligaties op een N-rekening aanhouden, zullen onderworpen zijn aan een roerende voorheffing van momenteel 30% op interestbetalingen. Zij hoeven de verkregen interest op de Obligaties niet aan te geven.

Belgische inwoners rechtspersonen die kwalificeren als Belasting Rechthebbende Beleggers en bijgevolg in aanmerking komen om hun Obligaties op een X-rekening aan te houden, zullen de interest ontvangen zonder inhouding van roerende voorheffing. Zij zijn echter wel verplicht om de interest aan te geven en zelf de toepasselijke roerende voorheffing te betalen aan de Belgische Schatkist.

Belgische rechtspersonen zijn niet onderworpen aan inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de overdracht van de Obligaties (tenzij de meerwaarden kwalificeren als interest zoals hierboven gedefinieerd in sectie 1 (*Belgische Roerende Voorheffing*)). Minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar.

Organisme voor de Financiering van Pensioenen ("OFP")

Interesten en meerwaarden behaald door OFP's in de zin van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening zijn in principe vrijgesteld van Belgische vennootschapsbelasting. Minderwaarden zijn in principe niet fiscaal aftrekbaar. Onder bepaalde voorwaarden, kan enige Belgische roerende voorheffing die werd geheven op interest volledig worden verrekend met enige verschuldigde vennootschapsbelasting en enige overschrijdend bedrag zal in principe terugbetaalbaar zijn.

Niet-Inwoners van België

Obligatiehouders die geen inwoners van België zijn voor Belgische fiscale doeleinden, die de Obligaties niet aanhouden via een Belgische inrichting en die de Obligaties niet beleggen in het kader van hun Belgische professionele activiteit, zullen in principe geen Belgische belasting op inkomsten of meerwaarden oplopen of ervoor verantwoordelijk worden

enkel op grond van de verwerving, eigendom of overdracht van de Obligaties, op voorwaarde dat zij kwalificeren als Belasting Rechthebbende Beleggers en dat zij hun Obligaties aanhouden op een X-rekening.

Niet-ingezeten natuurlijke personen die de Obligaties niet voor beroepsdoeleinden gebruiken en die hun fiscale woonplaats hebben in een land waarmee België geen belastingverdrag heeft gesloten of waarmee België een belastingverdrag heeft gesloten dat de bevoegdheid om meerwaarden op de Obligaties te belasten aan België verleent, zullen onderworpen zijn aan belasting in België indien de meerwaarden worden verkregen of ontvangen in België en geacht worden te zijn gerealiseerd buiten het kader van het normale beheer van het privé-vermogen van de natuurlijke persoon. Minderwaarden zijn over het algemeen niet aftrekbaar.

Niet-ingezeten vennootschappen die de Obligaties aanhouden via een Belgische inrichting zijn in principe onderworpen aan dezelfde fiscale regels als Belgische inwoners vennootschappen (zie hierboven).

3 Taks op de beursverrichtingen

De aankoop van Obligaties bij hun uitgifte (primaire markt) is niet onderworpen aan de taks op de beursverrichtingen.

Een taks op de beursverrichtingen zal worden geheven op de aankoop en verkoop (en enige andere transacties tegen een vergoeding) in België van de Obligaties op een secundaire markt indien dergelijke transactie (i) uitgevoerd is in België via een professionele tussenpersoon of (ii) geacht wordt uitgevoerd te zijn in België, hetgeen het geval is als het order rechtstreeks of onrechtstreeks gedaan wordt naar een professionele tussenpersoon die buiten België gevestigd is door natuurlijke personen met hun gewone verblijfplaats in België of door rechtspersonen voor rekening van hun zetel of vestiging in België (beide een “**Belgische Belegger**” genoemd).

Het tarief dat in het algemeen van toepassing is voor schuldinstrumenten op secundaire verkopen en aankopen bedraagt 0,12% met een maximumbedrag van EUR 1.300 per transactie en per partij. De taks is afzonderlijk verschuldigd door elke partij bij enige dergelijke transactie, d.i. de verkoper (overdrager) en de koper (overnemer), beide geïnd door de professionele tussenpersoon.

In het scenario waarin de transactie echter geacht wordt te zijn uitgevoerd in België (wanneer de tussenpersoon buiten België is gevestigd), is de taks in principe verschuldigd door de Belgische Belegger, tenzij de Belgische Belegger kan aantonen dat de taks reeds is betaald door de buiten België gevestigde professionele tussenpersoon. In het laatste geval moet de buitenlandse professionele tussenpersoon ook aan elke cliënt (die dergelijke tussenpersoon een order geeft) een borderel verstrekken, ten laatste op de werkdag na de dag waarop de betreffende transactie werd gerealiseerd. De borderellen moeten doorlopend genummerd zijn en een duplicaat moet bewaard worden door de professionele tussenpersoon. Het duplicaat kan worden vervangen door een in serie genummerde, in aanmerking komende daglijst. Een andere mogelijkheid is dat buiten België gevestigde professionele tussenpersonen een aansprakelijke vertegenwoordiger voor de taks op de beursverrichtingen kunnen aanduiden in België, onder bepaalde voorwaarden en formaliteiten (een “**Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger**”). Dergelijke Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger zal dan tegenover de Belgische Schatkist hoofdelijk aansprakelijk zijn voor de taks op de beursverrichtingen voor rekening van cliënten die binnen één van de voormelde categorieën vallen (op voorwaarde dat deze cliënten niet in aanmerking komen als vrijgestelde personen voor de beurstaks – zie hieronder) en voor de naleving van de rapporteringsverplichtingen en de verplichtingen met betrekking tot het borderel in dit verband. Als dergelijke Taks op de Beursverrichtingen Vertegenwoordiger de taks op de beursverrichtingen zou hebben betaald, zal de Belgische belegger, zoals hierboven uiteengezet, niet langer schuldenaar zal zijn van de taks op de beursverrichtingen,

De hierboven vermelde taks zal echter niet betaalbaar zijn door vrijgestelde personen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van beleggers die geen inwoners van België zijn (onderworpen aan de voorlegging van een verklaring op eer aan de professionele tussenpersoon dat hun status van niet-inwoner bevestigt), en bepaalde Belgische institutionele beleggers zoals gedefinieerd in artikel 126/1, 2° van het Wetboek diverse rechten en taksen.

Zoals hieronder uiteengezet, heeft de Europese Commissie een voorstel bekendgemaakt voor een Richtlijn voor een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties (de “**BFT**”), dat bepaalde dat zodra de BFT in werking treedt, de deelnemende Lidstaten geen andere belasting op financiële transacties meer mogen handhaven of invoeren andere dan de

BFT (of de BTW zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Dienovereenkomstig zou de taks op de beursverrichtingen dus worden opgeheven wanneer de BFT in werking treedt. Op 21 oktober 2025 heeft de Europese Commissie echter aangekondigd dat zij voornemens is om het BFT-voorstel in te trekken (zie hieronder).

4 Jaarlijkse taks op de effectenrekeningen

Een jaarlijkse taks op de effectenrekeningen (de “**Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen**”) wordt geheven op effectenrekeningen waarvan de gemiddelde waarde tijdens de referentieperiode (d.i. een periode van twaalf opeenvolgende maanden die begint op 1 oktober en eindigt, in principe, op 30 september van het volgende jaar) meer dan EUR 1.000.000 bedraagt.

De Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen is van toepassing op effectenrekeningen aangehouden door inwoners-natuurlijke personen, inwoners-vennootschappen en inwoners-rechtspersonen, ongeacht of deze rekeningen worden aangehouden bij een financiële tussenpersoon in België of in het buitenland. De Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen is ook van toepassing op effectenrekeningen aangehouden door niet-inwoners-natuurlijke personen, niet-inwoners-vennootschappen en niet-inwoners-rechtspersonen bij een financiële tussenpersoon in België. Voorts worden Belgische inrichtingen van Belgische niet-inwoners waaraan de effectenrekeningen kunnen worden toegerekend voor de toepassing van de Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen gelijkgesteld met Belgische inwoners zodat zowel hun Belgische als buitenlandse effectenrekeningen onder het toepassingsgebied van de Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen vallen. Er moet worden opgemerkt dat België krachtens bepaalde dubbelbelastingverdragen niet het recht heeft om kapitaal te belasten. Daarom kan, voor zover de Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen wordt beschouwd als een belasting op kapitaal in de zin van deze dubbelbelastingverdragen, verdragsbescherming, onder bepaalde voorwaarden, worden ingeroepen.

Elke effectenrekening wordt afzonderlijk beoordeeld. Wanneer meerdere houders een effectenrekening aanhouden, is elke houder hoofdelijk aansprakelijk voor de betaling van de Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen en kan elke houder voldoen aan de aangifteverplichtingen voor alle houders.

Er zijn verschillende vrijstellingen, zoals voor effectenrekeningen die door specifieke soorten gereguleerde entiteiten in het kader van hun eigen beroepsactiviteit en voor eigen rekening worden aangehouden.

Het toepasselijke belastingtarief is gelijk aan het laagste bedrag van hetzij 0,15% van de gemiddelde waarde van de financiële instrumenten en gelden aangehouden op de rekening, hetzij 10% van het verschil tussen de gemiddelde waarde van de financiële instrumenten en gelden aangehouden op de rekening en EUR 1.000.000. De belastinggrondslag is de som van de waarden van de belastbare financiële instrumenten op de verschillende referentiepunten in de tijd, d.i. 31 december, 31 maart, 30 juni en 30 september, gedeeld door het aantal van die tijdstippen. Voor een rekening geopend of gesloten tijdens de referentieperiode, wordt alleen rekening gehouden met de referentiepunten waarop de rekening bestond.

Een financiële tussenpersoon is gedefinieerd als (i) de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank en buitenlandse centrale banken die soortgelijke functies uitoefenen, (ii) een centrale effectenbewaarinstelling opgenomen in artikel 198/1, §6, 12° van het Wetboek Inkomstenbelastingen van 1992, (iii) een kredietinstelling of een beursvennootschap zoals voorheen gedefinieerd in artikel 1, §3 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen (thans gedefinieerd door, respectievelijk, artikel 1, §3 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en artikel 2 van de wet van 20 juli 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen) en (iv) de beleggingsondernemingen zoals gedefinieerd door artikel 3, §1 van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, die, krachtens nationaal recht, toegelaten worden om financiële instrumenten voor rekening van klanten aan te houden.

De Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen is in principe verschuldigd door de financiële tussenpersoon die in België gelegen of gevestigd is. Anders moet de Jaarlijkse taks op de Effectenrekeningen worden aangegeven en is ze verschuldigd door de houder van de effectenrekeningen zelf, tenzij de houder het bewijs levert dat de Jaarlijkse taks op de Effectenrekeningen al werd ingehouden, aangegeven en betaald door een tussenpersoon die niet in België is gelegen of gevestigd. In dat verband zouden buiten België gelegen of gevestigde tussenpersonen een jaarlijkse taks op de effectenrekeningen vertegenwoordiger in België kunnen aanduiden. Een dergelijke vertegenwoordiger is dan ten aanzien van de Belgische Thesaurie aansprakelijk voor de verschuldigde Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen en voor het naleven van bepaalde rapporteringsverplichtingen in dat verband. Wanneer een Belgische financiële tussenpersoon verantwoordelijk is voor de taks – d.i. ofwel opgericht is naar Belgisch recht, ofwel gevestigd is in België, ofwel een Belgische vertegenwoordiger heeft aangesteld – moet die tussenpersoon uiterlijk op de twintigste dag van de derde maand volgend op het einde van de referentieperiode een aangifte indienen. De taks moet op die dag betaald worden. Indien de houder van de effectenrekeningen zelf onderworpen is aan de rapporteringsverplichtingen (bijv. wanneer een Belgische inwoner een effectenrekening aanhoudt in het buitenland met een gemiddelde waarde van meer dan EUR 1 miljoen), is de uiterste datum voor het indienen van de belastingaangifte voor de Jaarlijkse taks op de Effectenrekeningen uiterlijk 15 juli van het jaar volgend op het einde van de referentieperiode. De Jaarlijkse taks op de Effectenrekeningen moet door de belastingplichtige worden betaald ten laatste op 31 augustus van het jaar dat volgt op het jaar waarover de taks werd berekend.

Potentiële Obligatiehouders wordt aangeraden hun eigen professioneel advies in te winnen met betrekking tot de Jaarlijkse Taks op de Effectenrekeningen.

Er werden ook antimisbruikbepalingen ingevoerd die met terugwerkende kracht vanaf 30 oktober 2020 van toepassing zijn: een weerlegbare algemene antimisbruikbepaling en twee onweerlegbare specifieke antimisbruikbepalingen. Op 27 oktober 2022 vernietigde het Grondwettelijk Hof echter (i) de twee onweerlegbare specifieke antimisbruikbepalingen en (ii) de terugwerkende kracht van de weerlegbare algemene antimisbruikbepaling, waardoor deze laatste bepaling pas vanaf 26 februari 2021 kan worden toegepast. De andere bepalingen van de Belgische wet van 17 februari 2021 werden niet ongrondwettig geacht.

DE VOORGESTELDE BELASTING OP FINANCIËLE TRANSACTIES

Op 14 februari 2013 heeft de Europese Commissie een voorstel bekendgemaakt voor een Richtlijn (de “**Ontwerprichtlijn**”) voor een gemeenschappelijke belasting op financiële transacties in België, Duitsland, Estland, Griekenland, Spanje, Frankrijk, Italië, Oostenrijk, Portugal, Slovenië en Slowakije (de “**Deelnemende Lidstaten**”). In december 2015 heeft Estland zich teruggetrokken uit de groep van Deelnemende Lidstaten.

De voorgestelde BFT heeft een zeer ruim toepassingsgebied en zou, indien het wordt ingevoerd, van toepassing kunnen zijn op bepaalde verrichtingen met Obligaties (met inbegrip van transacties op de secundaire markt) in bepaalde omstandigheden. De uitgifte en inschrijving op de Obligaties zou echter vrijgesteld zijn.

Onder de Ontwerprichtlijn zou de BFT in bepaalde omstandigheden van toepassing zijn op personen zowel binnen als buiten de Deelnemende Lidstaten. In het algemeen zou het van toepassing zijn op bepaalde verhandelingen in Obligaties wanneer ten minste één partij een financiële instelling is (of een financiële instelling die handelt in naam van een partij) gevestigd in een Deelnemende Lidstaat (of geacht gevestigd te zijn) en er ten minste één partij gevestigd is in een Deelnemende Lidstaat. Een financiële instelling kan, of kan geacht te zijn, “gevestigd” in een Deelnemende Lidstaat in een brede waaier van omstandigheden, met inbegrip van (a) door te verhandelen met een persoon gevestigd in een Deelnemende Lidstaat of (b) wanneer het financiële instrument dat het voorwerp is van de verhandelingen werd uitgegeven in een Deelnemende Lidstaat.

In 2019 hebben de Ministers van Financiën van de Lidstaten die deelnemen aan de nauwere samenwerking aangegeven dat zij een nieuw BFT-voorstel aan het bespreken zijn op basis van het Franse model van de belasting en de mogelijke mutualisering van de belasting als bijdrage aan de EU-begroting.

Volgens het laatste ontwerp van dit nieuwe BFT-voorstel (ingediend door de Duitse regering), zou de BFT worden geheven tegen een tarief van ten minste 0,2 procent van de vergoeding voor de verwerving van eigendom van aandelen (met inbegrip van gewone en eventuele preferente aandelen) die tot de handel op een handelsplatform of een soortgelijk platform in een derde land zijn toegelaten, of van andere effecten equivalent aan dergelijke aandelen (“**Financiële Instrumenten**”) of soortgelijke transacties (bijv. een verwerving van Financiële Instrumenten door middel van een ruil van Financiële Instrumenten of door middel van een fysieke afwikkeling van een derivaat). Alleen transacties met Financiële Instrumenten die zijn uitgegeven door een vennootschap, partnership of andere entiteit met zetel in een van de Deelnemende Lidstaten en met een marktkapitalisatie van ten minste EUR 1 miljard op 1 december van het jaar voorafgaand aan de respectieve transactie zouden gedekt worden. De BFT zou verschuldigd zijn aan de Deelnemende Lidstaat op wiens grondgebied de emittent van een Financieel Instrument zijn zetel heeft gevestigd. Volgens het laatste ontwerp van het nieuwe BFT-voorstel, zou de BFT niet van toepassing zijn op gewone obligaties. Zoals de Ontwerprichtlijn, bepaalt ook het laatste ontwerp van het nieuwe BFT-voorstel dat zodra de BFT in werking treedt, de Deelnemende Lidstaten geen andere belastingen op financiële transacties mogen handhaven of invoeren dan de BFT (of de BTW zoals voorzien in Richtlijn 2006/112/EG van de Raad van 28 november 2006 betreffende het gemeenschappelijke stelsel van belasting over de toegevoegde waarde). Bijkomende EU Lidstaten kunnen nog beslissen om deel te nemen en/of andere Deelnemende Lidstaten kunnen nog beslissen om terug te trekken.

In haar Werkprogramma voor 2026 van 21 oktober 2025 heeft de Europese Commissie haar voornemen bekendgemaakt om de Ontwerprichtlijn binnen zes maanden formeel in te trekken, omdat de goedkeuring ervan niet langer in het algemeen belang zou zijn gezien de datum van goedkeuring, het gebrek aan vooruitgang in het wetgevingsproces, de potentiële lasten en het feit dat de Ontwerprichtlijn niet meer strookt met de prioriteiten van de Europese Unie. Als enige wetgever op het gebied van belastingzaken in de Europese Unie kan de Raad van de Europese Unie zich binnen zes maanden verzetten tegen de intrekking van de genoemde Ontwerprichtlijn. Als de Raad van de Europese Unie zich hiertegen niet verzet, wordt deze intrekking definitief. Dit betekent echter niet dat de BFT in de toekomst niet in een andere vorm opnieuw kan worden ingevoerd.

Potentiële beleggers worden geadviseerd om zelf professioneel advies in te winnen in verband met BFT.

COMMON REPORTING STANDARD (CRS)

De uitwisseling van informatie wordt beheerst door de Common Reporting Standard (“**CRS**”).

Op 29 oktober 2014 hebben 51 rechtsgebieden de multilaterale overeenkomst tussen bevoegde autoriteiten (“**MOBA**”) ondertekend. Dit is een multilaterale kaderovereenkomst voor de automatische uitwisseling van financiële en persoonlijke inlichtingen, waarbij de daaropvolgende bilaterale uitwisselingen tussen de ondertekenaars die de kennisgevingen indienen, van kracht worden. Latere ondertekeningen van de overeenkomst brachten het totale aantal rechtsgebieden dat de MOBA ondertekende op 13 maart 2025 op 126.

Momenteel hebben meer dan 100 rechtsgebieden zich ertoe verbonden om onder de MOBA informatie uit te wisselen.

Richtlijn 2011/16/EU van 15 februari 2011 van de Raad betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van de belastingen en tot intrekking van Richtlijn 77/799/EEG, zoals gewijzigd door Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 December 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied (“**DAC2**”), implementeerde de uitwisseling van informatie gebaseerd op de CRS binnen de EU. De CRS werd in Belgisch recht omgezet door de wet van 16 december 2015.

Onder CRS zijn financiële instellingen die gevestigd zijn in een CRS-land verplicht om, volgens een due diligencestandaard, financiële informatie met betrekking tot rapporteerbare rekeningen te rapporteren, wat onder meer betrekking heeft op interest, dividenden, rekeningsaldo of waarde, inkomsten van bepaalde verzekeringsproducten, opbrengsten van verkoop van financiële activa en ander inkomen gegenereerd in verband met activa die op de rekening worden aangehouden of betalingen die werden gedaan met betrekking tot de rekening. Rapporteerbare rekeningen omvatten rekeningen aangehouden door individuen en entiteiten (met inbegrip van trusts en stichtingen) met fiscale

woonplaats in een ander CRS-land. De standaard omvat een vereiste om door passieve entiteiten te kijken om te rapporteren over de relevante controlerende personen.

Onder DAC2 (en de Belgische wet van 16 december 2015, zie hieronder), zullen Belgische financiële instellingen die de Obligaties aanhouden voor inwoners met een fiscale woonplaats in een andere CRS-land, financiële informatie rapporteren met betrekking tot de Obligaties (inkomen, bruto-opbrengsten, enz.) aan de bevoegde Belgische autoriteit, die de informatie zal meedelen aan de bevoegde autoriteit van het CRS-land waar de begunstigde eigenaar diens fiscale woonplaats heeft.

De Belgische overheid heeft DAC2, respectievelijk de CRS, geïmplementeerd krachtens de wet van 16 december 2015 tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden (de **“Wet van 16 december 2015”**).

Ten gevolge van de Wet van 16 december 2015, is de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen van toepassing in België (i) vanaf inkomstenjaar 2016 (eerste uitwisseling van inlichtingen in 2017) ten opzichte van de EU Lidstaten (met inbegrip van Oostenrijk, ongeacht het feit dat de automatische uitwisseling van inlichtingen door Oostenrijk aan de EU Lidstaten slechts wordt voorzien vanaf inkomstenjaar 2017), (ii) vanaf inkomstenjaar 2014 (eerste uitwisseling van inlichtingen in 2016) ten opzichte van de VS en (iii) met betrekking tot enige andere jurisdicties die de MOBA hebben ondertekend, vanaf de datum die verder wordt bepaald bij Koninklijk Besluit. In een Koninklijk Besluit van 14 juni 2017, werd bepaald dat de automatische verschaffing van inlichtingen moet plaatsvinden vanaf 2017 (voor het boekjaar 2016) voor een eerste lijst van 18 jurisdicties, vanaf 2018 (voor het boekjaar 2017) voor een tweede lijst van 44 jurisdicties, vanaf 2019 (voor het boekjaar 2018) voor een derde lijst van 1 jurisdictie, vanaf 2020 (voor het boekjaar 2019) voor een lijst van 6 jurisdicties, vanaf 2023 (voor het boekjaar 2022) voor een vijfde lijst van 2 jurisdicties en vanaf 2024 (voor het boekjaar 2023) voor een zesde lijst van 4 jurisdicties.

Beleggers die twijfels hebben over hun positie moeten hun professionele adviseurs raadplegen.

DEEL 10 – INSCHRIJVING EN VERKOOP

Belfius Bank SA/NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te Karel Rogierplein 11, 1210 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0403.201.185 (RPR Brussel) (“**Belfius**”), ING Bank N.V., Belgian Branch, met zetel van het bijkantoor gevestigd te Marnixlaan 24, 1000 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0828.223.909 (RPR Brussel) (“**ING**”) en KBC Bank NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te Havenlaan 2, 1080 Brussel, België en ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0462.920.226 (RPR Brussel) (“**KBC**”) treden op als joint lead managers en joint bookrunners (de “**Joint Lead Managers**”) in verband met het Publiek Aanbod. Krachtens een plaatsingsovereenkomst gesloten op 18 november 2025 (de “**Plaatsingsovereenkomst**”) met de Emittent, en onder bepaalde voorwaarden, zullen de Joint Lead Managers naar beste vermogen de Obligaties plaatsen voor een minimum totaal nominaal bedrag van EUR 100.000.000 en een maximum totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000 bij derden tegen de Uitgifteprijs en voorwaarden hieronder bepaald, zonder een bindende verplichting. Belfius treedt ook op als Agent in het kader van het Publiek Aanbod.

Deze afdeling bevat de voorwaarden van het Publiek Aanbod van de Obligaties door de Joint Lead Managers. Elk aanbod en elke verkoop van de Obligaties door enige financiële tussenpersoon, andere dan een Joint Lead Manager, die erkend is krachtens MiFID II om dergelijke aanbiedingen te organiseren (elk, een “**Erkende Aanbieder**”) zal gedaan worden in overeenstemming met de voorwaarden zoals afgesproken tussen de Erkende Aanbieder en een belegger, met inbegrip van deze betreffende de prijs, de toewijzing en de kosten en/of belastingen die door de belegger moeten worden gedragen. De Emittent en de Joint Lead Managers zijn geen partij bij enige afspraken of voorwaarden met betrekking tot het aanbod en de verkoop van de Obligaties tussen de Erkende Aanbieder en een belegger. Dit Prospectus bevat niet de voorwaarden van enige Erkende Aanbieder. De voorwaarden in verband met het aanbod en de verkoop van de Obligaties door een Erkende Aanbieder zullen aan enige belegger worden verstrekt door dergelijke Erkende Aanbieder tijdens de Inschrijvingsperiode. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers zijn aansprakelijk of verantwoordelijk voor dergelijke informatie.

Elk van de diensten die door de Joint Lead Managers worden geleverd, kan worden geleverd door elk van de Joint Lead Managers die handelen via een van hun bijkantoren, dochtervennootschappen of verbonden ondernemingen, en alle verwijzingen naar “**Joint Lead Managers**” hierin zullen dergelijke bijkantoren, dochtervennootschappen en verbonden ondernemingen omvatten in de mate dat dergelijke diensten door hen worden geleverd.

1 Inschrijvingsperiode

De Obligaties zullen worden aangeboden aan het publiek in België (het “**Publiek Aanbod**”) tijdens de Inschrijvingsperiode (zoals hieronder gedefinieerd). De Joint Lead Managers verwachten dat de Obligaties zullen worden aangeboden aan gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in artikel 2(e) van de Prospectusverordening (de “**Gekwalificeerde Beleggers**”) en aan beleggers die geen Gekwalificeerde Beleggers zijn (de “**Particuliere Beleggers**”). De Obligaties zullen worden uitgegeven op 3 december 2025 (de “**Uitgiftedatum**”). Echter, in geval van een belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid met betrekking tot de informatie opgenomen in het Prospectus die de beoordeling van de Obligaties kan beïnvloeden en die zich voordoet of wordt opgemerkt tussen het tijdstip waarop het Prospectus wordt goedgekeurd en de afsluiting van de Inschrijvingsperiode of het tijdstip waarop de verhandeling van de Obligaties op Euronext Brussels begint, al naargelang wat zich het laatst voordoet, zal een aanvulling worden gepubliceerd in overeenstemming met artikel 23 van de Prospectusverordening. Orders van beleggers om de Obligaties te kopen zijn onherroepelijk, met dien verstande dat beleggers die reeds aanvaard hebben om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven vóór de publicatie van de aanvulling op het Prospectus (op voorwaarde dat een dergelijke belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of werd opgemerkt vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de effecten, afhankelijk van wat zich het eerst voordoet), hun akkoord mogen intrekken gedurende een periode van drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. In dergelijk geval zal de Uitgiftedatum worden uitgesteld tot de eerste werkdag

volgens op de laatste dag waarop de intrekingsrechten mogen worden uitgeoefend. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. De uiterste datum voor de uitoefening van het intrekingsrecht wordt vermeld in de aanvulling.

Het Publiek Aanbod zal een aanvang nemen op 21 november 2025 (09:00 CET) en eindigen op 26 november 2025 (17:30 CET) (de “**Inschrijvingsperiode**”), of op een vroegere datum die de Emittent in overleg met de Joint Lead Managers kan bepalen, onderworpen aan de Minimale Verkoopperiode (zoals hieronder gedefinieerd). In dit verband wordt verwezen naar sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*). In dergelijk geval zal een dergelijke afsluitingsdatum door of namens de Emittent worden aangekondigd op diens website (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en op de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)).

In geval van vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode, kan een aanvulling op het Prospectus gepubliceerd worden door de Emittent. In dit verband wordt verwezen naar sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*).

Behalve in geval van overinschrijving zoals uiteengezet onder sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*) en sectie 8 (*Toewijzing / overinschrijving van de Obligaties*) zal een potentiële inschrijver 100% ontvangen van het bedrag van de Obligaties waarop deze heeft ingeschreven tijdens de Inschrijvingsperiode. Particuliere Beleggers worden daarom aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17:30 (CET) om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen bij de toekenning van de Obligaties, onderworpen, in voorkomend geval, aan een proportionele vermindering van hun inschrijving.

Potentiële inschrijvers zullen door de betrokken financiële tussenpersoon op de hoogte worden gebracht over hun toewijzingen van Obligaties in overeenstemming met de regelingen die bestaan tussen deze financiële tussenpersoon en de potentiële inschrijver.

Na het volledige Prospectus te hebben gelezen, kunnen de beleggers inschrijven op de Obligaties via de bijkantoren van de Joint Lead Managers, door middel van het inschrijvingsformulier verstrekt door de Joint Lead Managers alsook via de digitale kanalen die de Joint Lead Managers ter beschikking stellen. De aanvragen kunnen ook worden ingediend via agenten of andere financiële tussenpersonen in België. In dit geval moeten de beleggers informatie inwinnen over de commissies en vergoedingen die de agent of financiële tussenpersoon kan aanrekenen. Deze commissies en kosten zijn ten laste van de beleggers (zie sectie 6 (*Kosten en vergoedingen*) voor meer informatie over commissies en erelonen).

Onderworpen aan het hierboven beschreven intrekingsrecht, is elke inschrijving onherroepelijk na het afsluiten van de Inschrijvingsperiode en kan geen inschrijving plaatsvinden vóór de aanvang van de Inschrijvingsperiode.

2 Voorwaarden waaraan het Publiek Aanbod is onderworpen

Het Publiek Aanbod en de uitgifte van de Obligaties zijn onderworpen aan een beperkt aantal voorwaarden die uiteengezet worden in de Plaatsingsovereenkomst, die gebruikelijk zijn voor dit type transactie, en die onder andere omvatten: (i) de juistheid van de verklaringen en waarborgen die de Emittent heeft gedaan in de Plaatsingsovereenkomst, (ii) de Plaatsingsovereenkomst, de Clearingovereenkomst en de Agentovereenkomst die zijn ondertekend door alle partijen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, (iii) de toelating van de Obligaties op Euronext Brussels die is verleend op of voorafgaand aan de Uitgiftedatum, (iv) er heeft zich op de Uitgiftedatum, naar het redelijke oordeel van de Joint Lead Managers, geen Wezenlijke Nadelige Wijziging (zoals gedefinieerd in de Plaatsingsovereenkomst en hieronder) voorgedaan, (v) de Emittent is alle verplichtingen nagekomen die deze krachtens de Plaatsingsovereenkomst op of vóór de Uitgiftedatum moet nakomen, (vi) de marktomstandigheden zijn geschikt in het redelijke oordeel van de Joint Lead Managers en met de instemming van de Emittent en (vii) ten laatste op de Uitgiftedatum hebben de Joint Lead Managers de gebruikelijke bevestigingen ontvangen met betrekking tot bepaalde juridische en financiële aangelegenheden met betrekking tot de Emittent en de Groep.

Een “**Wezenlijke Nadelige Wijziging**” betekent een wezenlijke nadelige wijziging in de financiële toestand, de activiteiten, de bedrijfsresultaten of de algemene zaken van de Emittent en de Groep (als geheel beschouwd) die de

beleggingskwaliteit van de Obligaties wezenlijk aantast of dat waarschijnlijk zal doen of die het succes van het Publiek Aanbod negatief beïnvloedt of dat waarschijnlijk zal doen.

Aan deze voorwaarden kan (geheel of gedeeltelijk) worden verzaakt door de Joint Lead Managers. De Plaatsingsovereenkomst geeft de Joint Lead Managers niet het recht om hun verplichtingen te beëindigen vóór de betaling aan de Emittent, behalve in bepaalde beperkte omstandigheden zoals het plaatsvinden van een Wezenlijke Nadelige Wijziging, een gebeurtenis die de verklaringen en waarborgen zoals vervat in de Plaatsingsovereenkomst onwaar of onjuist maakt, of de Emittent die verzuimt een van haar verplichtingen uit hoofde van de Plaatsingsovereenkomst, de Agentovereenkomst of de Clearingovereenkomst na te komen.

Indien de voorwaarden van het Publiek Aanbod en de uitgifte van de Obligaties niet vervuld zijn (of eraan verzaakt is door de Joint Lead Managers (al naargelang het geval)) op de Uitgiftedatum of indien de Joint Lead Managers de Plaatsingsovereenkomst beëindigen in één van de hierboven beschreven omstandigheden, zullen de Obligaties niet worden uitgegeven en zal het totale bedrag van de reeds door de beleggers betaalde gelden voor de Obligaties worden terugbetaald. Voor alle duidelijkheid: er wordt over deze gelden geen interest opgebouwd. In geval van annulering van het Publiek Aanbod zal een kennisgeving worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)) en zal de Emittent een aanvulling op het Prospectus publiceren.

3 Uitgifteprijs

De uitgifteprijs zal 100% bedragen voor elke Obligatie (de “**Uitgifteprijs**”). De volgende commissies ten voordele van de Joint Lead Managers zullen worden aangerekend aan de Emittent en zullen worden afgetrokken van de bruto-opbrengsten van de Obligaties.

Voor Particuliere Beleggers zal de Emittent aan de Joint Lead Managers een verkoops- en distributiec commissie betalen van 1,875% van het nominale bedrag van de Obligatie (d.i. de “**Commissie voor Particuliere Beleggers**”).

Voor Gekwalificeerde Beleggers zal de Emittent aan de Joint Lead Managers een distributiec commissie betalen van 1,875% van het nominale bedrag van elke Obligatie die effectief geplaatst wordt bij een derde distributeur en/of Gekwalificeerde Belegger (de “**Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers**”). De Joint Lead Managers kunnen een korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die niet hoger zal zijn dan 1,875% (de “**Korting**”). Het bedrag van de Korting zal worden afgetrokken van de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers, met als gevolg dat de Joint Lead Managers afstand doen van een deel van hun respectieve Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers. De Joint Lead Managers zullen geen dergelijke Korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen in het kader van onafhankelijk beleggingsadvies of portefeuillebeheer (zoals gedefinieerd in MiFID II). De Korting zal worden bepaald op basis van, onder andere, (i) de evolutie van de kredietkwaliteit van de Emittent (credit spread), (ii) de evolutie van de interestvoeten, (iii) het succes (of het gebrek daaraan) van de plaatsing van de Obligaties, (iv) het aantal Obligaties aangekocht door een belegger, (v) de prioriteit gegeven aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als tussenpersoon voor doorplaatsing naar Particuliere Beleggers en (vi) het aantal Obligaties dat geplaatst wordt bij Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen in het kader van onafhankelijk beleggingsadvies of portefeuillebeheer (zoals gedefinieerd in MiFID II), met inbegrip van Erkende Aanbieders, indien van toepassing.

Het bruto actuarieel rendement op de Obligaties bedraagt 5,00% op jaarbasis. Het netto actuarieel rendement op de Obligaties bedraagt 3,50% op jaarbasis. Het rendement is berekend op basis van de uitgifte van de Obligaties op de Uitgiftedatum, de Uitgifteprijs en de standaard interestvoet van 5,00% per jaar (die onderhevig is aan aanpassingen zoals uiteengezet in de Voorwaarden) en is gebaseerd op de veronderstelling dat de Obligaties zullen worden aangehouden tot 3 december 2030 (de “**Vervaldag**”) wanneer hun hoofdsom voor 100% zal worden terugbetaald overeenkomstig de Voorwaarden. Het rendement vormt geen indicatie voor toekomstig rendement indien de Obligaties niet worden aangehouden tot de Vervaldag. Het nettorendement weerspiegelt een aftrek van de huidige Belgische roerende voorheffing

van 30% (beleggers moeten Deel 9 (*Belasting*) raadplegen voor bepaalde samenvattende informatie over het Belgische belastingregime, alsook sectie 6 (*Kosten en vergoedingen*) voor meer informatie over aangerekende vergoedingen en onkosten).

4 Totale Nominale Bedrag

Het verwachte minimum totale nominale bedrag van de Obligaties bedraagt EUR 100.000.000 (het “**Minimum Nominale Bedrag**”).

Het verwachte maximum totale nominale bedrag van de Obligaties bedraagt EUR 150.000.000 (het “**Maximum Nominale Bedrag**”).

De criteria op basis waarvan het definitieve totale nominale bedrag (het “**Totale Nominale Bedrag**”) voor de Obligaties zal worden vastgesteld door de Emittent zijn de volgende: (i) de financieringsbehoeften van de Emittent, die zouden kunnen evolueren tijdens de Inschrijvingsperiode voor de Obligaties, (ii) de niveaus van interestvoeten en de credit spread van de Emittent op een dagelijkse basis, (iii) het niveau van de vraag van beleggers naar Obligaties zoals op een dagelijkse basis vastgesteld door de Joint Lead Managers, (iv) het zich voordoen of niet van bepaalde gebeurtenissen tijdens de Inschrijvingsperiode van de Obligaties die de Emittent en de Joint Lead Managers de mogelijkheid zouden kunnen geven om de Inschrijvingsperiode vervroegd te beëindigen of om niet verder te gaan met het Publiek Aanbod en de uitgifte van Obligaties, (v) het feit dat het Minimum Nominale Bedrag EUR 100.000.000 bedraagt en (vi) het feit dat het Maximum Nominale Bedrag EUR 150.000.000 bedraagt.

In voorkomend geval, bij beslissing van de Emittent met de toestemming van de Joint Lead Managers (rekening houdend met de vraag van beleggers), kan het Totale Nominale Bedrag worden verhoogd tot boven het Maximum Nominale Bedrag op het einde (of bij de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode. In dat geval zal een aanvulling op het Prospectus worden gepubliceerd.

Het Totale Nominale Bedrag zal zo snel mogelijk worden bekendgemaakt na het einde (of de vroegtijdige beëindiging) van de Inschrijvingsperiode door de Emittent (en uiterlijk op de werkdag na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode) op diens website (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en op de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)).

Indien er op het einde van de Inschrijvingsperiode onvoldoende vraag is van beleggers om het Minimum Nominale Bedrag van de Obligaties uit te geven, behoudt de Emittent zich het recht voor (in overeenstemming met de Joint Lead Managers) om (i) de uitgifte van de Obligaties te annuleren, in welk geval een kennisgeving zal worden gepubliceerd op de website van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en op de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)) en de Emittent kan vereist zijn een aanvulling op het Prospectus te publiceren of (ii) dergelijk Minimum Nominale Bedrag te verminderen door een aanvulling op het Prospectus te publiceren.

5 Betalingsdatum en details

De verwachte betalingsdatum is 3 december 2025. De betaling voor de Obligaties kan alleen gebeuren door middel van een debitering van een depositorekening.

Op de datum waarop de inschrijvingen vereffend zijn, zal het NBB-SSS de effectenrekening van de Agent crediteren in overeenstemming met de details die uiteengezet zijn in de NBB-SSS Regelgeving.

De Obligaties zullen worden geleverd zodra de Agent, ten laatste op de betalingsdatum, de bedragen van de onderschreven Obligaties crediteert op de rekeningen van de deelnemers voor verdere verdeling aan de inschrijvers op 3 december 2025, in overeenstemming met de gebruikelijke werkingsregels van het NBB-SSS en haar deelnemers.

De uitsluiting van artikel 5.74 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek in de Voorwaarden heeft voor de Obligatiehouders tot gevolg dat zij, in de periode tussen de inschrijving en de betaling, niet de mogelijkheid hebben om de heronderhandeling of de beëindiging van de contractuele voorwaarden die de Obligaties beheersen te vragen, bijvoorbeeld als reactie op veranderende marktomstandigheden die een negatieve impact hebben op de waarde van de Obligaties (zie ook sectie 2 (*Voorwaarden waaraan het Publiek Aanbod is onderworpen*)).

6 Kosten en vergoedingen

De bruto-opbrengsten (vóór aftrek van kosten en onkosten) van de Obligaties zullen een bedrag zijn gelijk aan 100% van het Totale Nominale Bedrag.

Het geschatte nettobedrag van de opbrengsten (na aftrek van de geschatte totale kosten en onkosten) van de Obligaties zal EUR 97.700.000 zijn in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 100.000.000 en EUR 146.750.000 in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 150.000.000.

De volgende commissies ten voordele van de Joint Lead Managers zullen worden aangerekend aan de Emittent en zullen worden afgetrokken van de bruto-opbrengsten van de Obligaties:

- (a) voor Particuliere Beleggers zal de Emittent een verkoops- en distributiecommissie dragen van 1,875% van het nominale bedrag van de Obligatie (d.i. de Commissie voor Particuliere Beleggers); en
- (b) voor inschrijvers die Gekwalificeerde Beleggers zijn, zal de Emittent een distributiecommissie dragen van 1,875% van het nominale bedrag van elke Obligatie die effectief geplaatst wordt bij een derde distributeur en/of Gekwalificeerde Belegger (d.i. de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers).

De Joint Lead Managers kunnen een Korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die niet hoger zal zijn dan 1,875%. Het bedrag van de Korting zal worden afgetrokken van de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers, met als gevolg dat de Joint Lead Managers afstand doen van een deel van hun respectieve Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers. De Joint Lead Managers zullen geen dergelijke Korting toekennen aan Gekwalificeerde Beleggers die optreden als financiële tussenpersonen in het kader van onafhankelijk beleggingsadvies of portefeuillebeheer (zoals gedefinieerd in MiFID II), met inbegrip van Erkende Aanbieders, indien van toepassing.

Het totaal van de Commissie voor Particuliere Beleggers en de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers zal naar verwachting maximum EUR 1.875.000 bedragen in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 100.000.000 en maximum EUR 2.812.500 in geval van een totaal nominaal bedrag aan Obligaties van EUR 150.000.000.

Elke inschrijver zal zelf navraag moeten doen bij diens financiële tussenpersonen omtrent de verbonden of gebeurlijke kosten (overschrijvingskosten, bewaargevingskosten, enz.) die deze laatsten zouden kunnen aanrekenen.

Alle kosten die door de Emittent worden gemaakt met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties (met inbegrip van de juridische kosten en de kosten in verband met de commissaris, Euronext Brussels, de Agent, de FSMA en kosten in verband met marketing en, voor alle duidelijkheid, met inbegrip van de Commissie voor Particuliere Beleggers en de Commissie voor Gekwalificeerde Beleggers) moeten worden gedragen door de Emittent en worden geraamd op EUR 3.250.000 in het geval van een inschrijving op de Obligaties voor het Maximum Nominale Bedrag.

De financiële diensten met betrekking tot de uitgifte en de initiële levering van de Obligaties zullen kosteloos worden verleend door de Joint Lead Managers. Beleggers moeten zich informeren over de kosten die hun financiële instellingen hen in rekening kunnen brengen. Met betrekking tot de Joint Lead Managers is deze informatie beschikbaar in de brochures over tarieven die beschikbaar zijn op de websites van de Joint Lead Managers.

Obligatiehouders dienen zich ervan bewust te zijn dat bijkomende kosten en uitgaven verschuldigd kunnen zijn aan de betrokken financiële tussenpersoon bij de uitoefening van de Controlewijziging putoptie waarnaar wordt verwezen in

Voorwaarde 6(b) (*Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders volgend op een Controlewijziging*) via een financiële tussenpersoon (andere dan de Agent) en de Obligatiehouders moeten zich daarover informeren alvorens de putoptie uit te oefenen.

Beleggers kunnen worden onderworpen aan belastingen zoals roerende voorheffing en een taks op de beursverrichtingen. Zie Deel 9 (*Belasting*) voor meer informatie.

7 Vervroegde beëindiging en vermindering

Vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode zal zich ten vroegste voordoen op 21 november 2025 om 17:30 (CET) (naar de minimale Inschrijvingsperiode wordt verwezen als de “**Minimale Verkoopperiode**”). Dit is de derde werkdag in België volgend op de dag waarop het Prospectus ter beschikking werd gesteld op de websites van de Emittent en Belfius en KBC als de Joint Lead Managers (met inbegrip van de dag waarop het Prospectus ter beschikking werd gesteld) en betekent dat de Inschrijvingsperiode minstens één werkdag tot 17:30 (CET) zal openblijven. Daarna kan vervroegde beëindiging op elk ogenblik plaatsvinden (ook in de loop van een werkdag). In geval van vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode zal zo snel als mogelijk (en uiterlijk op de werkdag na de datum van de vervroegde beëindiging) een kennisgeving worden gepubliceerd op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)).

De Inschrijvingsperiode kan vervroegd worden beëindigd door de Emittent tijdens de Inschrijvingsperiode met de toestemming van de Joint Lead Managers en rekening houdend met de Minimale Verkoopperiode (i) zodra het Minimum Nominale Bedrag is bereikt, (ii) in geval van een belangrijke wijziging in de marktomstandigheden (met inbegrip van een wijziging in de nationale of internationale financiële, politieke of economische omstandigheden of wijzigingen in wisselkoersen of wisselcontroles) of (iii) in geval van een Wezenlijke Nadelige Wijziging. Deze situaties hoeven zich niet cumulatief voor te doen.

Indien de Inschrijvingsperiode vervroegd wordt beëindigd als gevolg van de gebeurtenissen beschreven onder (ii) of (iii) in de vorige paragraaf, dan zal de Emittent een aanvulling op het Prospectus publiceren. De Emittent zal ervoor zorgen dat een dergelijke aanvulling zo snel mogelijk na het plaatsvinden van een dergelijke beëindiging van de Inschrijvingsperiode (als gevolg van de gebeurtenissen beschreven onder (ii) of (iii)) wordt gepubliceerd (zie sectie “*Prospectusaanvullingen*” in Deel 3 (*Belangrijke informatie*) voor verdere informatie met betrekking tot de publicatie van aanvullingen op het Prospectus). Beleggers die reeds aanvaard hebben om de Obligaties te kopen of erop in te schrijven vóór de publicatie van de aanvulling op het Prospectus met betrekking tot de Obligaties hebben het recht om hun akkoord in te trekken gedurende een periode van drie werkdagen na de publicatie van de aanvulling. Deze periode kan worden verlengd door de Emittent. De uiterste datum voor het uitoefenen van het intrekingsrecht zal worden vermeld in de aanvulling.

Daarenboven is het Publiek Aanbod onderworpen aan specifieke voorwaarden die overeengekomen werden tussen de Joint Lead Managers en de Emittent en die opgenomen zijn in de Plaatsingsovereenkomst (zie de inleiding van dit Deel 10 (*Inschrijving en verkoop*) en sectie 2 (*Voorwaarden waaraan het Publiek Aanbod is onderworpen*)) en, in het bijzonder, zouden de verplichtingen van de Joint Lead Managers onder de Plaatsingsovereenkomst kunnen eindigen, *inter alia*, zoals uiteengezet in sectie 2 (*Voorwaarden waaraan het Publiek Aanbod is onderworpen*).

8 Toewijzing / overinschrijving van de Obligaties

De Joint Lead Managers, handelend op individuele (en niet gezamenlijke) basis, zijn akkoord om de Obligaties naar beste vermogen te plaatsen.

De Emittent heeft ermee ingestemd dat de nagestreefde toewijzingsstructuur tussen de Joint Lead Managers voor de plaatsing van de Obligaties de volgende zal zijn:

- (a) elk van de Joint Lead Managers zal een minimum van EUR 28.000.000 en een maximum van EUR 42.000.000 van de Obligaties (of 28% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) plaatsen naar beste vermogen uitsluitend bij Particuliere Beleggers in diens eigen retail en private banking netwerk, tegen een prijs die gelijk is aan 100% van het nominale bedrag van de Obligaties, in totaal een minimum van EUR 84.000.000 en een maximum van EUR 126.000.000 (of 84% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) (de “**Retail Obligaties**”); en
- (b) de Joint Lead Managers zullen, samen handelend naar beste vermogen, bij derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers een minimum van EUR 16.000.000 en een maximum van EUR 24.000.000 van de Obligaties (of 16% van het totale nominale bedrag van uit te geven Obligaties) plaatsen tegen een prijs die gelijk is aan 100% (die in voorkomend geval kan worden verminderd met een Korting van maximaal 1,875%) van het nominale bedrag van de Obligaties (de “**QI Obligaties**”).

Indien, om 17:30 uur (CET) op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode, de aan een Joint Lead Manager toegewezen Retail Obligaties niet volledig geplaatst zijn door dergelijke Joint Lead Manager, zal elk van de andere Joint Lead Managers die de aan deze toegewezen Retail Obligaties volledig geplaatst heeft, het recht (maar niet de verplichting) hebben om deze Retail Obligaties te plaatsen bij Particuliere Beleggers in diens eigen retail en private banking netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen deze andere Joint Lead Managers. Indien enige Retail Obligaties ongeplaatst blijven overeenkomstig de in deze paragraaf beschreven mechanismen, kunnen dergelijke Obligaties door de Joint Lead Managers worden toegewezen aan de orders met betrekking tot QI Obligaties, aan derde distributeurs en/of Gekwalificeerde Beleggers.

Indien de QI Obligaties niet volledig worden geplaatst door de Joint Lead Managers, zal elk van de Joint Lead Managers het recht (maar niet de verplichting) hebben om dergelijke QI Obligaties te plaatsen en zullen enige dergelijke QI Obligaties worden geplaatst bij Particuliere Beleggers in hun eigen retail en private banking netwerk, op basis van gelijke verdeling (indien mogelijk) tussen deze Joint Lead Managers.

Indien niet alle Obligaties geplaatst zijn om 17:30 uur (CET) op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode en rekening houdend met de hertoewijzing overeenkomstig de voorgaande paragrafen, zal elk van de Joint Lead Managers het recht hebben om de ongeplaatste Obligaties te plaatsen bij Particuliere Beleggers en bij Gekwalificeerde Beleggers.

Deze toewijzingsstructuur kan alleen worden gewijzigd in onderlinge overeenstemming tussen de Emittent en de Joint Lead Managers.

Bij de afsluiting van de Inschrijvingsperiode (naargelang het geval, bij de vervroegde beëindiging zoals beschreven in sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*)), zal het Totale Nominale Bedrag van de Obligaties worden vastgesteld door de Emittent (na raadpleging van de Joint Lead Managers), op basis van de criteria uiteengezet in sectie 4 (*Totale Nominale Bedrag*).

Beleggers moeten er rekening mee houden dat de Joint Lead Managers inschrijvingen zullen blijven verzamelen tot het einde van de Inschrijvingsperiode, onderhevig aan een eventuele vroegtijdige beëindiging van de Inschrijvingsperiode. Particuliere Beleggers worden aangemoedigd om in te schrijven op de Obligaties op de eerste werkdag van de Inschrijvingsperiode vóór 17:30 (CET) om ervoor te zorgen dat hun inschrijving in aanmerking wordt genomen wanneer de Obligaties worden toegekend, onderworpen, in voorkomend geval, aan een proportionele vermindering van hun inschrijving. Alle inschrijvingen die geldig werden ingediend door de Particuliere Beleggers bij de Joint Lead Managers voor het einde van de Minimale Verkoopperiode (zoals uiteengezet in sectie 1 (*Inschrijvingsperiode*)) zullen in aanmerking worden genomen wanneer de Obligaties worden toegewezen.

In geval van overinschrijving (en behalve in het geval dat het Totale Nominale Bedrag wordt verhoogd tot boven het Maximum Nominale Bedrag aan het einde (of bij vroegtijdige beëindiging) van de Inschrijvingsperiode, in welk geval een aanvulling op het Prospectus zal worden gepubliceerd), kan een vermindering van toepassing zijn, d.w.z. dat de inschrijvingen proportioneel zullen worden verminderd, met een toewijzing van een veelvoud van EUR 1.000 en, voor zover mogelijk (d.w.z. voor zover er niet meer beleggers zijn dan Obligaties), een minimum nominaal bedrag van EUR

1.000, wat de minimum coupure van de Obligaties is. Verschillende verminderingpercentages kunnen op de inschrijvers van toepassing zijn, afhankelijk van de financiële tussenpersoon via dewelke zij op de Obligaties hebben ingeschreven. De Joint Lead Managers zijn op geen enkele wijze verantwoordelijk voor de toewijzingscriteria die door andere financiële tussenpersonen zullen worden toegepast.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat zij een order moeten plaatsen voor de Obligaties waarop zij wensen in te schrijven.

Zo snel mogelijk na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode zullen de beleggers geïnformeerd worden over het aantal Obligaties dat hen werd toegewezen (ten laatste op de derde werkdag na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode, met dien verstande dat deze informatie indicatief kan zijn en dat de definitieve individuele toewijzingen kunnen worden gecommuniceerd op de Uitgiftedatum). Verhandeling van de Obligaties zal mogelijk zijn vanaf de Uitgiftedatum, d.i. de datum van notering en toelating tot de handel van de Obligaties op Euronext Brussels.

Elke betaling gedaan door een inschrijver op de Obligaties in verband met de inschrijving op Obligaties die niet worden toegewezen, zal worden terugbetaald binnen de zeven werkdagen na de datum van betaling in overeenstemming met de regelingen die gelden tussen dergelijke betrokken inschrijver en de betrokken financiële tussenpersoon, en de betrokken inschrijver zal geen recht hebben op enige interest met betrekking tot dergelijke betalingen.

In overeenstemming met artikel 7, §1 van het Koninklijk Besluit van 17 mei 2007 betreffende de primaire marktpraktijken, zullen de Joint Lead Managers, in geval van volledige inschrijving of overinschrijving op het Publiek Aanbod, rechtstreeks noch onrechtstreeks enige Obligaties voor eigen rekening verwerven.

9 Resultaten van het Publiek Aanbod

De resultaten van het aanbod van de Obligaties (met inbegrip van de netto-opbrengsten ervan) zullen zo snel mogelijk worden bekendgemaakt na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode (en uiterlijk op de werkdag na het einde (of de vervroegde beëindiging) van de Inschrijvingsperiode) op de websites van de Emittent (<https://corporate.kinopolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinopolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinopolis.com/fr/relations-investisseurs/obligations>) en van Belfius en KBC als Joint Lead Managers (Belfius (<https://www.belfius.be/obligatie-kinopolis-2025> / <https://www.belfius.be/obligation-kinopolis-2025>) en KBC (www.kbc.be/bonds/kinopolis2025 / www.kbc.be/fr/bonds/kinopolis2025)).

Dezelfde publicatiemethode zal worden gebruikt om de beleggers te informeren in geval van een vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode. Een aanvulling op het Prospectus kan ook gepubliceerd worden in geval van vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode. In dit verband wordt verwezen naar sectie 7 (*Vervroegde beëindiging en vermindering*).

Verder zal het bedrag van de Obligaties zo snel mogelijk worden bekendgemaakt aan de FSMA, op het vroegste van het einde van de Inschrijvingsperiode en de datum van de vroegtijdige beëindiging van de Inschrijvingsperiode.

10 Vooropgesteld tijdschema van het Publiek Aanbod

De belangrijkste stappen in het tijdschema van het Publiek Aanbod zijn de volgende:

- 19 november 2025: publicatie van het Prospectus op de website van de Emittent en op de websites van Belfius en KBC als Joint Lead Managers;
- 21 november 2025, 09:00 (CET): opening van de Inschrijvingsperiode;
- 21 november 2025, 17:30 (CET): vroegst mogelijke beëindiging van de Inschrijvingsperiode;
- 26 november 2025, 17:30 (CET): afsluitingsdatum van de Inschrijvingsperiode (indien niet vervroegd beëindigd);

- tussen 27 november 2025 en 28 november 2025: verwachte publicatiedatum van de resultaten van het Publiek Aanbod (met inbegrip van de netto-opbrengsten), tenzij deze eerder gepubliceerd werden in geval van vervroegde beëindiging van de Inschrijvingsperiode; en
- 3 december 2025: Uitgiftedatum en notering en toelating tot de handel van de Obligaties op Euronext Brussels, welke ook de datum is van initiële aflevering van de Obligaties aan de inschrijvers.

De data en tijdstippen van het Publiek Aanbod en de periodes aangegeven in het bovenvermeld tijdschema en doorheen dit Prospectus kunnen veranderen. Indien de Emittent zou beslissen om deze data, tijdstippen of periodes aan te passen, zal zij de beleggers hiervan op de hoogte brengen via een publicatie op haar website (<https://corporate.kinepolis.com/en/investor-relations/retail-bonds> / <https://corporate.kinepolis.com/nl/investor-relations/obligaties> / <https://corporate.kinepolis.com/fr/reasons-investisseurs/obligations>).

11 Overdracht van de Obligaties

Onderworpen aan de toepasselijke verkoopbeperkingen, zijn de Obligaties vrij overdraagbaar (zie hieronder).

12 Verkoopbeperkingen

Algemeen

De Obligaties worden enkel aangeboden aan beleggers aan wie zulk aanbod op wettige wijze kan worden gedaan onder enig recht dat op deze beleggers van toepassing is. De Emittent heeft de nodige maatregelen getroffen om te verzekeren dat de Obligaties op wettige wijze kunnen worden aangeboden aan het publiek in België. De Emittent heeft geen maatregelen getroffen om het aanbod van de Obligaties in enige ander rechtsgebied buiten België toe te laten en noch de Emittent noch de Joint Lead Managers geven enige garantie dat enige actie zal worden ondernomen in enig rechtsgebied (ander dan België) door de Joint Lead Managers of de Emittent die een aanbod aan het publiek van de Obligaties in een dergelijk rechtsgebied, of het bezit of de verspreiding van dit Prospectus of enig ander aanbiedings- of publiciteitsmateriaal met betrekking tot de Obligaties (met inbegrip van roadshowmaterialen en presentaties voor beleggers) in enig land of rechtsgebied waar actie voor dat doel vereist is, zou toelaten.

De verspreiding van dit Prospectus en de inschrijving op, en verwerving van, de Obligaties kunnen, onder het recht van bepaalde landen buiten België, worden beheerst door specifieke regelgeving of wettelijke en reglementaire beperkingen. Personen die in het bezit zijn van dit Prospectus, of die de inschrijving op, of verwerving van, Obligaties overwegen, dienen navraag te doen over dergelijke regelgevingen en over mogelijke beperkingen die hieruit kunnen resulteren, en dienen deze beperkingen te respecteren. Tussenpersonen kunnen de inschrijving op, of verwerving van, de Obligaties niet toelaten door cliënten die een woonplaats hebben in een land waar zulke beperkingen van toepassing zijn. Geen enkele persoon die dit Prospectus ontvangt (met inbegrip van trustees en genomineerden) mag deze verspreiden in, of verzenden naar, zulke landen, behalve in overeenstemming met het toepasselijk recht. De inschrijvers verbinden zich ertoe zich te houden aan de wettelijke en regelgevende bepalingen die van toepassing zijn op het aanbod en de verkoop van de Obligaties in elk land waar deze Obligaties geplaatst zouden worden en verbinden zich er in het bijzonder toe zich te houden aan de verkoopbeperkingen zoals hieronder uiteengezet.

Dit Prospectus vormt geen aanbod om enige andere effecten dan de Obligaties te verkopen, noch een verzoek van een aanbod om enige effecten andere dan de Obligaties te kopen, alsook geen verzoek om te verkopen noch een verzoek van een aanbod om de Obligaties te kopen in enige omstandigheden waarin zulk aanbod of verzoek onwettig zou zijn. Noch de Emittent, noch de Joint Lead Managers hebben toegelaten, of laten toe, om enig aanbod van de Obligaties (anders dan het Publiek Aanbod in België) te doen in omstandigheden waarin er een verplichting zou bestaan voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus voor dergelijk aanbod te publiceren.

De volgende afdelingen zetten verschillende specifieke beperkingen uiteen met betrekking tot bepaalde landen die, indien strikter, voorrang krijgen over de voorgaande algemene mededeling.

Europese Economische Ruimte

Elk van de Joint Lead Managers heeft verklaard en ermee ingestemd dat deze geen aanbod van Obligaties (behalve het Publiek Aanbod in België) heeft gedaan en zal doen die het voorwerp uitmaken van het aanbod dat door dit Prospectus wordt behandeld aan het publiek in de Europese Economische Ruimte anders dan:

- (1) aan enige rechtspersoon die een gekwalificeerde belegger is zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening;
- (2) aan minder dan 150 natuurlijke personen of rechtspersonen (anders dan gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Prospectusverordening), mits de voorgaande toestemming van de Joint Lead Managers aangesteld door de Emittent voor dergelijk aanbod wordt bekomen; of
- (3) in enige andere omstandigheden die onder artikel 1(4) of artikel 3(2) van de Prospectusverordening vallen,

met dien verstande dat geen zulk aanbod van Obligaties zal resulteren in een vereiste voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus te publiceren overeenkomstig artikel 3 van de Prospectusverordening of om een aanvulling op een prospectus te maken overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening.

Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking “aanbieding van Obligaties aan het publiek” met betrekking tot enige Obligaties in enige Relevante Staat een in om het even welke vorm en met om het even welk middel gerichte mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de aangeboden Obligaties wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op de Obligaties te besluiten.

Verenigde Staten

De Obligaties zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de “**Securities Act**”) of met de effectenwetten van enige staat of enig rechtsgebied van de Verenigde Staten en mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd in de Verenigde Staten of aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen (*U.S. persons*), behalve in overeenstemming met Regulation S onder de Securities Act en alle toepasselijke effectenwetten van enige staat of ander rechtsgebied van de Verenigde Staten of krachtens een vrijstelling op de registratievereisten van de Securities Act. Begrippen gebruikt in deze paragraaf hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in Regulation S onder de Securities Act.

De Joint Lead Managers hebben verklaard en zijn overeengekomen dat, behalve zoals toegestaan door de Plaatsingsovereenkomst, zij de Obligaties niet hebben aangeboden, verkocht of geleverd en niet zullen aanbieden, verkopen of leveren (i) als onderdeel van hun plaatsing op gelijk welk tijdstip of (ii) op een andere wijze tot 40 dagen na de latere datum van het begin van de aanbieding en de Uitgiftedatum in de Verenigde Staten of aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen (*U.S. persons*), en dat zij aan iedere dealer aan wie deze gedurende de plaatsingsperiode (*distribution compliance period*) Obligaties verkoopt, een bevestiging of andere kennisgeving zal gestuurd hebben die de beperkingen uiteenzet op aanbiedingen en verkopen van de Obligaties in de Verenigde Staten of aan, of voor of ten behoeve van, Amerikaanse onderdanen (*U.S. persons*).

Daarenboven kan een aanbod of verkoop van Obligaties in de Verenigde Staten door een dealer die niet deelneemt aan de aanbieding tot 40 dagen na de aanvang van het Publiek Aanbod de registratievereisten van de Securities Act schenden.

Verenigd Koninkrijk

Elk van de Joint Lead Managers heeft verklaard en ermee ingestemd dat deze geen aanbod van Obligaties heeft gedaan en zal doen aan het publiek in het Verenigd Koninkrijk, behalve dat Obligaties mogen worden aangeboden in het Verenigd Koninkrijk:

- (1) aan enige rechtspersoon die een gekwalificeerde belegger (*qualified investor*) is zoals gedefinieerd in artikel 2 van de UK Prospectus Regulation;
- (2) aan minder dan 150 natuurlijke personen of rechtspersonen (andere dan gekwalificeerde beleggers (*qualified investors*)) zoals gedefinieerd in artikel 2 van de UK Prospectus Regulation); of

- (3) in alle andere omstandigheden die onder Sectie 86 van de Financial Services and Markets Act 2000 (de “**UK FSMA**”) vallen,

met dien verstande dat geen zulk aanbod van Obligaties zal resulteren in een vereiste voor de Emittent of de Joint Lead Managers om een prospectus te publiceren overeenkomstig Sectie 85 van de UK FSMA of om een aanvulling op een prospectus te maken overeenkomstig artikel 23 van de UK Prospectus Regulation.

Voor de doeleinden van deze bepaling betekent de uitdrukking “aanbieding aan het publiek” met betrekking tot Obligaties in het Verenigd Koninkrijk een in om het even welke vorm en met om het even welk middel gerichte mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van de aanbieding en de aangeboden Obligaties wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op de Obligaties te besluiten en betekent de uitdrukking “UK Prospectus Regulation” Verordening (EU) 2017/1129 zoals deze deel uitmaakt van het nationale recht van het Verenigd Koninkrijk krachtens de European Union (Withdrawal) Act 2018.

Bovendien heeft elk van de Joint Lead Managers verklaard en ermee ingestemd dat:

- (1) deze een uitnodiging of aansporing om een beleggingsactiviteit te ondernemen (in de betekenis van Sectie 21 van de UK FSMA) door hem ontvangen in verband met de uitgifte of verkoop van de Obligaties slechts heeft gecommuniceerd of laten communiceren en slechts zal communiceren of zal laten communiceren in de omstandigheden waarin Sectie 21(1) van de UK FSMA niet van toepassing is op de Emittent; en
- (2) deze heeft voldaan en zal voldoen aan alle toepasselijke bepalingen van de UK FSMA met betrekking tot alles door deze gedaan met betrekking tot de Obligaties in, vanuit of anders verband houdende met het Verenigd Koninkrijk.

DEEL 11 – ALGEMENE INFORMATIE

- (1) Een aanvraag werd of zal worden ingediend door (of namens) de Emittent tot notering en tot toelating tot de handel van de Obligaties op de geregementeerde markt van Euronext Brussels vanaf de Uitgiftedatum.
- (2) De Emittent heeft alle nodige toestemmingen, goedkeuringen en toelatingen in België verkregen in verband met de uitgifte van, en de uitvoering van diens verplichtingen onder, de Obligaties. De uitgifte van de Obligaties en de uitvoering van diens verplichtingen daaronder werd goedgekeurd bij beslissing van de Raad van Bestuur van de Emittent aangenomen op 21 oktober 2025.
- (3) Behalve zoals uiteengezet in Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*), heeft er zich geen wijziging van betekenis voorgedaan in de financiële prestaties of de financiële positie van de Groep sinds 30 juni 2025 en heeft er zich geen belangrijke negatieve wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2024.
- (4) De Obligaties zijn aanvaard voor afwikkeling via het effectenvereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België met Common Code 323706913. Het Internationaal Effectenidentificatienummer (ISIN) voor de Obligaties is BE0390267368. Op de datum van dit Prospectus is het adres van de Nationale Bank van België de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, België. Een dienstverleningsovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (*service contract for the issuance of fixed income securities*) zal worden aangegaan door de Emittent met Belfius Bank SA/NV als betaalagent en de Nationale Bank van België op of rond de Uitgiftedatum.
- (5) Behalve zoals uiteengezet in de risicofactor B, 3, (1) getiteld “*De Emittent, de Joint Lead Managers en de Agent kunnen transacties aangaan die een nadelig effect kunnen hebben op de belangen van de Obligatiehouders*” van Deel 2 (*Risicofactoren*) en in sectie 11 (*Financieringsovereenkomsten*) van Deel 7 (*Beschrijving van de Emittent*), heeft, voor zover de Emittent weet, geen enkele andere persoon die betrokken is bij het Publiek Aanbod enig belang, met inbegrip van tegenstrijdige, die van wezenlijk belang zijn voor het Publiek Aanbod.
- (6) De Emittent heeft niet de intentie om enige informatie te verstrekken met betrekking tot de Obligaties na de uitgifte van de Obligaties, tenzij uitdrukkelijk vereist door de wet of door de voorwaarden van de Obligaties.
- (7) Tijdens de Inschrijvingsperiode en tijdens de looptijd van de Obligaties, zullen kopieën van de volgende documenten beschikbaar zijn op de website van de Emittent:
 - (a) de statuten van de Emittent in het Nederlands (<https://corporate.kinepolis.com/en/investor-relations/corporate-governance>);
 - (b) de documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus (zie Deel 4 (*Documenten opgenomen door middel van verwijzing*)); en
 - (c) een kopie van dit Prospectus, samen met enige aanvulling op dit Prospectus (<https://corporate.kinepolis.com/en/investor-relations/retail-bonds>).
- (8) KPMG Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door dhr. Frederic Poesen (lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren), heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd. EY Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te Kouterveldstraat 7b 001, 1831 Diegem, België en vertegenwoordigd door dhr. Paul Eelen, lid van het Belgisch Instituut voor Bedrijfsrevisoren, heeft de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent voor het boekjaar eindigend op 31 december 2024 geauditeerd en heeft een commissarisverslag zonder voorbehoud afgeleverd. De commissaris heeft geen verslag uitgebracht over de niet-geauditeerde verkorte geconsolideerde staten van de Emittent voor de periodes van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 en 30 juni 2025.

Emittent

Kinepolis Group NV
Eeuwfeestlaan 20
1020 Brussel
België

Joint Bookrunners – Joint Lead Managers

Belfius Bank SA/NV
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel
België

ING Bank N.V., Belgian
Branch
Marnixlaan 24
1000 Brussel
België

KBC Bank NV
Havenlaan 2
1080 Brussel
België

Agent

Belfius Bank SA/NV
Karel Rogierplein 11
1210 Brussel
België

Juridisch adviseurs

van de Emittent

Linklaters LLP
Brederodestraat 13
1000 Brussel
België

van de Joint Lead Managers

Willkie Farr & Gallagher LLP
Belliardstraat 35/9
1040 Brussel
België

Commissaris van de Emittent

EY Bedrijfsrevisoren BV
Kouterveldstraat 7b 001
1831 Diegem
België