



Aanbod om in te schrijven op maximaal €65 miljoen Nieuwe Aandelen met VVPR-strips (het “Primair Aanbod”) en Aanbod om maximaal €20 miljoen Bestaande Aandelen te kopen (het “Secundair Aanbod”)

De Nieuwe Aandelen met VVPR-strips en de Bestaande Aandelen (de “Aangeboden Aandelen”) worden aangeboden aan het publiek in België en via een private plaatsing aan institutionele beleggers in België en elders in Europa

Aan de Lead Manager wordt een Overtoewijzingsoptie toegekend, uitoefenbaar vanaf de Noteringsdatum en tot 30 dagen daarna, voor een aantal aandelen gelijk aan een maximum van 15% van de aandelen die in het Aanbod worden aangeboden, voor het uitsluitende doel het de Lead Manager mogelijk te maken eventuele overtoewijzingen te dekken. De Overtoewijzingsoptie bestaat uit een optie om Bestaande Aandelen van de Verkopende Aandeelhouders te kopen. Het Aanbod en de verspreiding van dit Prospectus zijn onderworpen aan bepaalde beperkingen. Raadpleeg de sectie “Bepaalde beperkingen op het Aanbod en op de verspreiding van dit Prospectus”, die begint op pagina 18. Investeren in de Aangeboden Aandelen houdt risico's in. Raadpleeg de sectie “Risicofactoren” die begint op pagina 12.

Notering op de Eurolist by Euronext Brussel van alle Bestaande en Nieuwe Aandelen van de Vennootschap alsook alle VVPR-strips



Lead Manager en sole bookrunner
institutionele en retail tranche



Co-Manager institutionele tranche
Co-lead Manager retail tranche



Co-Lead Manager institutionele tranche



Co-Lead Manager institutionele tranche
Co-Manager retail tranche



INHOUDSTAFEL

| | |
|---|----|
| INHOUDSTAFEL | i |
| SAMENVATTING | 1 |
| Samenvatting van de activiteiten | 1 |
| Corporate governance | 1 |
| Overzicht van het Aanbod (belangrijkste elementen van het Aanbod en kalender) | 2 |
| Geselecteerde belangrijke financiële informatie in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) | 7 |
| MD&A | 10 |
| Risicofactoren | 11 |
| Verdere informatie | 11 |
| RISICOFACTOREN | 12 |
| Risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap | 12 |
| Risico's verbonden aan het Aanbod | 16 |
| DISCLAIMERS EN MEDELINGEN | 18 |
| Geen verklaringen | 18 |
| Beslissing te beleggen | 18 |
| Bepaalde beperkingen op het Aanbod en op de verspreiding van dit Prospectus | 18 |
| Toekomstgerichte informatie | 20 |
| Informatie over de sector, het marktaandeel, de rangschikking en andere gegevens | 21 |
| Afronding van financiële en statistische informatie | 21 |
| 1. ALGEMENE INFORMATIE EN INFORMATIE BETREFFENDE VOOR DE VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET PROSPECTUS EN DE CONTROLE VAN DE REKENINGEN | 22 |
| 1.1. Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus | 22 |
| 1.2. Verantwoordelijkheid voor de controle van de rekeningen | 22 |
| 1.3. Goedkeuring van het Prospectus | 22 |
| 1.4. Bekendmakingen | 22 |
| 1.5. Beschikbare informatie | 22 |
| 1.5.1. Prospectus | 22 |
| 1.5.2. Documenten van de Vennootschap en andere informatie | 23 |
| 2. ALGEMENE INFORMATIE IN VERBAND MET HET AANBOD EN DE TOELATING TOT NOTERING | 24 |
| 2.1. Informatie over de kapitaalverhoging | 24 |
| 2.2. Belangrijke informatie | 24 |
| 2.2.1. Geselecteerde belangrijke financiële informatie in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) | 24 |
| 2.2.2. Verklaring inzake het werkkapitaal | 26 |
| 2.2.3. Eigen vermogen en schulden | 26 |
| 2.2.4. Achtergrond van het Aanbod en aanwending van de opbrengsten | 28 |
| 2.3. Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij het Aanbod | 29 |

| | |
|--|-----------|
| 2.4. Algemene voorwaarden van het Aanbod | 29 |
| 2.4.1. Voorwaarden en aard van het Aanbod | 29 |
| 2.4.2. Aanbodprijs | 30 |
| 2.4.3. Aanbodperiode | 30 |
| 2.4.4. Inschrijvingsprocedure | 30 |
| 2.4.5. Toewijzing van de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips | 31 |
| 2.4.6. Betaling, afwikkeling en levering van de aandelen en de VVPR-strips | 32 |
| 2.4.7. Vorm van de aandelen en VVPR-strips | 32 |
| 2.4.8. Dividenden | 33 |
| 2.5. Notering en eerste verhandeling | 33 |
| 2.6. De Underwritingovereenkomst | 33 |
| 2.7. Overtoewijzingsoptie en stabilisatie | 34 |
| 2.8. Intenties van de aandeelhouders | 35 |
| 2.8.1. Verkopende Aandeelhouders | 35 |
| 2.8.2. Lock-up afspraken | 35 |
| 2.8.3. Intenties van de aandeelhouders na het Aanbod | 36 |
| 2.9. Kosten en vergoedingen van de tussenpersonen | 36 |
| 2.10. Financiële dienst | 36 |
| 2.11. Wetgeving en bevoegde rechtbanken | 36 |
| 2.12. Belgische belastingstelsel | 36 |
| 2.12.1. Dividenden | 37 |
| 2.12.2. Meerwaarden en minderwaarden | 40 |
| 2.12.3. Belastingvermindering op de belegging in de aandelen (“De Monory bis Wet”) | 41 |
| 2.12.4. Taks op beursverrichtingen | 41 |
| 2.12.5. Taks op de fysieke aflevering van effecten aan toonder | 42 |
| 2.12.6. VVPR strips | 42 |
| 3. ALGEMENE INFORMATIE OVER METRIS EN HAAR KAPITAALSTRUCTUUR | 44 |
| 3.1. Algemene informatie | 44 |
| 3.2. Maatschappelijk doel | 44 |
| 3.3. Groep structuur | 45 |
| 3.4. Kapitaal van de Vennootschap en haar aandelen | 46 |
| 3.4.1. Maatschappelijk kapitaal en aandelen | 46 |
| 3.4.2. Ontwikkeling van het kapitaal | 47 |
| 3.4.3. Andere uitstaande financiële instrumenten | 47 |
| 3.4.4. Beschrijving van de rechten verbonden aan de aandelen | 55 |
| 3.4.5. Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen | 59 |
| 3.4.6. Inkoop en verkoop van eigen aandelen | 59 |
| 3.5. Aandeelhouders | 60 |
| 3.5.1. Bestaande aandeelhouders en houders van Warranten | 60 |
| 3.5.2. Aandeelhouders voorafgaand aan het Aanbod | 62 |

| | |
|---|-----------|
| 3.5.3. Aandeelhouders na de voltooiing van het Aanbod | 63 |
| 3.6. Bekendmaking van belangrijke participaties | 66 |
| 3.7. Openbare Overnamebiedingen | 67 |
| 3.8. Uitkoopbod | 68 |
| 4. CORPORATE GOVERNANCE | 69 |
| 4.1. Algemeen | 69 |
| 4.2. Raad van bestuur | 69 |
| 4.2.1. Algemene bepalingen | 69 |
| 4.2.2. Voorzitter | 70 |
| 4.2.3. Onafhankelijke bestuurders | 70 |
| 4.2.4. Samenstelling van de raad van bestuur | 70 |
| 4.3. Comités binnen de raad van bestuur | 73 |
| 4.3.1. Algemeen | 73 |
| 4.3.2. Auditcomité | 74 |
| 4.3.3. Vergoedings- en Benoemingscomité | 74 |
| 4.4. Corporate management team | 74 |
| 4.4.1. Algemene bepalingen | 76 |
| 4.4.2. Chief Executive Officer | 76 |
| 4.4.3. Samenstelling van het uitvoerend management | 76 |
| 4.5. Bezoldiging van bestuurders en corporate management team | 77 |
| 4.5.1. Bestuurders | 77 |
| 4.5.2. Corporate management team | 77 |
| 4.6. Aandelen en warranten in het bezit van bestuurders en corporate management team | 77 |
| 4.6.1. Aandelen en warranten in bezit van niet-uitvoerende bestuurders | 77 |
| 4.6.2. Aandelen en warranten in het bezit van het corporate management team | 78 |
| 4.7. De statutaire auditor | 78 |
| 4.8. Belangenconflicten van bestuurders en van het uitvoerend management en transacties met verbonden vennootschappen | 78 |
| 4.8.1. Belangenconflicten van bestuurders en van het uitvoerend management | 78 |
| 4.8.2. Transacties met verbonden vennootschappen | 79 |
| 4.9. Relaties met verbonden vennootschappen | 80 |
| 4.10. Relaties met belangrijke aandeelhouders | 80 |
| 5. OMSCHRIJVING VAN DE MARKT | 81 |
| 5.1. Algemene marktomschrijving | 81 |
| 5.2. Opsplitsing van het microsegment op basis van toepassingen | 82 |
| 5.2.1. Automobi el | 82 |
| 5.2.2. Luchtvaart | 83 |
| 5.2.3. Algemene industriële metrologie | 84 |
| 5.3. Producten en technologieën die gebruikt worden in het microsegment | 85 |
| 5.4. Markttendensen | 86 |

| | |
|--|-----|
| 6. ACTIVITEITEN VAN DE VENNOOTSCHAP | 89 |
| 6.1. Inleiding | 89 |
| 6.2. Competitieve voordelen | 89 |
| 6.3. Korte geschiedenis van de Vennootschap | 91 |
| 6.3.1. Relevante historische feiten | 91 |
| 6.3.2. Overname- en ontwikkelingsgeschiedenis van Metris | 92 |
| 6.4. Strategie van de onderneming | 94 |
| 6.5. Producten en diensten van Metris | 96 |
| 6.5.1. Vaste coördinatenmeetmachine (CMM) | 97 |
| 6.5.2. Optische CMM | 99 |
| 6.5.3. Robot-CMM-arm (in ontwikkeling) | 100 |
| 6.5.4. Lasersensoren | 101 |
| 6.5.5. Laserradar | 102 |
| 6.5.6. iGPS | 103 |
| 6.5.7. Software van Metris | 104 |
| 6.5.8. Klantenservice van Metris | 105 |
| 6.6. Intellectuele eigendom | 106 |
| 6.7. Marketing en verkoop | 107 |
| 6.8. Productie- en ontwikkelingscentra | 109 |
| 6.9. Concurrentie | 110 |
| 6.10. Human resources | 111 |
| 6.10.1. Personeelsbestand | 111 |
| 6.10.2. Managementteam | 111 |
| 6.11. Gerechtelijke procedures | 112 |
| 7. BESPREKING EN ANALYSE VAN DE FINANCIËLE TOESTAND EN BEDRIJFSRESULTATEN DOOR HET MANAGEMENT | 113 |
| 7.1. Overzicht | 113 |
| 7.2. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten | 113 |
| 7.2.1. Overname- en ontwikkelingsgeschiedenis | 113 |
| 7.2.2. Seizoensgebonden karakter van de resultaten | 114 |
| 7.3. Bedrijfsresultaten | 114 |
| 7.3.1. Omzetanalyse | 115 |
| 7.3.2. Analyse van de brutomarge | 115 |
| 7.3.3. EBITDA en EBIT | 116 |
| 7.3.4. Nettowinst | 116 |
| 7.3.5. Gedetailleerde omzetanalyse | 117 |
| 7.3.6. Brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa | 121 |
| 7.4. Balans | 122 |
| 7.4.1. Activa | 122 |
| 7.4.2. Verplichtingen | 123 |

| | |
|--|------------|
| 7.5. Kasstroomoverzicht | 123 |
| 7.6. Vooruitzichten | 125 |
| 7.6.1. Vooruitzichten voor het jaar 2006 | 125 |
| 7.6.2. Vooruitzichten voor het jaar 2007 en daarna | 125 |
| 7.6.3. Verslag van de onafhankelijke auditor voor de toekomstige financiële informatie | 128 |
| 8. FINANCIËLE INFORMATIE | 129 |
| 8.1. Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten | 130 |
| 8.1.1. Tussentijdse verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening | 130 |
| 8.1.2. Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans | 131 |
| 8.1.3. Tussentijds verkort geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen | 132 |
| 8.1.4. Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht | 134 |
| 8.1.5. Grondslag voor de opstelling | 135 |
| 8.1.6. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving in 2006 | 135 |
| 8.1.7. Seizoengebonden karakter van bedrijfsactiviteiten | 135 |
| 8.1.8. Belangrijke schattingen | 136 |
| 8.1.9. Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving | 136 |
| 8.1.10. Toelichtingen | 148 |
| 8.1.11. Beoordelingsverslag over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten | 184 |
| 8.2. Geconsolideerde jaarrekeningen voor over de boekjaren 2005 en 2004 volgens de IFRS | 185 |
| 8.2.1. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening | 185 |
| 8.2.2. Geconsolideerde balans | 186 |
| 8.2.3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen | 187 |
| 8.2.4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht | 189 |
| 8.2.5. Grondslag voor de opstelling | 189 |
| 8.2.6. Implementatie van nieuwe grondslagen voor financiële verslaggeving in 2005 | 190 |
| 8.2.7. Belangrijke schattingen | 192 |
| 8.2.8. Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving | 192 |
| 8.2.9. Toepassing van de International Financial Reporting Standards in 2005 | 193 |
| 8.2.10. Toelichtingen | 193 |
| 8.2.11. Verklaring van de onafhankelijke auditor over de geconsolideerde jaarrekening van Metris International Holding NV afgesloten op 31 december 2005 en 31 december 2004 | 229 |
| 8.3. Niet door een onafhankelijke accountant geaudite geconsolideerde jaarrekening voor 2003 | 230 |
| 8.3.1. Geconsolideerde balans | 231 |
| 8.3.2. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening | 232 |
| 8.3.3. Geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen | 233 |
| 8.3.4. Kasstroomoverzicht | 234 |
| 8.3.5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening | 234 |
| 8.4. Pro forma historische financiële informatie met betrekking tot de overname van Krypton en MetricVision | 255 |
| 8.4.1. Geselecteerde pro forma financiële informatie voor 2005 | 255 |

| | |
|--|------------|
| 8.4.2. Verklaring van de onafhankelijke auditor omtrent selectieve 2005 niet-geauditeerd pro forma historische financiële informatie | 256 |
| 8.5. Historische financiële informatie van Krypton en MetricVision | 257 |
| 8.5.1. Financiële informatie van Krypton voor het boekjaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten | 257 |
| 8.5.2. Niet geauditeerde financiële informatie van MetricVision voor het boekjaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten | 260 |
| 8.6. Geauditeerde statutaire jaarrekeningen van Metris International Holding NV | 262 |
| 8.6.1. Balans na winstverdeling | 262 |
| 8.6.2. Resultatenrekening | 264 |
| 8.6.3. Toelichting | 265 |
| 8.6.4. Samenvatting van de waarderingsregels voor het boekjaar 2003, 2004 en 2005 | 274 |
| 8.6.5. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 December 2005 opgesteld volgens Belgian GAAP | 277 |
| 8.6.6. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 December 2004 opgesteld volgens Belgian GAAP | 278 |
| 8.6.7. Verslag van de commissaris over het boekjaar op 31 December 2004 opgesteld volgens Belgian GAAP | 279 |
| 9. GLOSSARIUM VOOR HET AANBOD | 280 |
| 10. BEDRIJFSGLOSSARIUM | 281 |

SAMENVATTING

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Ze omvat geselecteerde informatie over Metris en over het Aanbod. Deze samenvatting moet samen gelezen worden met, en wordt volledig gekwalificeerd door, de meer gedetailleerde informatie en de geconsolideerde jaarrekeningen en toelichtingen hierbij die elders in dit Prospectus voorkomen. Ook moet ze samen gelezen worden met de informatie die wordt verstrekt in de sectie "Risicofactoren". Iedere beslissing om te investeren in de Aangeboden Aandelen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het volledige Prospectus door de belegger. Indien er door een belegger een vordering aanhangig wordt gemaakt voor een rechtbank met betrekking tot de informatie in het Prospectus, dient de eiser volgens de toepasselijke nationale wetgeving van het rechtsgebied waar de rechtbank gelegen is, eventueel de kosten te dragen voor de vertaling van het Prospectus alvorens de rechtsvordering wordt ingesteld. Niemand kan louter op basis van de samenvatting of de vertaling ervan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, behalve als de inhoud misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer ze samen met de andere delen van dit Prospectus wordt gelezen.

Samenvatting van de activiteiten

Metris levert totale metrologieoplossingen voor de engineering- en productieafdelingen van voornamelijk auto- en luchtvaartondernemingen en hun leveranciers. Totaaloplossingen omvatten meethardware, toepassingssoftware en klantendiensten. De productportefeuille van Metris omvat zowel nieuwe, opkomende optische metrologietechnologieën (laserscanning, laserradar, iGPS, optische CMM), als de klassiekere mechanische metrologietechnologieën (horizontale arm en brug-CMM's), aangevuld met verwante diensten en toepassingssoftware voor kwaliteitscontrole en reverse engineering. De producten die gebaseerd zijn op de nieuwe, opkomende optische metrologietechnologieën genereren doorgaans veel waarde voor klanten en leveren ook hogere marges op dan de klassieke mechanische producten.

Metris verkoopt producten en levert diensten voornamelijk via zijn directe verkoop- en dienstenorganisaties die gevestigd zijn in zijn drie operationele vestigingen: in België (waar ook het hoofdkantoor is gevestigd) voor continentaal Europa, in Michigan (VS) voor Noord-Amerika en in het VK voor de rest van de wereld.

Metris richt zich op het microsegment van de metrologiemarkt. De marktonderzoeksorganisatie Frost & Sullivan raamt de omvang van dit micrometrologiesegment in 2005 op €2,3 miljard. Dit microsegment kan opnieuw worden opgesplitst in het automobielsegment, dat goed is voor €1 miljard, het luchtvaartsegment, goed voor €580 miljoen, en het metrologiesegment voor de algemene industrie dat geraamd wordt op circa €720 miljoen. Het verwachte groeipercentage voor de komende vijf jaar voor de totale micrometrologiemarkt wordt door Frost & Sullivan geraamd op 8,3%.

Metris positioneert zich als de uitdager op de markt met de meest complete producten- en dienstenportefeuille, maar Metris biedt eveneens wat Metris zou beschouwen als de beste technologieën in hun soort voor elk van de productcategorieën. Sommige van deze technologieën, zoals laserradar en iGPS, zijn uniek in de micrometrologiemarkt. In 2005 schatte het management van Metris haar globaal marktaandeel op 2,3%.

Corporate governance

Vanaf de Afsluitingsdatum zal de raad van bestuur van de Vennootschap uit negen leden bestaan: 1 uitvoerend bestuurder en 8 niet-uitvoerende bestuurders waarvan 4 onafhankelijke bestuurders.

De commissaris van de Emissant is Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Francis Heps.

De Vennootschap heeft een corporate governance charter aangenomen in overeenstemming met de aanbevelingen die zijn beschreven in de Belgische Corporate Governance Code, op 9 december 2004 uitgegeven door de Belgische Commissie Corporate Governance en dit charter zal in werking treden op Afsluitingsdatum. De raad van bestuur van de Vennootschap zal de Belgische Corporate Governance Code naleven, maar is van mening dat bepaalde afwijkingen van de bepalingen ervan gerechtvaardigd zijn door de bijzondere situatie van de vennootschap. De raad van bestuur van de Vennootschap zal het corporate governance charter van tijd tot tijd herzien en wijzigingen aanbrengen die volgens de raad van bestuur noodzakelijk of gepast zijn.

Overzicht van het Aanbod (belangrijkste elementen van het Aanbod en kalender)

| | |
|------------------------------------|---|
| Emittent of de Vennootschap | Metris International Holding NV (waarvan de naam bij de afsluiting van het Aanbod wordt gewijzigd in Metris NV), Interleuvenlaan 86, 3001 Leuven, België, ingeschreven in het rechtspersonenregister onder het ondernemingsnummer 0463.581.707. |
| Metris of de Groep | De Emittent en haar dochterondernemingen (zie sectie 3.3). |
| Bestaande Aandeelhouders | De belangrijkste houders van Bestaande Aandelen zullen Bart Van Coppenolle, Bart Van Coppenolle Management, Metris Coöperatieve Maatschap, GIMV, AGICT, KBC Private Equity, Dexia Bank België, NIF Ventures Company, NIF New Technology Fund99-A, NIF New Technology Fund 99-B, NIF New Technology Fund 2000/1, NIF New Technology Fund 2000/2, NIF 21-One, Sumitomo Deutschland, Fagus, Privast Capital Partners, Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Japan-US-Europe Bridge Fund, Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Global Fund, Quest for Growth, Toyo Corporation, Jan Callewaert en ING zijn. Zie ook sectie 3.5.1. |
| Verkopende Aandeelhouders | De Verkopende Aandeelhouders omvatten de meeste Bestaande Aandeelhouders, uitgezonderd het uitvoerend management (d.w.z. Bart Van Coppenolle, Annick Seps, Philippe Vandormael, Olivier Georis en hun respectievelijke ondernemingen langs dewelke zij diensten verlenen aan de Groep), afhankelijk van de liquiditeitsclausule van de Aandeelhoudersovereenkomst zoals beschreven in sectie 3.5.3. De Verkopende Aandeelhouders en het aantal Bestaande Aandelen dat zij in het Secundair Aanbod zullen aanbieden, zullen worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus op of omstreeks 25 november 2006. |
| Lead Manager | KBC Securities NV, die tevens zal optreden als sole bookrunner. |
| Co-Lead Managers | Dexia Bank België NV, Jefferies International Ltd en Petercam NV |
| Underwriters | De Lead Manager en Co-lead Managers |
| Loketinstelling | KBC Bank NV |
| Aangeboden Aandelen | De Vennootschap heeft de intentie om maximaal €65 miljoen Nieuwe Aandelen aan te bieden en de Verkopende Aandeelhouders hebben de intentie om maximaal €20 miljoen Bestaande Aandelen aan te bieden (exclusief de Overtoewijzingsaandelen), maar ze behouden zich elk het recht voor om minder aandelen aan te bieden. Zie ook sectie 2. Alle Aangeboden Aandelen zullen zijn uitgegeven in overeenstemming met het Belgische recht. Aan alle Aangeboden Aandelen zullen dezelfde rechten gekoppeld zijn als aan de overige aandelen van de Vennootschap. De Aangeboden Aandelen zullen het recht geven op een deelname in de winst van de Vennootschap vanaf 1 januari 2006 en zijn bijgevolg gerechtigd op mogelijke dividenden voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2006 en de daaropvolgende boekjaren. De Aangeboden Aandelen zullen coupons nr. 1 en volgende aangehecht hebben. |
| Nieuwe Aandelen | Maximaal €65 miljoen nieuwe uitgegeven aandelen aangeboden in het Primair Aanbod. Het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat in het Primair Aanbod zal worden uitgegeven, zal worden bepaald door €65 miljoen (uitgaande van de veronderstelling dat er volledig op het Primair Aanbod wordt ingeschreven) te delen door de Aanbodprijs. |

Het maximum aantal Nieuwe Aandelen zal worden bevestigd en gepubliceerd in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus, samen met de prijsvork van het Aanbod. Na de afsluiting van de Aanbodperiode zal het uiteindelijk aantal Nieuwe Aandelen dat door de Vennootschap wordt aangeboden, worden bevestigd en gepubliceerd in de Belgische financiële pers, samen met de Aanbodprijs. Alle Nieuwe Aandelen worden aangeboden met een afzonderlijke VVPR-strip.

Bestaande Aandelen

Alle aandelen uitgegeven door de Vennootschap die vóór de Afsluitingsdatum bestaan, inclusief alle nieuwe aandelen die door de Vennootschap worden uitgegeven als gevolg van de uitoefening van bestaande Warrants (zoals gedefinieerd in sectie 3.4.3) vóór de afsluiting van het Aanbod.

Aanbod

Het Aanbod van de Aangeboden Aandelen bestaat uit:

- een openbaar aanbod van de Aangeboden Aandelen in België; en
- een private plaatsing van de Aangeboden Aandelen bij institutionele beleggers in België en elders in de Europese Economische Ruimte en Zwitserland.

Primair Aanbod

Het Primair Aanbod bestaat uit het aanbod van de Nieuwe Aandelen.

Secundair Aanbod

Het Secundair Aanbod bestaat uit het aanbod door de Verkopende Aandeelhouders van Bestaande Aandelen voor maximaal €20 miljoen (zonder de Overtoewijzingsoptie), maar elke Verkopende Aandeelhouder behoudt zich het recht voor minder aan te bieden. Het maximaal aantal Bestaande Aandelen dat wordt aangeboden, zal worden bevestigd en gepubliceerd in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus samen met de prijsvork en het maximaal aantal Nieuwe Aandelen dat wordt aangeboden door de Vennootschap. Na de afsluiting van de Aanbodperiode zal het uiteindelijke aantal Bestaande Aandelen dat door de Verkopende Aandeelhouders in het Aanbod wordt aangeboden, worden bevestigd en gepubliceerd in de Belgische financiële pers, samen met de Aanbodprijs en met het uiteindelijk aantal Nieuwe Aandelen dat wordt aangeboden door de Vennootschap in het Primair Aanbod.

Het Secundair Aanbod is achtergesteld aan het Primair Aanbod, en is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de afsluiting van het Primair Aanbod.

VVPR-strips

VVPR-strips geven bepaalde houders ervan recht op een verlaagd tarief van Belgische roerende voorheffing (15% in plaats van 25%) op dividenden. De VVPR-strips zullen apart kunnen worden verhandeld. Bij de toewijzing van de Aangeboden Aandelen zullen de Underwriters redelijke inspanningen leveren om aandelen met VVPR-strips te leveren aan natuurlijke personen die verblijven in België en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in deze volgorde van prioriteit.

Overtoewijzingsoptie

Aan de Lead Manager zal een Overtoewijzingsoptie worden toegekend, uitoefenbaar vanaf de Noteringsdatum en tot 30 dagen daarna, voor een aantal aandelen gelijk aan een maximum van 15% van de Aangeboden Aandelen in het Primair en het Secundair Aanbod, met als enig doel het de Lead Manager mogelijk te maken eventuele overtoewijzingen te dekken. De mogelijkheid om aandelen in het Aanbod te overtoewijzen en de Overtoewijzingsoptie uit te oefenen, zal bestaan ongeacht of het Aanbod al dan niet integraal is onderschreven. Alle aandelen die gedekt worden door de

Overtoewijzingsoptie zullen Bestaande Aandelen zijn die door bepaalde of alle Verkopende Aandeelhouders aan de Lead Manager zullen worden uitgeleend. De Bestaande Aandelen die de Overtoewijzingsoptie dekken zullen geen afzonderlijke VVPR-strip hebben. De Bestaande Aandeelhouders die de Overtoewijzingsoptie toekennen en het maximum aantal Bestaande Aandelen waarop zij een Overtoewijzingsoptie hebben toegekend, zullen worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus samen met de prijsvork en het maximaal aantal Nieuwe Aandelen dat wordt aangeboden door de Vennootschap en de Bestaande Aandelen die worden aangeboden door de Verkopende Aandeelhouders in het Aanbod. Het finaal aantal Bestaande Aandelen onder de Overtoewijzingsoptie zal worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers samen met de resultaten van het Aanbod.

| | |
|--|--|
| Overtoewijzingsaandelen | Een aantal Bestaande Aandelen van de Emittent gedekt door de Overtoewijzingsoptie dat overeenstemt met een maximum van 15% van de Aangeboden Aandelen, met als enig doel het de Lead Manager mogelijk te maken eventuele overtoewijzingen te dekken. |
| Toewijzing | Naar verwachting zal niet minder dan 25% van de Aangeboden Aandelen worden toegewezen aan particuliere beleggers in België. Echter (i) het deel van de Aangeboden Aandelen dat wordt voorbehouden voor particuliere beleggers kan worden verhoogd, en mogelijk in aanzienlijke mate, als de inschrijvingsaanvragen van particuliere beleggers meer bedragen dan 25% van de Aangeboden Aandelen, of omgekeerd, (ii) dat deel kan worden verlaagd indien de vraag van institutionele beleggers tegen of boven de Aanbodprijs verhoudingsgewijs aanmerkelijk hoger is dan die van de particuliere beleggers. Zie sectie 2.4.5 voor meer informatie. |
| Aanbodperiode | De Aanbodperiode zal beginnen op 27 november 2006 en zal naar verwachting eindigen op 8 december 2006, behoudens vervroegde afsluiting. In overeenstemming met de Emittent behoudt de Lead Manager zich het recht voor om de Aanbodperiode op een vroegere datum en een vroeger tijdstip af te sluiten. Een vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zal worden aangekondigd in de Belgische financiële pers. De Aanbodperiode zal in elk geval open zijn voor ten minste zes werkdagen van zodra het Prospectus beschikbaar is. Ingeval de Aanbodperiode verlengd wordt, zal dit vermeld worden als een addendum bij het Prospectus. De Aanbodperiode voor particuliere en institutionele beleggers is dezelfde. |
| Aanbodprijs en Toewijzingsdatum | De Aanbodprijs zal één enkele prijs in euro zijn die zal gelden voor alle beleggers, zowel de particuliere als de institutionele beleggers. De Aanbodprijs zal binnen een prijsvork worden bepaald. De toepasselijke prijsvork zal op of omstreeks 25 november 2006 worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers als een addendum bij het Prospectus. De Lead Manager zal de Aanbodprijs bepalen in overeenstemming met de Emittent op basis van een book-buildingprocedure, waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen. De Aanbodprijs zal zo snel als mogelijk na het einde van de Aanbodperiode worden bepaald op de Toewijzingsdatum, die naar verwachting zal plaatsvinden op 11 december 2006, behoudens vervroegde afsluiting. De Aanbodprijs zal in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd op de eerste publicatiedag na de bepaling ervan, die naar verwachting zal plaatsvinden op 12 december 2006. |

| | |
|--|--|
| Betaling, afwikkeling en levering | Betaling voor en levering van de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips zal naar verwachting plaatsvinden op girale wijze tegen betaling in onmiddellijk beschikbare fondsen op of omstreeks 14 december 2006, zijnde de derde verhandelingsdag na de Toewijzingsdatum en behoudens vervroegde afsluiting. Alle Aangeboden Aandelen en VVPR-strips zullen worden geleverd door via de faciliteiten (<i>book-entry facilities</i>) van de Belgische centrale effectenbewaarinstellingen, in overeenstemming met hun normale afwikkelingsprocedures die van toepassing zijn op vermogenseffecten. |
| Afsluitingsdatum | De Afsluitingsdatum is de datum waarop de kapitaalverhoging die verband houdt met het Primair Aanbod, zal worden vastgesteld door twee bestuurders van de Emittent die gezamenlijk optreden. De Afsluitingsdatum is gepland op of omstreeks 14 december 2006, zijnde de derde verhandelingsdag na de Toewijzingsdatum en behoudens vervroegde afsluiting. Deze datum zal in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd, samen met de aankondiging van de Aanbodprijs en de resultaten van het Aanbod. |
| Aanwending van opbrengsten | De netto-opbrengsten van het Primair Aanbod zullen worden toegekend aan de Vennootschap, en de netto-opbrengsten van het Secundair Aanbod en de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie zullen worden toegekend aan de Verkopende Aandeelhouders. De Vennootschap heeft de intentie om de netto-opbrengsten van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen aan te wenden voor de terugbetaling van schulden (maximaal €44,1 miljoen), selectieve overnames als en wanneer zij zich voordoen, onderzoek en ontwikkeling, werkkapitaal, investeringsuitgaven en andere algemene bedrijfsdoeleinden, zoals verder beschreven in sectie 2.2.4.1. |
| Lock-up afspraken | Behoudens bepaalde uitzonderingen zullen de statuten van de Vennootschap de overdracht verbieden van de Bestaande Aandelen tijdens de periode van zes maanden na de Noteringsdatum. Dezelfde beperking geldt voor alle aandelen die tijdens die periode worden uitgegeven als gevolg van de uitoefening van uitstaande bestaande warrants. Deze lock-up geldt niet voor de aandelen die worden aangeboden in het Aanbod, de aandelen die worden gedekt door de Overtoewijzingsoptie en bepaalde andere beperkte uitzonderingen. Bovendien hebben het uitvoerend management en de aandeelhouders, die vóór de start van het Aanbod 90,1% van de aandelen van de Vennootschap aanhouden, met de Lead Manager een afzonderlijke lock-up afspraak gesloten voor een periode van 12 maanden vanaf de Noteringsdatum. Deze afspraken worden verder beschreven in sectie 2.8.2. |
| Kosten van vergoedingen en tussenpersonen | De totale kosten van het Aanbod worden geraamd op circa 5,05% van het bedrag van het Aanbod (in de veronderstelling dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend). Deze kosten omvatten juridische, administratieve, audit- en andere kosten (€1,8 miljoen), de vergoeding van de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (€15.690), juridische publicaties, het drukken van de aandelen en dit Prospectus (€65.000), de kosten van adviseurs, management, underwriting en de verkoopvergoedingen van de Underwriters (3,1% of €3,01 miljoen, een discretionaire vergoeding van maximaal 0,5% niet inbegrepen) en de vergoedingen die moeten worden betaald aan Euronext Brussel (€25.000). Alle kosten zullen door de Vennootschap worden gedragen, behalve de vergoedingen in verband met de verkoop van de Bestaande Aandelen, die door de Verkopende Aandeelhouders zullen worden gedragen. |

Notering en Noteringsdatum

Er werd een aanvraag ingediend voor de notering en de toelating tot verhandeling op de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel, van alle Bestaande Aandelen van de Vennootschap, inclusief de aandelen die worden gedekt door de Overtoewijzingsoptie, en alle Nieuwe Aandelen. Er werd eveneens een aanvraag ingediend voor de toelating van alle VVPR-strips van de Vennootschap tot de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel. De handel zal van start gaan op de Noteringsdatum, naar verwachting op of omstreeks 12 december 2006, zijnde de eerste verhandelingsdag na de Toewijzingsdatum, maar vóór de Afsluitingsdatum wanneer de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips aan de beleggers worden geleverd, behoudens vervroegde afsluiting. Vóór de levering van de Aangeboden Aandelen en de VVPR-strips zullen de aandelen en VVPR-strips worden verhandeld op een “if-and-when-issued-or-delivered”-basis. Vóór het Aanbod van de aandelen en VVPR-strips bestond er geen publieke markt voor de aandelen en VVPR-strips.

Security code—aandelen

ISIN: BE 0003859767
Security code: 3859.76
Euronext-symbool: MTRS

Security code—VVPR-strips

ISIN: BE 0005608790
Security code: 5608.79
Euronext-symbool: MTRSS

Tijdschema

De volgende data zijn allemaal beoogde data, zonder rekening te houden met eventuele onvoorziene omstandigheden en behoudens vervroegde afsluiting:

25 november 2006

Verwachte publicatiedatum van de prijsvork van het Aanbod, de identiteit van de Bestaande Aandeelhouders die Bestaande Aandelen aanbieden in het Secundair Aanbod en die de Overtoewijzingsoptie toekennen, het maximaal aantal Aangeboden Aandelen in het Aanbod en het maximaal aantal Overtoewijzingsaandelen

27 november 2006

Verwachte start van de Aanbodperiode

8 december 2006

Verwacht einde van de Aanbodperiode

11 december 2006

Verwachte Toewijzingsdatum

12 december 2006

Verwachte publicatiedatum van de Aanbodprijs en de resultaten van het Aanbod

12 december 2006

Verwachte Noteringsdatum (toelating tot de notering en start van de handel)

14 december 2006

Verwachte Afsluitingsdatum (betaling, afwikkeling en levering)

Geselecteerde belangrijke financiële informatie in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS)

De onderstaande tabellen geven geselecteerde financiële informatie weer van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). Deze informatie is gebaseerd op de geconsolideerde halfjaarrekeningen van de Vennootschap per 30 juni 2006 en 30 juni 2005 voor de op dat moment afgelopen perioden van zes maanden, en op de geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap per 31 december 2005, 31 december 2004 en 31 december 2003 voor de betrokken boekjaren die dan afgesloten waren, die elders in het Prospectus vermeld zijn. Enkel de geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2005 en 31 december 2004 voor de dan afgelopen boekjaren, opgesteld volgens de IFRS, werden gecontroleerd. Hoewel de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2003 voor het boekjaar dat dan eindigt, werd onderworpen aan een audit, zijn de audit procedures met betrekking tot deze jaarrekening uitgevoerd met de bedoeling om een auditverslag uit te brengen dat enkel voor beperkte distributie doeleinden kan gebruikt worden. Bijgevolg, kan niet verwezen worden naar dit auditverslag en kan het niet gebruikt worden in een publiek document (zie ook sectie 8.3).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Metris

| | 1H 2006 ⁽¹⁾ | 1H 2005 ⁽¹⁾ | Groei % | 2005 | 2004 | Groei % | 2003 | Groei % |
|--|------------------------|------------------------|------------|--------|-------|------------|--------|------------|
| | (In duizenden euro) | | | | | | | |
| Omzet | 25.835 | 6.153 | 320% | 18.467 | 7.482 | 147% | 6.718 | 11% |
| Brutowinst | 13.323 | 3.282 | 306% | 11.072 | 4.372 | 153% | 4.147 | 5% |
| % omzet | 52% | 53% | | 60% | 58% | | 62% | |
| Brutowinst BDA ⁽²⁾ . . . | 15.336 | 4.431 | 246% | 13.251 | 5.990 | 126% | 5.470 | 10% |
| % omzet | 59% | 72% | | 73% | 80% | | 81% | |
| Verkoop- en marketingkosten BDA | 6.072 | 2.419 | 151% | 5.286 | 2.835 | 86% | 2.446 | 16% |
| Algemene en administratie-kosten BDA | 4.611 | 714 | 546% | 2.630 | 364 | 623% | 347 | 5% |
| Overige lasten BDA na aftrek van overige baten | 1.250 | 347 | 260% | (74) | 209 | NVT | 545 | (62)% |
| Netto-operationele kosten BDA | 11.933 | 3.480 | 243% | 7.842 | 3.408 | 130% | 3.338 | 2% |
| EBITDA ⁽³⁾ | 3.404 | 951 | 258% | 5.679 | 2.582 | 120% | 2.138 | 21% |
| % omzet | 13% | 15% | | 31% | 35% | | 32% | |
| Afschrijvingen | 2.724 | 1.437 | 90% | 3.151 | 1.979 | 59% | 1.590 | 24% |
| % omzet | 11% | 23% | | 17% | 26% | | 24% | |
| Verkoopkosten D&A ⁽⁴⁾ | 2.013 | 1.149 | 75% | 2.449 | 1.618 | 51% | 1.323 | 22% |
| Operationele kosten D&A ⁽⁵⁾ | 711 | 288 | 147% | 702 | 361 | 94% | 267 | 35% |
| EBIT | 680 | (486) | NVT | 2.528 | 603 | 319% | 548 | 10% |
| % omzet | 3% | (8)% | | 14% | 8% | | 8% | |
| Financieringslasten na aftrek van financieringsbaten . | 1.882 | 432 | 336% | 783 | 200 | 292% | 102 | 96% |
| Belastinglasten (- baten) | (1.109) | (312) | NVT | 594 | 137 | 334% | (7) | NVT |
| % omzet | (4)% | (5)% | | 3% | 2% | | (0,1)% | |
| Winst | (93) | (607) | NVT | 1.150 | 266 | 332% | 508 | (48)% |
| % omzet | (0.4)% | (10)% | | 6% | 4% | | 8% | |

- (1) Niet geauditeerd
- (2) Vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa
- (3) Bedrijfsresultaat vóór intresten, afschrijvingen en belastingen
- (4) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan de verkoopkosten
- (5) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan de operationele kosten

Geconsolideerde balans van Metris

| | 1H 2006 ⁽¹⁾ | % of totaal | 2005 | % of totaal | 2004 | % of totaal | 2003 ⁽¹⁾ | % of totaal |
|---|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|----------------|
| In duizenden euro | | | | | | | | |
| ACTIVA | | | | | | | | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 7.139 | 7% | 11.947 | 19% | 2.077 | 12% | 2.885 | 18% |
| Handels- en overige vorderingen | 25.602 | 24% | 19.019 | 31% | 6.618 | 38% | 5.376 | 33% |
| Voorraden | 6.290 | 6% | 2.640 | 4% | 563 | 3% | 917 | 6% |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 2.639 | 2% | 1.338 | 2% | 828 | 5% | 952 | 6% |
| Overige materiële activa | 8.164 | 8% | 5.242 | 9% | 1.699 | 10% | 1.322 | 8% |
| Goodwill | 44.797 | 42% | 12.577 | 21% | 0 | | | |
| Intern gegenereerde immateriële activa | 12.278 | 11% | 7.699 | 13% | 4.752 | 27% | 3.656 | 23% |
| Overige immateriële activa | 541 | 0% | 1.023 | 1% | 784 | 5% | 1.126 | 7% |
| TOTALE ACTIVA | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | 100% |
| Vaste activa | 69.888 | | 29.280 | | 8.176 | | 7.313 | |
| Vlottende activa | 37.562 | | 32.206 | | 9.145 | | 8.921 | |
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | | | | | | | |
| Totale eigen vermogen | 23.227 | 22% | 23.080 | 38% | 9.524 | 55% | 9.464 | 58% |
| Senior notes | 29.742 | 27% | 19.862 | 32% | 3.552 | 21% | 2.616 | 16% |
| Achtergestelde leningen, mezzanine leningen en 'vendor notes' | 32.929 | 31% | 8.410 | 14% | 734 | 4% | 321 | 2% |
| Handelsschulden en overige te betalen posten en voorzieningen | 20.179 | 19% | 9.428 | 15% | 3.510 | 20% | 3.833 | 24% |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 1.374 | 1% | 704 | 1% | | | 0 | 0% |
| TOTAAL VAN EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | |
| Langlopende verplichtingen | 47.231 | | 21.861 | | 1.852 | | 1.428 | |
| Kortlopende verplichtingen | 36.922 | | 16.524 | | 5.944 | | 5.342 | |

(1) Niet geauditeerd

Geconsolideerd kasstroomoverzicht van Metris

| | <u>1H 2006⁽¹⁾</u> | <u>1H 2005⁽¹⁾</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | In duizenden euro | | | | |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| bedrijfsactiviteiten vóór | | | | | |
| veranderingen in werkkapitaal . . | 3.500 | 983 | 5.749 | 2.793 | 2.389 |
| Veranderingen in | | | | | |
| nettowerkkapitaal | 311 | (2.475) | (4.256) | (331) | 665 |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| bedrijfsactiviteiten | 3.811 | (1.492) | 1.492 | 2.462 | 3.054 |
| Geactiveerde ontwikkeling | (3.818) | (1.321) | (3.121) | (2.139) | (2.353) |
| Bedrijfsovernames | (34.486) | (17.179) | (19.115) | 0 | 0 |
| Overige investeringsuitgaven | (2.660) | (164) | (1.664) | (970) | (742) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| investeringsactiviteiten | (40.964) | (18.664) | (23.900) | (3.109) | (3.095) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| financieringsactiviteiten | 32.243 | 23.566 | 30.685 | (281) | 1.002 |
| Liquiditeitspositie aan het eind van | | | | | |
| de periode | 7.139 | 7.075 | 11.947 | 2.077 | 2.884 |

(1) Niet geauditeerd

Overname- en ontwikkelingsgeschiedenis

In 2005 en het eerste kwartaal van 2006 heeft Metris zijn klantgerichte overname- en ontwikkelingsstrategie verder uitgewerkt door de overname van vijf technologieleiders in de micrometrologiemarkt. Op basis van deze verworven technologieën en producten, aangevuld met intern O&O, heeft Metris een productaanbod van totaaloplossingen samengesteld, een solide basis waarop in de toekomst zal kunnen worden verder gebouwd. In oktober 2006 heeft Metris nog 3D Engineering Solutions overgenomen, een laser scanning en visualisatie diensten onderneming.

Seizoensgebonden karakter van de resultaten

De verkoopopbrengsten van Metris worden gekenmerkt door een sterk seizoensgebonden karakter, waarbij het vierde kwartaal het sterkste is. De omzet van Metris in het 4e kwartaal 2005 bedroeg 45% van de totale jaaromzet en die van LK (één van de bedrijven die Metris heeft overgenomen in januari 2006) circa 30%. Dit seizoensgebonden karakter is het resultaat van het feit dat de investeringsuitgaven in de metrologiemarkt en de bredere markt van de levering van kapitaalgoederen, geconcentreerd zijn aan het einde van het boekjaar.

Bedrijfsresultaten

De Vennootschap realiseerde in 2005 een omzet van €18,5 miljoen, een groei met ongeveer een factor van 2,5 in vergelijking met 2004. In de eerste helft van 2005 werd circa €6 miljoen gerealiseerd, terwijl de omzet tijdens de eerste helft van 2006 bijna €26 miljoen bedroeg (een stijging met factor 4). Deze aanzienlijke omzetgroei is het resultaat van een combinatie van externe groei (een overname in oktober 2006, die nog niet vermeld is in de voornoemde resultaten, drie overnames in het begin van 2006 en twee overnames in april 2005) en organische groei (de verkoop van de laserscanning-, laserradar- en optische CMM-producten is in de eerste helft van 2006 gestegen met een geschatte 20% vergeleken met de gecombineerde verkoop van deze producten in het eerste halfjaar van 2005).

Metris realiseert sterke bruto winstmarges. Tijdens de eerste helft van 2006 bedroeg de brutowinstmarge 52%, tegen 53% in de eerste helft van 2005 en 60% voor geheel 2005. Deze daling van de marge is toe te schrijven aan de overname van de activiteiten van LK in januari 2006, waarvoor een lagere marge geldt. De brutomarge zal naar verwachting echter opnieuw verbeteren, omdat Metris een verschuiving in de productmix voorziet naar producten met een hogere marge.

De EBITDA-marge die in de eerste helft van 2006 werd gerealiseerd, bedroeg 13% in vergelijking met 15% in de eerste helft van 2005 en 31% in 2005, door het seizoenseffect en de hoge vastekostenbasis van Metris. Voor het volledige jaar 2006 zal de EBITDA-marge naar verwachting tot ongeveer 18 - 20% stijgen.

Afschrijvingen van materiële en immateriële activa bedroegen in de eerste helft van 2006 circa 11% van de omzet, tegenover 23% in de eerste helft van 2005. Metris heeft hoge afschrijvingen (ruwweg 70% van de afschrijvingen van materiële en immateriële activa) als gevolg van de afschrijving van gekapitaliseerde ontwikkeling, wat de hoge vaste ontwikkelingskosten weerspiegelt die gepaard gaan met een activiteit met een intensieve O&O en een hoge groei. De EBIT was positief voor het eerste halfjaar van 2006, terwijl het sterkere seizoensgebonden effect er in 2005 nog toe leidde dat de omzet van het eerste halfjaar onvoldoende was om de vaste kosten te dekken.

In vergelijking met het eerste halfjaar van 2005 stegen de financiële kosten in de eerste helft van 2006 aanzienlijk, als gevolg van de financiering van de overname. Deze hogere financiële kosten werden voornamelijk gecompenseerd door een positieve belastingbijdrage, die voornamelijk kon worden toegeschreven aan uitzonderlijke verliezen in verband met de fiscaal aftrekbare kosten van de overname-investeringen. Voor de eerste helft van 2006 werd vrijwel een break-even nettowinst geboekt, terwijl in de eerste helft van 2006 een nettoverlies werd geboekt. In 2004 en 2005 was de nettowinst positief.

Balans

Metris heeft in aanzienlijke mate een beroep gedaan op vreemd vermogen om de bedrijfsovernames in 2005 en de eerste helft van 2006 te financieren. De totale financiële verplichting bedroeg eind juni 2006 meer dan €63 miljoen. Bijna €35 miljoen betreft achtergestelde leningen (voornamelijk verstrekt door aandeelhouders) en vendor notes, terwijl de rest bankleningen betreft in de vorm van bevoorrechte

leningen, gewone leningen en leasing. Eind oktober 2006 werd een achtergestelde aandeelhouderslening voor werkkapitaal van €5 miljoen beschikbaar gesteld. Een aanzienlijk deel van de opbrengst (€44,1 miljoen) zal worden gebruikt om de schulden van de Vennootschap terug te betalen zoals beschreven in 2.2.4.1.

Kasstroomoverzicht

Metris heeft aanzienlijk geïnvesteerd in O&O. Tijdens de eerste helft van 2006 heeft het bedrijf meer dan €3,8 miljoen aan ontwikkelingsuitgaven gekapitaliseerd (15% van de omzet), terwijl dit cijfer in 2005 €3,1 miljoen bedroeg of 17% van de totale jaaromzet. Intern verworven O&O is essentieel om de waarde van de overgenomen bedrijven tot uiting te brengen. Zonder investeringen in gekapitaliseerde ontwikkeling is er immers geen productintegratie.

Tijdens de eerste helft van 2006 daalde de totale kaspositie van Metris met het bedrag van de niet extern gefinancierde investeringen, tot circa €7 miljoen aan het einde van het eerste halfjaar van 2006, terwijl de totale kaspositie aan het einde van 2005 bijna €12 miljoen bedroeg. Het management is van oordeel dat €7 miljoen voldoende bewegingsruimte biedt om het hoofd te kunnen bieden aan tijdelijke schommelingen in de operationele kasstromen, ook door het feit dat er op de operationele vestigingen werkingskredietfaciliteiten beschikbaar zijn, naast een achtergestelde aandeelhouderslening voor werkkapitaal van €5 miljoen die beschikbaar werd gemaakt eind oktober 2006.

Risicofactoren

Een belegging in de Aangeboden Aandelen houdt verschillende risico's in die verband houden met de activiteiten van de Vennootschap en het Aanbod, zoals beschreven in het deel "Risicofactoren". Alvorens in de Aangeboden Aandelen te investeren, dienen potentiële beleggers, samen met de andere informatie die in dit Prospectus is vervat, alle factoren en risico's te overwegen die verband houden met een belegging in de Vennootschap, waaronder de volgende risico's die verband houden met:

- technologische ontwikkelingen en concurrentie;
- ontwikkeling van de bedrijfscyclus;
- overnames;
- overheidsregulering van uitgevoerde technologie;
- hoog seizoensgebonden karakter, intellectuele eigendomsrechten, leveranciers, internationale activiteiten en de afhankelijkheid van belangrijk personeel.

Verdere informatie

Kapitaal

Vóór het Aanbod bedroeg het kapitaal van de Vennootschap €23.899.712,49 miljoen, vertegenwoordigd door 6.530.823 gewone aandelen op naam zonder nominale waarde⁽¹⁾. Het kapitaal is volledig volstort.

Statuten

De geherformuleerde statuten van de Vennootschap zullen onder meer regels verschaffen voor het management van de Vennootschap, de raad van bestuur, de algemene vergaderingen van aandeelhouders (inclusief regels over het recht om de algemene vergaderingen van aandeelhouders bij te wonen en er te stemmen), en de ontbinding van de Vennootschap (zie sectie 3.2 en 3.4). De geherformuleerde statuten van de Vennootschap worden van kracht na de voltooiing van het Aanbod.

Informatie beschikbaar voor het publiek

Documenten die in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving openbaar moeten worden gemaakt, kunnen worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en/of op de website van de Vennootschap, www.metris.com.

(1) Cijfers vóór het Aanbod en de uitoefening van warrants maar na de 3-voor-1-aandelensplitsing die van kracht zal worden bij de voltooiing van het Aanbod.

RISICOFACTOREN

Elke investering in de Aangeboden Aandelen in dit Prospectus houdt aanzienlijke risico's in. Alvorens een beslissing te nemen om aandelen in het Aanbod te kopen, dienen potentiële beleggers zorgvuldig de volgende risicofactoren en andere informatie die in dit Prospectus is vervat, te lezen en in overweging te nemen. Indien een of meer van de hieronder beschreven risico's zich voordoen, kan dit een wezenlijk nadelig effect hebben op de kasstromen, bedrijfsresultaten en financiële toestand van de Vennootschap, en kan dit de mogelijkheden van de Vennootschap om haar activiteiten verder te zetten in gevaar brengen. Bovendien zou de aandelenkoers van de Emittent aanzienlijk kunnen dalen als één van deze risico's zich ook daadwerkelijk voordoet. In dat geval zouden beleggers hun belegging geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen.

Beleggers dienen op te merken dat de risico's die hieronder worden besproken, niet de enige risico's zijn waaraan de Groep wordt blootgesteld. Bijkomende risico's en onzekerheden, waarvan de Vennootschap momenteel geen weet heeft, waarvan de Vennootschap momenteel denkt dat ze immaterieel zijn of waaraan elke vennootschap onderhevig is, zouden haar bedrijfsactiviteiten evenzeer kunnen schaden of zouden eveneens nadelige effecten kunnen hebben op de kasstromen, de bedrijfsresultaten, de financiële toestand van de Vennootschap, haar vermogen om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten, en de prijs van haar aandelen. De volgorde waarin de risico's worden vermeld, weerspiegelt niet noodzakelijk de mate van waarschijnlijkheid waarmee ze zich zullen voordoen, noch de omvang van hun potentiële impact op de kasstromen, de bedrijfsresultaten en de financiële toestand van de Vennootschap, haar vermogen om de bedrijfsactiviteiten voort te zetten of de prijs van de aandelen van de Vennootschap. Dit Prospectus bevat eveneens toekomstgerichte verklaringen die risico's en onzekerheden inhouden. Als gevolg van bepaalde factoren, waaronder de risico's die hieronder en elders in dit Prospectus worden beschreven, zouden de werkelijke resultaten wezenlijk kunnen verschillen van de resultaten die in deze toekomstgerichte verklaringen worden verwacht. Beleggers dienen zorgvuldig te overwegen of een investering in de Aangeboden Aandelen voor hen geschikt is, rekening houdend met de informatie in dit Prospectus en hun persoonlijke situatie.

Risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap

Risico verbonden aan technologische ontwikkelingen en concurrentie

De business omgeving van Metris wordt gekenmerkt door snelle technologische vooruitgang, complexiteit en hoge concurrentie. De sector wordt gekenmerkt door de intrede van nieuwe technologieën en door een toenemende consolidatietendens. De veranderende concurrentieomgeving is een van de belangrijkste factoren waaraan de metrologiesector het hoofd moet bieden. Metris concurreert met andere ondernemingen op basis van verschillende factoren, waaronder kennis van deze nieuwe technologieën, het vermogen om nieuwe producten te introduceren met verbeterde functionaliteit, de volledigheid van het productaanbod, reputatie, geografische aanwezigheid en prijzenbeleid. Het succes van de Vennootschap is afhankelijk van haar vermogen om wat al deze factoren betreft een competitieve positie op te bouwen. Er kan niet worden gegarandeerd dat de concurrenten van de Vennootschap er niet in zullen slagen producten te ontwikkelen en te introduceren die minder kosten of efficiënter zijn dan de producten van Metris, of dat klanten niet de voorkeur zullen geven aan oplossingen, technologieën of producten die door de concurrenten van Metris worden aangeboden.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de business cyclus

Metris is actief in de metrologiesector, en biedt producten aan voor de engineering- en productieafdelingen van ondernemingen in voornamelijk de auto- en luchtvaartindustrie. Bijgevolg zullen de toekomstige resultaten van de Vennootschap gedeeltelijk afhankelijk zijn van de evolutie van deze industrieën. Op basis van marktonderzoeksgegevens van Frost & Sullivan verwacht de Vennootschap dat de groei van de metrologiesector hoofdzakelijk zal worden aangedreven door de behoefte aan meer geavanceerde en nauwkeurige inspectie. Onverwachte veranderingen in de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen echter een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de Vennootschap.

Risico verbonden aan het aantrekken en behouden van management en belangrijk personeel

Gezien de metrologiesector technologiegedreven is, heeft Metris uiterst bekwaam personeel nodig met een grondige technologische en marktkennis. Metris is actief in een competitieve arbeidsmarkt. Het succes van Metris zal ten dele afhankelijk blijven van het managementteam en ander sleutelpersoneel. Hoewel Metris

van oordeel is dat het bekwaam en ervaren personeel zal kunnen blijven aantrekken en behouden, is er geen zekerheid dat het dit effectief zal kunnen doen.

Risico verbonden aan de levering van producten en diensten

In de oplossingen die door Metris worden aangeboden, zijn verschillende producten (hardware en/of software), technologieën en diensten (hardware en/of software) geïntegreerd, die verborgen productiefouten of programmeringsfouten kunnen omvatten. Daar deze producten, technologieën en diensten substantiële investeringen en veranderingen in bedrijfsoperaties voor haar klanten vertegenwoordigen, zouden ernstige defecten of fouten de reputatie van de Vennootschap kunnen schaden en de *time-to-market* kunnen verlengen. Bovendien zou de Vennootschap ook vereist zijn dure en tijdrovende herstellingen uit te voeren. Productiefouten of functionele gebreken zouden ook verliezen voor klanten tot gevolg kunnen hebben, in welk geval klanten zouden kunnen trachten van de Vennootschap een schadevergoeding te eisen. De verdediging tegen deze claims zou tijdrovend en duur kunnen zijn, en zou ongunstige publiciteit kunnen genereren, waardoor de Vennootschap klanten kan verliezen.

Hoewel in de verkoops- en dienstenovereenkomsten van de Vennootschap doorgaans bepalingen zijn opgenomen die bedoeld zijn om haar blootstelling aan productaansprakelijkheidsvorderingen te beperken, zouden bepaalde wetten of ongunstige gerechtelijke beslissingen de doeltreffendheid van de aansprakelijkheidsbeperking kunnen beperken. De Vennootschap heeft een productaansprakelijkheidsverzekering die volgens haar in overeenstemming is met de praktijken in de sector, maar zij kan niet garanderen dat haar huidige verzekeringsdekking voldoende is om te voldoen aan potentiële productaansprakelijkheidsvorderingen tegen de Vennootschap, of dat zij in de toekomst in staat zal zijn om onder aanvaardbare voorwaarden of in voldoende mate verzekering te verkrijgen of behouden.

Risico verbonden aan het uiterst seizoensgebonden karakter

Een wezenlijk deel van de jaarlijkse omzet van de Vennootschap wordt typisch gerealiseerd in de tweede helft van het boekjaar. Zie ook sectie 7.2.2 en 8.1.7. Dit zou schommelingen kunnen veroorzaken in de financiële resultaten en werkkapitaalbehoeften van de Vennootschap, en zou kunnen leiden tot een hogere volatiliteit van de aandelenkoers van de Vennootschap.

Risico verbonden aan leveranciers

De producten van Metris bestaan uit materialen en componenten van verschillende leveranciers. Om in staat te zijn producten te produceren, verkopen en leveren, moet Metris vertrouwen op tijdige en correcte leveringen door derden. Indien de leveranciers van de Vennootschap onjuist, laattijdig of helemaal niet leveren, kan dit tot gevolg hebben dat de leveringen van Metris op hun beurt worden uitgesteld of gebrekkig zijn, wat kan leiden tot een verlaagde omzet. Voor sommige sleutelcomponenten is Metris afhankelijk van één enkele leverancier, maar daarbij gaat het steeds om gevestigde bedrijven waarvan verwacht kan worden dat ze de productie of verkoop van de betrokken producten niet zullen stopzetten en hun productaanbod niet zullen wijzigen. Metris heeft momenteel slechts een beperkt aantal langetermijn leveringsovereenkomsten met zijn belangrijkste leveranciers. Hoewel Metris alternatieve leveranciers heeft geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze leveranciers hun productaanbod niet zullen stopzetten of wijzigen, of dat Metris überhaupt producten of alternatieve producten zal kunnen bekomen aan aanvaardbare voorwaarden.

Risico verbonden aan klanten

Als gevolg van de brede klantenportefeuille van Metris droeg geen enkele klant voor meer dan 3% bij tot de totale omzet in de eerste zes maanden van 2006, en droeg geen enkele klant voor meer dan 3,2% bij tot de omzet in 2005. De 5 belangrijkste klanten samen vertegenwoordigden respectievelijk 11% en 10% van de totale omzet in de eerste helft van 2006 en het volledige jaar 2005. Daarnaast is de brede klantenportefeuille niet diepgaand gepenetreerd (behalve voor de voormalige klanten van LK, dat in januari 2006 door Metris werd overgenomen). Hoewel Metris om die reden vertrouwt op een brede klantenportefeuille, heeft het geen langetermijncontracten met zijn klanten. Als Metris er niet in slaagt zijn klanten te binden met zijn brede productaanbod en voortdurende diensten, of zijn strategie voor een diepere penetratie van zijn klantenbasis en de verwerving van nieuwe klanten niet kan uitvoeren, bestaat het risico dat het klanten verliest. Dit risico kan nog groter worden door de sterke competitie en voortdurende consolidatie van de concurrentie van Metris.

Risico's verbonden aan intellectuele eigendomsrechten

Het succes van de Vennootschap zal ten dele afhangen van haar vermogen om haar patenten en andere intellectuele eigendomsrechten te bekomen, te behouden en af te dwingen (zie ook sectie 6.6). De huidige producten van de Vennootschap worden gedekt door verschillende patentfamilies. De Vennootschap kan niet garanderen dat zij in staat zal zijn nieuwe patenten en intellectuele eigendomsrechten te bekomen, of dat zij in staat zal zijn deze patenten en rechten te behouden wanneer zij door derden betwist worden voor wat betreft hun geldigheid, reikwijdte en afdwingbaarheid.

Omdat het patentrecht in de metrologiesector complexe juridische en feitelijke vragen inhoudt, kan de Vennootschap niet garanderen dat haar patentaanvragen of toekomstige patentaanvragen succesrijk zullen zijn, of dat zij in staat zal zijn producten te ontwikkelen die door patenten worden beschermd. Noch kan zij verzekeren dat de reikwijdte van haar huidige of toekomstige patenten voldoende ruim zal zijn om een commercieel zinvolle bescherming te bieden tegen inbreuken door derden, dan wel de Vennootschap een competitief voordeel te bieden. De huidige en toekomstige patenten van de Vennootschap kunnen door derden worden aangevochten of omzeild, ongeldig worden verklaard of onafdwingbaar worden gemaakt.

De Vennootschap maakt voor de bescherming van haar producten eveneens gebruik van bedrijfsgeheimen en eigen knowhow. Bedrijfsgeheimen zijn moeilijk te behouden en te beschermen. De Vennootschap doet redelijke inspanningen om haar bedrijfsgeheimen te handhaven, maar kan niet verzekeren dat haar partners, werknemers, consultants, adviseurs of andere derden geen vertrouwelijke informatie opzettelijk of onbewust aan concurrenten zullen bekendmaken. Bovendien kunnen de concurrenten van de Vennootschap onafhankelijk gelijkwaardige kennis en knowhow ontwikkelen, wat het competitief voordeel van de Vennootschap zou kunnen verminderen of elimineren.

Het afdwingen van patenten, bedrijfsgeheimen, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten is duur, tijdrovend en erg onzeker. De Vennootschap kan niet garanderen dat zij succesrijk zal zijn in het voorkomen van misbruik van haar patenten, bedrijfsgeheimen, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten. Hierin falen, zou haar vermogen om te concurreren kunnen schaden.

Anderzijds is het mogelijk dat de Vennootschap de patenten of intellectuele eigendomsrechten van anderen schendt en dat zij hiervoor wordt vervolgd, wat duur en tijdrovend kan zijn. Er lopen momenteel geen gerechtelijke procedures met betrekking tot intellectuele eigendomsrechten. Het succes van de Vennootschap zal ten dele afhankelijk zijn van haar vermogen om activiteiten uit te oefenen zonder de eigendomsrechten van anderen te schenden of er misbruik van te maken. Er werden door derden talrijke patenten ingediend voor technologieën en processen die vergelijkbaar zijn met of identiek zijn aan die van de Vennootschap. De Vennootschap kan niet garanderen dat haar activiteiten de patenten van anderen niet zullen schenden. Mogelijk kost het de Vennootschap veel tijd en inspanningen en kan zij aanzienlijke gerechtskosten oplopen indien zij zich moet verdedigen in rechtszaken die tegen de Vennootschap worden ingeleid, ongeacht of de vorderingen ontvankelijk zijn. Bovendien kan de Vennootschap niet voorspellen of zij in enige rechtszaak succesrijk zal zijn. Indien men oordeelt dat de Vennootschap de patenten of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen heeft geschonden, kan zij onderworpen worden aan belangrijke vorderingen tot schadevergoedingen, wat een wezenlijk nadelig invloed kan hebben op de kasstromen en de financiële positie van de Vennootschap. Het is ook mogelijk dat de Vennootschap wordt gedwongen om de ontwikkeling, het gebruik of de verkoop van relevante producten of processen stop te zetten, of om een licentie voor de betwiste rechten te verkrijgen, die mogelijk niet beschikbaar is onder commercieel redelijke voorwaarden, of helemaal niet.

Risico verbonden aan technolielicentieovereenkomsten

Voor bepaalde technologieën die gebruikt worden in het productaanbod van Metris, doet Metris een beroep op licenties van derde partijen. Sommige van deze licenties omvatten beperkingen die het vermogen van Metris om zaken te doen, zouden kunnen beperken. Hoewel de meeste licentieovereenkomsten specifieke garantie- en schadevergoedingsvoorwaarden bevatten die Metris beschermen, is er bovendien geen zekerheid dat de onderliggende intellectuele eigendomsrechten waarvoor een licentie wordt verleend aan Metris, geen intellectuele eigendomsrechten schenden van derde partijen, of dat deze licenties zelf niet worden aangevochten door derde partijen. Hoewel Metris ervan uitgaat dat zijn gebruik van licenties of intellectuele eigendomsrechten van derde partijen niet substantieel is, en dat er elders alternatieve technologieën kunnen worden gevonden, kan er niet gegarandeerd worden dat Metris zal kunnen blijven vertrouwen op de huidige intellectuele eigendomsrechten waarvoor Metris een licentie heeft of dat deze intellectuele eigendomsrechten of bijkomende technologie beschikbaar zullen zijn tegen aanvaardbare voorwaarden of überhaupt beschikbaar zullen zijn. Indien Metris niet in

staat is dergelijke technologieën van derde partijen te verwerven of zijn eigen technologieën te ontwikkelen, kan dit nadelig zijn voor de activiteiten.

Risico verbonden aan de internationale activiteiten van Metris

Metris heeft substantiële internationale activiteiten en is hierdoor blootgesteld aan bepaalde risico's, waaronder algemene economische omstandigheden en/of ongunstige politieke, regulerings-, arbeids- en fiscale voorwaarden in andere landen. Risico's die inherent zijn aan internationale activiteiten zijn onder meer:

- overeenkomsten zijn mogelijk moeilijk afdwingbaar en te ontvangen bedragen zijn mogelijk moeilijk te innen onder het rechtssysteem van een vreemd land;
- andere landen kunnen bijkomende voorheffingen heffen of de buitenlandse inkomsten van Metris anderszins belasten, invoer- of uitvoerrechten opleggen of andere beperkingen hanteren op buitenlandse handel of investeringen, waaronder controle op de wisselkoersen;
- algemene economische omstandigheden in de landen waar Metris actief is, kunnen mogelijk een nadelig effect hebben op de inkomsten uit activiteiten in die landen;
- er kunnen zich onverwachte nadelige veranderingen voordoen in buitenlandse wetten of reglementaire vereisten, ook voor wat betreft uitvoerrechten en quota's.

De risico's beschreven in de punten 1, 2 en 4 hebben nog geen wezenlijke gevolgen gehad voor Metris. Wat het risico in punt 3 betreft, hebben de gebeurtenissen van 11 september 2001 een impact gehad op de investeringsuitgaven van Metris.

Risico verbonden aan overnames

Sinds zijn oprichting heeft Metris 9 overnames verricht in de metrologiemarkt. Overnames waren een wezenlijk onderdeel van de groeistrategie van de Vennootschap en zullen dit wellicht ook blijven. Metris heeft zijn overnames zorgvuldig onderzocht, en is van oordeel dat de overgenomen activiteiten tot dusver met succes zijn geïntegreerd. Hoewel Metris elke toekomstige potentiële overname zorgvuldig zal onderzoeken, blijft onder meer het risico bestaan dat de bedrijfsculturen niet overeenstemmen, dat verwachte synergieën niet volledig worden gerealiseerd, dat herstructureringen duurder blijken dan aanvankelijk verwacht, en dat het moeilijker is dan verwacht om overgenomen ondernemingen te integreren. Naarmate de Vennootschap door overnames groeit, moet ze bovendien mogelijk extra personeel aanwerven en haar managementsystemen, operationele en financiële systemen verbeteren. Als de Vennootschap niet aan deze uitdagingen tegemoetkomt, zou dit een nadelige impact kunnen hebben op haar activiteiten en financiële positie. Twee overnames (i.e. de waardevermindering op de participatie in Micromasure Holding evenals de waardevermindering op de participatie in TRID) zijn verantwoordelijk voor het overgedragen verlies in 2003, 2004 en 2005 van de Vennootschap, hetgeen heeft geleid tot de toepassing van artikel 96,6° van het Belgische Wetboek van Vennootschappen op grond waarvan de raad van bestuur de toepassing heeft moeten verantwoorden van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit.

Risico verbonden aan wisselkoersschommelingen

Metris is onderworpen aan wisselkoersrisico's aangezien bepaalde verkopen en aankopen in verschillende munteenheden worden verricht. Wisselkoersschommelingen tussen de euro en de andere munteenheden waarin de Vennootschap zaken doet, zouden kunnen leiden tot winsten en verliezen bij transacties in vreemde munteenheden. De Vennootschap kan de gevolgen van wisselkoersschommelingen op haar toekomstige bedrijfsresultaten niet volledig voorspellen. Zie ook sectie 8.1.10.22.

Risico verbonden met de blootstelling aan het kredietrisico op handelsvorderingen

Metris is blootgesteld aan het kredietrisico op handelsvorderingen op bepaalde medecontractanten. Indien één van de huidige of toekomstige grote medecontractanten van Metris niet in staat is om zijn handelsschulden te betalen, zou de Vennootschap verliezen kunnen lijden. Er is geen zekerheid dat de Vennootschap haar potentiële verlies van opbrengsten van klanten die niet tijdig kunnen betalen, zal kunnen beperken. Zie ook sectie 8.1.10.22.

Risico's verbonden met de overheidsregulering van uitgevoerde technologie

De internationale verkopen en activiteiten van Metris zijn onderworpen aan risico's zoals de oplegging van overheidscontroles, nieuwe of gewijzigde vereisten voor exportlicenties, beperkingen op de export van kritieke technologie, handelsbeperkingen en wijzigingen in invoer- en uitvoerrechten. Als de Vennootschap niet langer in staat is om tijdig buitenlandse reglementaire goedkeuringen te verkrijgen, zouden haar activiteiten in die landen daar invloed van kunnen ondervinden en zouden haar opbrengsten kunnen dalen. Bepaalde producten van de Vennootschap zijn onderworpen aan exportcontroles, in het bijzonder krachtens de Britse en de Amerikaanse wetgeving, vooral als gevolg van het feit dat enkele van de producten ook een niet-civiel gebruik kunnen hebben, of gebruikt kunnen worden in de militaire industrie. De lijst van producten en landen waarvoor exportgoedkeuring is vereist, en de reglementaire beleidsmaatregelen hiervoor, kunnen van tijd tot tijd worden herzien en indien de Vennootschap er niet in slaagt om de goedkeuringen te verkrijgen die in het kader van deze reglementeringen vereist zijn, zou dit een wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap om internationale verkopen te realiseren.

Risico's verbonden aan het Aanbod

Afwezigheid van een liquide publieke markt

Voorafgaand aan het Aanbod was er geen publieke markt voor de aandelen en de VVPR-strips van de Vennootschap en het is mogelijk dat er zich na het Aanbod geen actieve publieke markt voor de aandelen en VVPR-strips ontwikkelt of aanhoudt. De Aanbodprijs van de Aangeboden Aandelen zal worden bepaald door de Lead Manager in overeenstemming met de Vennootschap op basis van een book-buildingprocedure waaraan alleen institutionele beleggers kunnen deelnemen. De Aanbodprijs is mogelijk niet indicatief voor toekomstige marktprijzen, die onder de Aanbodprijs zouden kunnen dalen.

Beperkt aantal aandelen beschikbaar voor verkoop op de markt

Het aantal aandelen dat beschikbaar is voor verkoop op de publieke markt na de toelating tot notering van de aandelen van de Vennootschap, wordt beperkt door verschillende regelingen die verder worden beschreven in sectie 2.8.2 van het Prospectus. Zolang deze regelingen geldig zijn, is de liquiditeit van de aandelen die op Euronext Brussel worden verhandeld, mogelijk beperkt, en dit kan leiden tot een volatiele aandelenkoers van de Vennootschap. Na afloop van deze regelingen zouden de verkopen van aandelen die voordien onderhevig waren aan overdrachtsbeperkingen, kunnen leiden tot een volatiele aandelenkoers van de Vennootschap. De huidige beperkingen op overdrachten van aandelen door aandeelhouders en de Vennootschap zoals beschreven in sectie 2.8.2 staan toe dat plotse, ongeorganiseerde verkopen van grote aantallen aandelen van de Vennootschap door bepaalde bestaande aandeelhouders worden beperkt gedurende een periode na het begin van het Aanbod van de Vennootschap. Er kan echter geen garantie worden verstrekt dat er vóór het einde van die periode geen dergelijke grote, ongeorganiseerde verkopen door andere aandeelhouders zullen plaatsvinden, of dat er na die periode geen grote, ongeorganiseerde verkopen zullen plaatsvinden door bestaande significante aandeelhouders. Dergelijke grote, ongeorganiseerde verkopen van aandelen zouden een nadelig effect kunnen hebben op de aandelenkoers van de Vennootschap.

Toekomstige verwatering

De bestaande uitstaande Warrants zouden verwatering kunnen veroorzaken (zie ook sectie 3.5.3). Bovendien kan de Vennootschap besluiten om in de toekomst kapitaal aan te trekken via publieke of private (converteerbare) schuld- of aandeleneffecten, of rechten om deze effecten te verwerven, en kan zij de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders uitsluiten of beperken. Indien de Vennootschap aanzienlijke bedragen aan kapitaal aantrekt via deze of andere middelen, zou dit kunnen leiden tot een wezenlijke verwatering voor haar aandeelhouders.

Aanwending van opbrengsten

De raad van bestuur en het management van de Emittent zullen over een aanzienlijke flexibiliteit en ruime beslissingsbevoegdheid beschikken voor wat betreft de bestemming en de aanwending van de netto-opbrengsten van het Primair Aanbod, zonder verdere goedkeuring van de aandeelhouders. Als de opbrengst niet oordeelkundig wordt aangewend, zou dit schade kunnen berokkenen aan de mogelijkheid van de Vennootschap om haar businessplan uit te voeren en kan dit leiden tot financiële verliezen die in de nabije toekomst een wezenlijk nadelig effect zouden kunnen hebben op de aandelen van de Emittent. De

Vennootschap heeft de bedragen die zij voornemens is uit te geven aan de punten die vermeld zijn in sectie 2.2.3 of het tijdsverloop van deze uitgaven nog niet vastgesteld, behalve de voorziene terugbetaling van maximaal €44,1 miljoen in uitstaande schuld.

Volatiliteit van de aandelenkoers

Naast de andere risicofactoren die in dit Prospectus worden beschreven, kunnen tal van factoren een significante impact hebben op de marktprijs en de volatiliteit van de Aangeboden Aandelen, waaronder:

- aanzienlijke halfjaarlijkse en jaarlijkse schommelingen tussen verschillende perioden in de opbrengsten en bedrijfsresultaten van de Vennootschap;
- aankondigingen van technologische innovaties, nieuwe commerciële producten of samenwerkingsverbanden door de concurrenten van Metris of Metris zelf;
- ontwikkelingen met betrekking tot eigendomsrechten, waaronder patenten;
- rechtsgeschillen; of
- economische, monetaire en andere externe factoren.

Risico in verband met de verhandeling op “if-and-when-issued-or-delivered”-basis

De aandelen en VVPR-strips van de Vennootschap zullen worden genoteerd en verhandeld op Euronext Brussel op een ‘if-and-when-issued-or-delivered’-basis vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Afsluitingsdatum. Euronext kan alle transacties die in de aandelen en VVPR-strips zijn verricht annuleren als de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips niet op de geplande Afsluitingsdatum zijn uitgegeven of geleverd. Beleggers die transacties willen verrichten met betrekking tot de aandelen of VVPR-strips vóór de geplande Afsluitingsdatum, ongeacht of dergelijke transacties al dan niet op Euronext of anderszins worden verricht, dienen zich bewust te zijn van het feit dat de Afsluitingsdatum mogelijk niet plaatsvindt op of omstreeks 14 december 2006, of op enige andere datum, als niet aan bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen is voldaan (zie sectie 2.6), als bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen worden opgeheven of indien zij niet op of vóór die datum plaatsvinden. Tot deze voorwaarden behoren de ontvangst van de *officer’s certificates en legal opinions* en tot deze gebeurtenissen behoren de schorsing van de verhandeling op Euronext Brussel of een aanzienlijke nadelige verandering in de financiële toestand of bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap of de financiële markten. Euronext Brussel heeft aangegeven dat het alle transacties in de aandelen en VVPR-strips van de Vennootschap zal annuleren als de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips niet op de geplande Afsluitingsdatum worden geleverd. Euronext heeft aangegeven dat het niet aansprakelijk kan worden gesteld voor enige schade die voortvloeit uit de notering en de verhandeling op een “if-and-when-issued-or-delivered”-basis vanaf de Noteringsdatum tot de geplande Afsluitingsdatum.

Het bedrag voor het Aanbod kan worden gereduceerd

De Vennootschap heeft het recht om een kapitaalverhoging door te voeren met een verlaagd bedrag. Het minimum bedrag van het Aanbod zal €25 miljoen bedragen. Het werkelijke aantal Aangeboden Aandelen zal worden bevestigd in de Belgische financiële pers, samen met de Aanbodprijs. Derhalve (i) is mogelijk slechts een beperkt aantal aandelen beschikbaar voor handel op de markt, wat de liquiditeit zou kunnen beperken en bijgevolg een nadelig effect zou kunnen hebben op de volatiliteit en de aandelenkoers en (ii) zouden de financiële middelen van de Vennootschap met het oog op de aanwending van de opbrengsten zoals beschreven in sectie 2.2.4 mogelijk lager kunnen liggen. De Vennootschap zou haar strategie zodoende kunnen aanpassen, of verplicht kunnen zijn om verdere externe financiering te zoeken.

DISCLAIMERS EN MEDELINGEN

Geen verklaringen

Geen enkele verdeler, verkooppersoon of andere persoon werd gemachtigd om enige informatie vrij te geven of enige verklaring te doen in verband met het Aanbod en de notering die niet is opgenomen in dit Prospectus en, indien alsnog gegeven of gemaakt, mag er op dergelijke informatie of verklaring niet worden vertrouwd alsof zij toegelaten of erkend zou zijn door Metris of door KBC Securities, Petercam, Dexia Bank België of Jefferies International.

De verklaringen gemaakt in dit Prospectus zijn geldig op de datum aangegeven op de voorpagina van dit Prospectus. De afgifte van dit Prospectus of de voltooiing van het Aanbod en de notering zullen onder geen enkele omstandigheid impliceren dat er geen wijziging is gebeurd in de zaken of de financiële situatie van Metris sinds de datum van dit Prospectus, of dat wezenlijke informatie opgenomen in dit document correct is op enigerlei tijdstip na datum van dit Prospectus. Overeenkomstig het Belgisch recht zal, indien een significant nieuw feit, een materiële vergissing of een onnauwkeurigheid met betrekking tot de informatie opgenomen in dit Prospectus die van aard is de evaluatie van de effecten te beïnvloeden en plaats vindt of vastgesteld wordt tussen het moment van goedkeuring van dit Prospectus en de uiteindelijke Afsluiting van het aanbod aan het publiek of, in voorkomend geval, het moment waarop de handel op de relevante markt begint, dit aangegeven worden in een aanvulling bij het prospectus. Beleggers die reeds akkoord gegaan zijn Aangeboden Aandelen te kopen of hierop in te tekenen vooraleer de aanvulling gepubliceerd is, zullen het recht hebben, uitoefenbaar binnen twee werkdagen na publicatie van de aanvulling, om hun aanvaarding in te trekken. De aanvulling is onderworpen aan de goedkeuring door de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (de “CBFA”), op dezelfde wijze als dit Prospectus en moet op dezelfde wijze publiek gemaakt worden als het Prospectus.

Beslissing te beleggen

Bij het nemen van een investeringsbeslissing met betrekking tot het hierin beschreven Aanbod, moeten potentiële beleggers zich steunen op hun eigen onderzoek van Metris en op de voorwaarden van het Aanbod, met inbegrip van de betrokken risico's en verdiensten. Enige in dit Prospectus opgenomen samenvatting of beschrijving van wettelijke bepalingen, vennootschapsstructuur of contractuele verhoudingen is louter voor informatiedoeleinden bedoeld en mag niet worden beschouwd als juridisch of fiscaal advies inzake de interpretatie of de afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen, structuren of verhoudingen. In geval van twijfel over de inhoud of de betekenis van informatie opgenomen in dit document, dienen potentiële beleggers een bevoegd of professioneel persoon te consulteren die gespecialiseerd is in advies op het gebied van verwerving van financiële instrumenten. Het Aanbod werd niet aangeraden door enige federale of gewestelijke effectencommissie of regulerende instantie in België of elders.

Bepaalde beperkingen op het Aanbod en op de verspreiding van dit Prospectus

Het Aanbod en de verspreiding van dit Prospectus kan bij wet beperkt zijn in bepaalde rechtsgebieden buiten België. Metris verklaart geenszins dat dit Prospectus wettig kan worden verspreid in rechtsgebieden buiten België of dat haar aandelen wettig aangeboden kunnen worden in overeenstemming met enige registratie- of andere vereisten in rechtsgebieden buiten België of op grond van enige vrijstelling die beschikbaar zou zijn onder die vereisten. Metris neemt geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor dergelijke verspreiding of dergelijk Aanbod. Bijgevolg mogen de Aangeboden Aandelen niet worden aangeboden of verkocht, hetzij rechtstreeks, hetzij onrechtstreeks, en mogen noch dit Prospectus noch enige reclame of andere met het Aanbod verband houdende documenten worden verspreid of gepubliceerd in enig rechtsgebied buiten België, behalve in omstandigheden die ertoe leiden dat alle toepasselijke wetten en reglementeringen worden nageleefd. Dit Prospectus maakt geen aanbod tot verkoop uit, noch een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van enige aandelen in Metris aan enige persoon in enig rechtsgebied waarin het onwettig is om dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging tot dergelijke persoon te richten. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus of van enige aandelen, moeten zich informeren over dergelijke beperkingen en deze naleven.

Binnen de Europese Economische Ruimte

Ten aanzien van aanbiedingen van de Aangeboden Aandelen in de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte die de Prospectusrichtlijn geïmplementeerd hebben (elk een “Relevante Lidstaat”)

zijn de volgende regels van toepassing. De Emittent heeft geen toestemming gegeven voor een aanbod van de Aangeboden Aandelen aan het publiek in de Relevante Lidstaten, met uitzondering van België. Niettegenstaande kunnen de Aangeboden Aandelen aangeboden worden aan beleggers in een Relevante Lidstaat, tengevolge van bepaalde vrijstellingen beschikbaar volgens de Prospectusrichtlijn, in volgende omstandigheden, op voorwaarde dat deze vrijstellingen zijn omgezet in het recht van de Relevante Lidstaat:

- (a) de Aangeboden Aandelen mogen aangeboden worden aan juridische entiteiten die een vergunning hebben of gereguleerd zijn om op de financiële markten actief te mogen zijn, alsmede niet-vergunninghoudende of niet-gereguleerde entiteiten waarvan het enige ondernemingsdoel het beleggen in effecten is;
- (b) de Aangeboden Aandelen mogen aangeboden worden aan juridische entiteiten die volgens hun meest recente jaarrekeningen of geconsolideerde jaarrekeningen aan ten minste twee van de volgende drie criteria voldoen, met name (1) een gemiddeld aantal werknemers gedurende het boekjaar van minstens 250, (2) een balanstotaal van meer dan €43.000.000, en (3) een jaarlijkse netto-omzet van meer dan €50.000.000;
- (c) de Aangeboden Aandelen mogen door de Underwriters aangeboden worden aan minder dan 100 natuurlijke of rechtspersonen (andere dan gekwalificeerde beleggers, zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn) op voorwaarde van het voorafgaandelijk bekomen van de instemming van de Lead Manager met dergelijk aanbod; en
- (d) de Aangeboden Aandelen mogen aangeboden worden in andere omstandigheden die voorzien worden in artikel 3(2) van de Prospectusrichtlijn, op voorwaarde dat geen enkel van dergelijke aanbiedingen resulteert in de vereiste voor de Vennootschap of eender welke Underwriter om een prospectus te publiceren in overeenstemming met artikel 3 van de Prospectusrichtlijn.

In het kader van de voorgaande regels, betekent de uitdrukking “aanbieding aan het publiek” ten aanzien van ieder van de Aangeboden Aandelen in elke Relevante Lidstaat de in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van het Aanbod en de Aangeboden Aandelen wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op de Aangeboden Aandelen te besluiten, onder voorbehoud van de bewoordingen waarin dergelijke definitie omgezet zou zijn in het nationale recht van een Relevante Lidstaat. De uitdrukking “Prospectusrichtlijn” betekent Richtlijn 2003/71/EG van het Europese Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG, en bevat elke relevante omzettingbepaling in een Relevante Lidstaat.

Verenigd Koninkrijk

Dit document en de inhoud ervan zijn vertrouwelijk en de verspreiding ervan (met inbegrip van iedere vorm van mededeling) wordt beperkt overeenkomstig section 21 van de *Financial Services and Markets Act 2000*, zoals gewijzigd (“FSMA”). Met betrekking tot het Verenigd Koninkrijk, mag dit document enkel worden gericht tot, en enkel worden verspreid aan, personen die “*investment professionals*” zijn (zijnde personen die professionele ervaring hebben in aangelegenheden in verband met investeringen) in de zin van Article 19(5) van de *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005* (de “*Financial Promotion Order*”) of personen waarop een van de paragrafen 2(a) tot (d) van Article 49 (*high net worth companies, unincorporated associations, enz.*) van de *Financial Promotion Order* van toepassing is of personen aan wie dit document op een andere wijze wettelijk mag worden verspreid (al deze personen hierna “relevante personen” genoemd). Iedere investering of investeringsactiviteit waarmee dit document verband houdt, is enkel beschikbaar voor relevante personen en zal enkel worden aangegaan met relevante personen. Iedere persoon die geen relevante persoon is, mag zich niet op dit document of de inhoud ervan baseren of er gevolg aan geven.

Frankrijk

De Aangeboden Aandelen werden niet aangeboden of verkocht en zullen niet worden aangeboden of verkocht, noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks, en kopies van dit Prospectus of van enige andere met het Aanbod verband houdende documenten met betrekking tot de Aangeboden Aandelen, werden niet verspreid en zullen niet verspreid of doen verspreid worden, noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks aan het publiek in Frankrijk, behalve (i) aan de verstrekkers van investeringsdiensten met betrekking tot het

beheer van een portefeuille voor rekening van derden (“*personnes fournissant le service d’investissement de gestion de portefeuille pour compte de tiers*”), en/of (ii) aan gekwalificeerde beleggers (“*investisseurs qualifiés*”), die voor eigen rekening handelen, en/of (iii) aan een beperkte kring van beleggers (“*cercle restreint d’investisseurs*”), die voor hun eigen rekening handelen, allen zoals gedefinieerd in en overeenkomstig de artikelen L. 411-2, D. 411-1 tot D. 411-4, D. 734-1, D. 744.1, D. 754-1 en D. 764-1 van de Franse *Code Monétaire et Financier*, of op een andere wijze in omstandigheden die geen openbaar beroep op het spaarwezen (“*appel public a l’épargne*”) uitmaken of zullen uitmaken in Frankrijk zoals gedefinieerd in en overeenkomstig de artikelen L. 411-1 en L. 411-2 van de Franse *Code Monétaire et Financier*.

Zoals vereist door artikel 211-4 van de *General Regulations* van de *Autorité des Marchés Financiers*, worden dergelijke verstrekkingen van investeringsdiensten met betrekking tot het beheer van een portefeuille voor rekening van derden, gekwalificeerde beleggers en beperkte kring van beleggers op de hoogte gebracht (i) dat noch dit Prospectus noch enige andere met het Aanbod verband houdende documenten met betrekking tot de Aangeboden Aandelen werden voorgelegd aan de goedkeuringsprocedures van de *Autorité des Marchés Financiers*; (ii) uitsluitend met betrekking tot gekwalificeerde beleggers en de beperkte kring van beleggers, dat ze moeten deelnemen aan het Aanbod voor hun eigen rekening volgens de voorwaarden bepaald in de artikelen D. 411-1, D. 411-2, D.734-1, D. 744-1, D. 754-1 en D.764-1 van de Franse *Code Monétaire et Financier*, en (iii) dat het rechtstreeks of onrechtstreeks aanbod of verkoop, aan het publiek in Frankrijk, van de Aangeboden Aandelen enkel kan gedaan worden overeenkomstig de artikelen L. 411-1, L.411-2, L. 412-1 en L. 621-8 tot L. 621-8-3 van de Franse *Code Monétaire et Financier*.

Dit document betreffende het Aanbod bestaat niet uit en mag niet gebruikt worden voor of in verband met hetzij een aanbod aan een persoon aan wie het onwettig is om dergelijk aanbod te doen of een uitlokking (“*démarchage*”) door om het even welke persoon die niet gemachtigd is om dat te doen overeenkomstig de artikelen L. 341-3, L. 341-4 en L. 341-7 van de Franse *Code Monétaire et Financier*.

Buiten de Europese Economische Ruimte

De Aangeboden Aandelen zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de *Securities Act* van de Verenigde Staten van Amerika. Behoudens bepaalde uitzonderingen, kunnen de Aangeboden Aandelen niet worden aangeboden, verkocht of afgeleverd in de Verenigde Staten van Amerika (USA) of aan, voor rekening van of ten voordele van, onderdanen van de Verenigde Staten, tenzij in bepaalde transacties die vrijgesteld zijn van de registratievereisten van de *Securities Act*. De termen gebruikt in deze paragraaf hebben de betekenis die aan hen werd gegeven door *Regulation S*. De Aangeboden Aandelen werden niet goedgekeurd of afgekeurd door de *US Securities and Exchange Commission*, enige deelstatelijke effectencommissie in de US of enige andere regulerende instantie in de US, en evenmin heeft één van de voormelde instanties de verdiensten van de Aangeboden Aandelen of de nauwkeurigheid of de adequaatheid van dit Prospectus goedgekeurd of bevolen. Elke hiermee strijdige verklaring is een misdrijf in de US.

De Aangeboden Aandelen werden niet en zullen niet worden geregistreerd onder de *Securities and Exchange Law* van Japan. Bijgevolg mag niemand enige Aangeboden Aandelen in Japan aanbieden of verkopen, rechtstreeks of onrechtstreeks, aan, of ten gunste van, enige ingezetene van Japan, met inbegrip van vennootschappen of andere entiteiten opgericht naar Japans recht, of aan anderen om ze opnieuw aan te bieden of te herverkopen, rechtstreeks of onrechtstreeks, in Japan of aan, of voor rekening van, enige ingezetene van Japan, behalve (i) in toepassing van een vrijstelling van de registratievereisten van de *Securities and Exchange Law* van Japan en (ii) in overeenstemming met alle andere toepasselijke regels van Japans recht.

Er werd en zal geen aanbod worden gedaan van de Aangeboden Aandelen aan het publiek in Zwitserland in de zin van artikel 65a, paragraaf II van de Zwitserse *Code of Obligations*.

Het is de verantwoordelijkheid van elke persoon die niet in België verblijfhouder is en die wenst deel te nemen aan het Aanbod om er zich van te vergewissen dat de wetgeving die in zijn of haar land van verblijf wordt nageleefd en dat alle andere formaliteiten die zouden zijn vereist, worden vervuld, met inbegrip van de betaling van alle kosten en heffingen.

Toekomstgerichte informatie

Dit Prospectus bevat toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen gemaakt door het management van de Vennootschap met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van Metris en

de markt waarin zij opereert. Bepaalde van deze verklaringen, verwachtingen en inschattingen kunnen worden herkend door het gebruik van woorden zoals, maar niet beperkt tot, “geloven”, “anticiperen”, “verwachten”, “voornemen”, “plannen”, “nastreven”, “schatten”, “zou kunnen”, “zullen” en “voortzetten” en vergelijkbare uitdrukkingen. Zij omvatten alle zaken die geen historisch feit zijn. Dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen zijn gebaseerd op verschillende veronderstellingen en inschattingen van gekende en ongekende risico’s, onzekerheden en andere factoren, die redelijk geacht werden op het ogenblik waarop ze werden gemaakt, maar die al dan niet correct zouden kunnen blijken. Feitelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren buiten de controle van de Vennootschap. Bijgevolg is het mogelijk dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, prestaties of verwezenlijkingen van de Vennootschap of de resultaten van de sector, wezenlijk blijken af te wijken van enige toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen uitgedrukt of geïmpliceerd door dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen. Factoren die een dergelijke afwijking kunnen veroorzaken omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren die worden besproken in het deel “Risicofactoren”. Gezien deze onzekerheden, wordt geen enkele verklaring gedaan met betrekking tot de juistheid of redelijkheid van dergelijke toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen. Bovendien gelden deze toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen enkel op de datum van het Prospectus. De Vennootschap wijst uitdrukkelijk iedere verplichting af om enige van de toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen in dit Prospectus bij te werken ten einde veranderingen in de verwachtingen van de Vennootschap in dat verband of enige wijzigingen in de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen berusten, te weerspiegelen, behalve in de mate dat dit wordt vereist door de Belgische wet.

Informatie over de sector, het marktaandeel, de rangschikking en andere gegevens

Tenzij anders aangeduid in dit Prospectus, zijn gegevens over de sector, het marktaandeel, rangschikkingen en andere gegevens opgenomen in dit Prospectus, gebaseerd op onafhankelijke publicaties uit de sector, op verslagen door marktonderzoeksbureaus en op andere onafhankelijke bronnen, of op de eigen inschattingen van het management van de Vennootschap die door het management als redelijk worden beschouwd. De informatie verschaft door derden werd correct weergegeven in het Prospectus en, voor zover de Vennootschap weet of kon vaststellen op basis van deze gepubliceerde informatie, werden er geen gegevens weggelaten die de gepubliceerde informatie onjuist of misleidend zou maken. De Vennootschap, de Underwriters en hun respectieve adviseurs hebben deze informatie niet onafhankelijk geverifieerd. Bovendien is marktinformatie onderhevig aan veranderingen en kan zij niet steeds worden geverifieerd met volledige zekerheid, gezien de beperkingen aan de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van onbewerkte gegevens, de vrijwillige aard van het gegevensverzamelingsproces en andere beperkingen en onzekerheden inherent aan elk statistisch overzicht van marktinformatie. Daarenboven geven publicaties van derde partijen over het algemeen aan dat de informatie die zij bevatten verkregen werd van bronnen die geacht worden betrouwbaar te zijn, maar dat de accuraatheid en de volledigheid van dergelijke informatie niet gegarandeerd wordt. Bijgevolg dienen toekomstige beleggers zich ervan bewust te zijn dat de Vennootschap niet kan garanderen dat gegevens inzake de industrie, het marktaandeel en rangschikkingen en andere gelijkaardige gegevens in dit Prospectus alsook inschattingen en overtuigingen gebaseerd op dergelijke gegevens, correct zijn.

Afronding van financiële en statistische informatie

Bepaalde financiële en statistische informatie in dit Prospectus was het voorwerp van afronding en van aanpassingen in het kader van omzetting van munteenheden. Bijgevolg kan het voorkomen dat de som van bepaalde gegevens niet gelijk is aan het uitgedrukte totaal.

1. ALGEMENE INFORMATIE EN INFORMATIE BETREFFENDE VOOR DE VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET PROSPECTUS EN DE CONTROLE VAN DE REKENINGEN

1.1. Verantwoordelijkheid voor de inhoud van het Prospectus

De Vennootschap, vertegenwoordigd door haar raad van bestuur, neemt de verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus.

De Vennootschap verklaart, na alle redelijke maatregelen te hebben getroffen om zulks te garanderen, dat de informatie die in dit Prospectus is beschreven, voor zover haar bekend is, in overeenstemming is met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou wijzigen.

De Underwriters geeft geen verklaringen of garanties, expliciet noch impliciet, over de nauwkeurigheid of de volledigheid van de informatie in dit Prospectus, en niets in dit Prospectus is, of kan als basis dienen voor een belofte of een verklaring door de Underwriters.

Dit Prospectus is bedoeld om informatie te verschaffen aan potentiële beleggers in de context van en met als enig doel een mogelijke belegging in de Aangeboden Aandelen te evalueren. Het bevat geselecteerde en samengevatte informatie, drukt geen enkele verbintenis, erkenning of verzaking uit, en creëert geen expliciete of impliciete rechten ten aanzien van andere personen dan potentiële beleggers. Het kan niet worden gebruikt anders dan in verband met het Aanbod. De inhoud van dit Prospectus mag niet worden opgevat als een interpretatie van de rechten en verplichtingen van Metris, van de marktpraktijken of van contracten die door Metris zijn aangegaan.

1.2. Verantwoordelijkheid voor de controle van de rekeningen

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Marcel Thiry laan 204, 1200 Brussel, België, werd gekozen als commissaris van de Vennootschap voor een termijn van drie jaar die eindigt onmiddellijk na de afsluiting van de algemene aandeelhoudersvergadering van 2008 die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2005 en 31 december 2004 zijn gecontroleerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Francis Heps, die een opinie zonder voorbehoud heeft verstrekt.

De statutaire jaarrekeningen voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2005, 31 december 2004 en 31 december 2003 zijn gecontroleerd door Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Francis Heps, die een opinie zonder voorbehoud heeft verstrekt.

1.3. Goedkeuring van het Prospectus

Op 21 november 2006 keurde de CBFA dit Prospectus goed voor de doeleinden van het openbare aanbod in België in overeenstemming met artikel 23 van de Belgische wet van 16 juni 2006 over openbare aanbiedingen van effecten en de toelating tot de handel van effecten op gereguleerde markten. De goedkeuring van de CBFA houdt geen beoordeling in van de opportuniteit of kwaliteit van het Aanbod, de Aangeboden Aandelen of de toestand van de Vennootschap.

Het Aanbod en dit Prospectus werden niet voor goedkeuring voorgelegd aan enige toezichhoudende organen of enige overheidsinstantie buiten België.

1.4. Bekendmakingen

Alle bekendmakingen over het Aanbod zullen worden gedaan in de Belgische financiële pers.

1.5. Beschikbare informatie

1.5.1. Prospectus

Dit Prospectus is verkrijgbaar in het Nederlands en het Engels. De Emittent is verantwoordelijk voor de controle van de overeenstemming tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het Prospectus. Dit Prospectus is onder bepaalde voorwaarden (zie ook pagina 18) ook op het internet beschikbaar op de volgende websites: www.metris.com, www.kbcsecurities.be, www.petercam.be, www.dexiainvestor.be en www.kbc.be. Dit Prospectus zal ook gratis ter beschikking worden gesteld van beleggers op de

maatschappelijke zetel van de Vennootschap te Research Park, Interleuvenlaan 86, 3001 Haasrode, België, en kan op eenvoudig verzoek worden verkregen bij KBC Telecenter op het nummer +32 3 283 29 70 of bij Dexia Bank op het nummer 0800 922 00.

De terbeschikkingstelling van dit Prospectus op het internet vormt geen aanbod tot verkoop, noch een uitnodiging tot het indienen van een aanbod tot aankoop van aandelen in, ten opzichte van om het even welke persoon, in om het even welke jurisdictie waar een dergelijk aanbod of of verzoek ten aanzien van deze persoon onwettig wordt bevonden. De elektronische versie mag niet worden gekopieerd, beschikbaar worden gesteld of worden afgedrukt voor verspreiding. Andere informatie op de website van de Vennootschap of op enige andere website, maakt geen deel uit van het Prospectus.

1.5.2. Documenten van de Vennootschap en andere informatie

De Vennootschap moet haar (nieuwe en aangepaste) statuten, en alle andere akten die in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad moeten worden bekendgemaakt, neerleggen bij de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Leuven (België), waar ze beschikbaar zijn voor het publiek. Een kopie van de nieuwe statuten en het corporate governance charter zal eveneens beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap na de voltooiing van het Aanbod.

In overeenstemming met het Belgisch recht moet de Vennootschap gecontroleerde enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen opstellen. De enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening en de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris die hiermee verband houden, worden neergelegd bij de Nationale Bank van België, waar ze beschikbaar zijn voor het publiek. Bovendien zal de Vennootschap, als beursgenoteerde onderneming, financiële jaar- en halfjaarberichten moeten publiceren over haar activiteiten en de bedrijfsresultaten. Deze publicaties, evenals het jaarverslag, zullen doorgaans beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap.

De Vennootschap zal tevens prijsgevoelige informatie aan het publiek bekend moeten maken, alsmede informatie over haar aandeelhoudersstructuur en bepaalde andere informatie. In overeenstemming met het Belgisch Koninklijk Besluit van 31 maart 2003 (zoals gewijzigd) betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een Belgische gereguleerde markt, moeten die informatie en documentatie beschikbaar worden gemaakt via de website van de Vennootschap (op voorwaarde dat is voldaan aan de voorwaarden beschreven in artikel 14 van het Belgisch Koninklijk Besluit van 31 maart 2003), persberichten, Belgische dagbladen, de communicatiekanalen van Euronext Brussels of een combinatie van deze media.

De website van de Vennootschap kan worden gevonden op www.metris.com.

2. ALGEMENE INFORMATIE IN VERBAND MET HET AANBOD EN DE TOELATING TOT NOTERING

2.1. Informatie over de kapitaalverhoging

Op haar vergadering die werd gehouden op 20 november 2006, heeft de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap beslist om het aandelenkapitaal van de Vennootschap te verhogen in geld door de uitgifte van Nieuwe Aandelen, onder voorbehoud van de voltooiing van het Aanbod. De Nieuwe Aandelen die in het Aanbod worden aangeboden, worden uitgegeven in het kader van het Primair Aanbod.

De Vennootschap heeft de intentie om Nieuwe Aandelen aan te bieden voor een totaal inschrijvingsbedrag van maximaal €65 miljoen (inclusief uitgiftepremie), maar behoudt zich eveneens het recht voor minder aan te bieden. Het minimum bedrag van het Aanbod zal €25 miljoen bedragen.

De definitieve uitgifteprijs (inclusief uitgiftepremie) van deze Nieuwe Aandelen is de Aanbodprijs en zal worden vastgesteld op basis van een book-buildingprocedure met institutionele beleggers. Het maximaal aantal Nieuwe Aandelen dat worden aangeboden in het Primair Aanbod, zal worden aangekondigd in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus samen met de prijsvork. Het maximum aantal Nieuwe Aandelen dat in het Primair Aanbod wordt uitgegeven, zal worden bepaald door het bedrag van €65 miljoen (uitgaande van de veronderstelling dat er volledig op het Primair Aanbod wordt ingeschreven) te delen door de Aanbodprijs.

In verband met de uitgifte van de hogervermelde aandelen, heeft elk van de aandeelhouders afgezien van zijn of haar voorkeurrecht als bestaande aandeelhouder.

Naast het Primair Aanbod zullen er door de Verkopende Aandeelhouders Bestaande Aandelen worden aangeboden in het kader van het Secundair Aanbod. Zie ook sectie 2.2.4.2 hieronder. Ongeacht of er al dan niet volledig wordt ingeschreven op het Primair Aanbod en het Secundair Aanbod, kan de Lead Manager overgaan tot overtoewijzingen gedekt door Bestaande Aandelen, met het oog op stabilisering na het begin van de handel. Zie ook sectie 2.7 hieronder. Er is geen aanbod voor het personeel.

2.2. Belangrijke informatie

2.2.1. Geselecteerde belangrijke financiële informatie in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS)

De onderstaande tabellen geven geselecteerde financiële informatie weer van de Vennootschap, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). Deze informatie is gebaseerd op de geconsolideerde halfjaarrekeningen van de Vennootschap per 30 juni 2006 en 30 juni 2005 voor de op dat moment afgelopen perioden van zes maanden, en op de geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap per 31 december 2005, 31 december 2004 en 31 december 2003 voor de betrokken boekjaren die dan afgesloten waren, die elders in het Prospectus vermeld zijn. Enkel de geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2005 en 31 december 2004 voor de dan afgelopen boekjaren, opgesteld volgens de IFRS, werden gecontroleerd. Hoewel de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2003 voor het boekjaar dat dan eindigt, werd onderworpen aan een audit, zijn de audit procedures met betrekking tot deze jaarrekening uitgevoerd met de bedoeling om een auditverslag uit te brengen dat enkel voor beperkte distributie doeleinden kan gebruikt worden. Bijgevolg, kan niet verwezen worden naar dit auditverslag en kan het niet gebruikt worden in een publiek document (zie ook sectie 8.3).

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Metris

| <u>(In duizenden euro)</u> | <u>1H</u> <u>2006⁽¹⁾</u> | <u>1H</u> <u>2005⁽¹⁾</u> | <u>Groei</u> <u>%</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>Groei</u> <u>%</u> | <u>2003</u> | <u>Groei</u> <u>%</u> |
|--|--|--|--------------------------|-------------|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------|
| Omzet | 25.835 | 6.153 | 320% | 18.467 | 7.482 | 147% | 6.718 | 11% |
| Brutowinst | 13.323 | 3.282 | 306% | 11.072 | 4.372 | 153% | 4.147 | 5% |
| % omzet | 52% | 53% | | 60% | 58% | | 81% | |
| Brutowinst BDA ⁽²⁾ | 15.336 | 4.431 | 246% | 13.251 | 5.990 | 126% | 5.470 | 10% |
| % omzet | 59% | 72% | | 73% | 80% | | 62% | |
| Verkoop- en marketingkosten BDA | 6.072 | 2.419 | 151% | 5.286 | 2.835 | 86% | 2.446 | 16% |
| Algemene en administratie-kosten BDA | 4.611 | 714 | 546% | 2.630 | 364 | 623% | 347 | 5% |
| Overige lasten BDA na aftrek van overige baten | 1.250 | 347 | 260% | (74) | 209 | NVT | 545 | (62%) |
| Netto-operationele kosten BDA ⁽²⁾ | 11.933 | 3.480 | 243% | 7.842 | 3.408 | 130% | 3.338 | 2% |
| EBITDA ⁽³⁾ | 3.404 | 951 | 258% | 5.679 | 2.582 | 120% | 2.138 | 21% |
| % omzet | 13% | 15% | | 31% | 35% | | 32% | |
| Afschrijvingen | 2.724 | 1.437 | 90% | 3.151 | 1.979 | 59% | 1.590 | 24% |
| % omzet | 11% | 23% | | 17% | 26% | | 24% | |
| Verkoopkosten D&A ⁽⁴⁾ | 2.013 | 1.149 | 75% | 2.449 | 1.618 | 51% | 1.323 | 22% |
| Operationele kosten D&A ⁽⁵⁾ | 711 | 288 | 147% | 702 | 361 | 94% | 267 | 35% |
| EBIT | 680 | (486) | NVT | 2.528 | 603 | 319% | 548 | 10% |
| % omzet | 3% | (8%) | | 14% | 8% | | 8% | |
| Financieringslasten na aftrek van financieringsbaten | 1.882 | 432 | 336% | 783 | 200 | 292% | 102 | 96% |
| Belastinglasten (-baten) | (1.109) | (312) | NVT | 594 | 137 | 334% | (7) | NVT |
| % omzet | (4%) | (5%) | | 3% | 2% | | (0,1%) | |
| Winst | (93) | (607) | NVT | 1.150 | 266 | 332% | 508 | (48%) |
| % omzet | (0,4%) | (10%) | | 6% | 4% | | 8% | |

(1) Niet geauditeerd

(2) Vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa

(3) Bedrijfsresultaat vóór intresten, afschrijvingen en belastingen

(4) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan de verkoopkosten

(5) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan de operationale kosten

Geconsolideerde balans van Metris

| In duizenden euro | 1H 2006 ⁽¹⁾ | % of totaal | 2005 | % of totaal | 2004 | % of totaal | 2003 ⁽¹⁾ | % of totaal |
|--|------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|----------------|
| ACTIVA | | | | | | | | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 7.139 | 7% | 11.947 | 19% | 2.077 | 12% | 2.885 | 18% |
| Handels- en overige vorderingen | 25.602 | 24% | 19.019 | 31% | 6.618 | 38% | 5.376 | 33% |
| Voorraden | 6.290 | 6% | 2.640 | 4% | 563 | 3% | 917 | 6% |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 2.639 | 2% | 1.338 | 2% | 828 | 5% | 952 | 6% |
| Overige materiële activa | 8.164 | 8% | 5.242 | 9% | 1.699 | 10% | 1.322 | 8% |
| Goodwill | 44.797 | 42% | 12.577 | 21% | 0 | | | |
| Intern gegenereerde immateriële activa . . . | 12.278 | 11% | 7.699 | 13% | 4.752 | 27% | 3.656 | 23% |
| Overige immateriële activa | 541 | 0% | 1.023 | 1% | 784 | 5% | 1.126 | 7% |
| TOTAAL ACTIVA | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | 100% |
| Vaste activa | 69.888 | | 29.280 | | 8.176 | | 7.313 | |
| Vlottende activa | 37.562 | | 32.206 | | 9.145 | | 8.921 | |
| EIGEN VERMOGEN EN | | | | | | | | |
| VERPLICHTINGEN | | | | | | | | |
| Totale eigen vermogen | 23.227 | 22% | 23.080 | 38% | 9.524 | 55% | 9.464 | 58% |
| Senior notes | 29.742 | 27% | 19.862 | 32% | 3.552 | 21% | 2.616 | 16% |
| Achtergestelde leningen. mezannineleningen en 'vendor notes' . . | 32.929 | 31% | 8.410 | 14% | 734 | 4% | 321 | 2% |
| Handelsschulden en overige te betalen posten en voorzieningen | 20.179 | 19% | 9.428 | 15% | 3.510 | 20% | 3.833 | 24% |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 1.374 | 1% | 704 | 1% | | | 0 | 0% |
| TOTAAL VAN EIGEN VERMOGEN EN | | | | | | | | |
| VERPLICHTINGEN | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | |
| Langlopende verplichtingen | 47.231 | | 21.861 | | 1.852 | | 1.428 | |
| Kortlopende verplichtingen | 36.922 | | 16.524 | | 5.944 | | 5.342 | |

(1) Niet geauditeerd

Geconsolideerd kasstroomoverzicht van Metris

| In duizenden euro | 1H 2006 ⁽¹⁾ | 1H 2005 ⁽¹⁾ | 2005 | 2004 | 2003 |
|--|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | | | | | |
| vóór veranderingen in werkkapitaal . . . | 3.500 | 983 | 5.749 | 2.793 | 2.389 |
| Veranderingen in nettowerkkapitaal | 311 | (2.475) | (4.256) | (331) | 665 |
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten . . | 3.811 | (1.492) | 1.492 | 2.462 | 3.054 |
| Geactiveerde ontwikkeling | (3.818) | (1.321) | (3.121) | (2.139) | (2.353) |
| Bedrijfsovernames | (34.486) | (17.179) | (19.115) | 0 | 0 |
| Overige investeringsuitgaven | (2.660) | (164) | (1.664) | (970) | (742) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| investeringsactiviteiten | (40.964) | (18.664) | (23.900) | (3.109) | (3.095) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| financieringsactiviteiten | 32.243 | 23.566 | 30.685 | (281) | 1.002 |
| Liquiditeitspositie aan het eind van de periode | 7.139 | 7.075 | 11.947 | 2.077 | 2.884 |

(1) Niet geauditeerd

2.2.2. Verklaring inzake het werkkapitaal

Op datum van dit Prospectus, is de Vennootschap van mening dat, rekening houdende met de beschikbare liquide middelen en geldbeleggingen, het voldoende werkkapitaal heeft om aan haar huidige vereisten te voldoen en om de behoefte aan werkkapitaal te dekken voor de komende 12 maanden vanaf datum van het Prospectus.

2.2.3. Eigen vermogen en schulden

In de volgende tabel worden het geconsolideerd eigen vermogen en schulden tot 31 augustus 2006 weergegeven. Voor wat betreft het eigen vermogen en de schulden van de Vennootschap op 31 december 2004 en 2005 en op 30 juni 2006, dient deze tabel samen te worden gelezen met de geconsolideerde financiële rekeningen van de Vennootschap voor de perioden die op die data zijn afgesloten volgens de

IFRS, inclusief de toelichtingen daarbij, en met de “Bespreking en analyse van de financiële toestand en de bedrijfsresultaten door het management” (zie sectie 7).

| <u>Eigen vermogen en schulden</u> (in duizend €) | 31 augustus 2006 | 30 juni 2006 | 31 december 2005 | 31 december 2004 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | Niet geauditeerd | Niet geauditeerd | Geauditeerd | Geauditeerd |
| Totaal langlopende schulden | 49.812 | 50.882 | 23.178 | 2.329 |
| –Gegarandeerd | 47 | 47 | 71 | 93 |
| –Zekergesteld | 43.511 | 43.299 | 14.731 | 1.502 |
| –Niet gegarandeerd / Niet zekergesteld | 6.254 | 7.536 | 8.376 | 734 |
| Totaal kortlopende schulden (zonder het kortlopend gedeelte van langlopende schulden) ⁽¹⁾ | 9.199 | 11.789 | 5.095 | 1.959 |
| –Zekergesteld | 8.022 | 8.919 | 5.091 | 1.955 |
| –Niet gegarandeerd / Niet zekergesteld | 1.176 | 2.870 | 4 | 4 |
| Eigen vermogen: | 23.227 | 23.227 | 23.080 | 9.524 |
| –Aandelenkapitaal | 23.900 | 23.900 | 23.900 | 4.910 |
| –Uitgiftepremie+ | | | | 6.633 |
| –Reserves | 72 | 72 | (168) | (216) |
| –Ingehouden winst | (652) | (652) | (1.802) | (2.067) |
| –Resultaat van de periode | (93) ⁽²⁾ | (93) | 1,150 | 264 |

(1) Het kortlopend gedeelte van de langlopende schuld zit vervat in de titel van “totaal langlopende schulden”.

(2) Zonder rekening te houden met de winst of verlies over de periode van 30 juni 2006 tot 31 augustus 2006.

| <u>Netto schulden</u> (in duizend €) | 31 augustus 2006 | 30 juni 2006 | 2005 | 2004 |
|--|---------------------|---------------------|-------------|-------------|
| | Niet geauditeerd | Niet geauditeerd | Geauditeerd | Geauditeerd |
| A. Liquide middelen | 2.597 | 7.139 | 11.947 | 2.077 |
| B. Totaal liquiditeiten | 2.597 | 7.139 | 11.947 | 2.077 |
| C. Kortlopende bankschulden | 14.574 | 17.818 | 7.094 | 2.545 |
| D. Totaal kortlopende financiële schulden | 14.574 | 17.818 | 7.094 | 2.545 |
| E. Netto kortlopende financiële schuldenlast (D) – (B) | 11.977 | 10.679 | (4.853) | 468 |
| F. Langlopende bankleningen | 11.469 | 11.924 | 12.768 | 1.007 |
| G. Achtergestelde leningen en vendor notes | 32.968 | 32.929 | 8.410 | 734 |
| H. Langlopende financiële schuldenlast (F) + (G) | 44.437 | 44.853 | 21.178 | 1.741 |
| I. Netto financiële schuldenlast (E) + (H) | 56.414 | 55.532 | 16.325 | 2.209 |
| Gearing-ratio (netto financiële schuldenlast/ eigen vermogen) | 2,39 | 2,39 | 0,71 | 0,23 |

Daarnaast heeft Metris een achtergesteld aandeelhouderslening voor financiering van het werkkapitaal aangegaan, afgesloten op 31 oktober 2006 met GIMV NV, AGICT NV, KBC Private Equity NV en Dexia Bank België NV, krachtens dewelke deze laatsten aan de Vennootschap €5 miljoen hebben verschaft voor de financiering van het werkkapitaal. De financiering is achtergesteld aan alle schulden van de Vennootschap die op 30 oktober 2006 uitstonden. De financiering en intresten (12% op jaarbasis) moeten terugbetaald worden door de Vennootschap op 30 april 2007.

2.2.4. Achtergrond van het Aanbod en aanwending van de opbrengsten

De voornaamste doelstellingen van het Aanbod zijn de versterking van de financiële structuur van de Vennootschap, de ondersteuning van de groei van de Vennootschap, de verhoging van het eigen vermogen en de financiële flexibiliteit van de Vennootschap, het verschaffen van een openbare markt voor de aandelen van de Vennootschap en de vereenvoudiging van de toegang voor de Vennootschap tot de openbare aandelenkapitaalmarkten.

2.2.4.1 Primair Aanbod

Als er volledig op het Primair Aanbod wordt ingeschreven, worden de bruto-opbrengsten van de uitgifte van Nieuwe Aandelen in het Primair Aanbod geraamd op €65 miljoen, die worden toegekend aan de Vennootschap. Zie sectie 2.9 voor informatie over de kosten en uitgaven van het Aanbod.

De Vennootschap heeft de intentie om de netto-opbrengsten van het Primair Aanbod (nl. na aftrek van de door de Vennootschap verschuldigde vergoedingen en kosten van het Aanbod) aan te wenden voor:

- de versterking van de financiële structuur van de Vennootschap in het algemeen en in deze context de terugbetaling tot €44,1 miljoen van haar uitstaande schulden;
- de realisatie van selectieve overnames, indien en wanneer zij zich aandienen;
- verdere investeringen in nieuwe innoverende metrologietechnologieën en-producten;
- de verbetering en uitbreiding van haar producten-en dienstenaanbod; en
- werkkapitaal, investeringsuitgaven en andere algemene bedrijfsdoeleinden.

Meer specifiek zal 91% van de tweede mezzanine lening van €27 miljoen afgelost worden door middel van de opbrengsten. Het overblijvende bedrag van €2,4 miljoen (9%) van deze achtergestelde lening zal geconverteerd worden in aandelen (door Toyo en Cor en Rien van der Heijden) vóór de afsluiting van het Aanbod, gebruikmakend van de warrant B2 serie 1 (zie ook sectie 3.4.3). De overblijvende uitstaande schuld van in totaal €5,5 miljoen van de vendor lening en mezzanine lening voor de overname van Krypton zal ook volledig afgelost worden na afsluiting van het Aanbod. De Vennootschap zal daarenboven ook zijn uitstaande gewone leningen voor een bedrag van €8,9 miljoen afbetalen, en de achtergestelde aandeelhouderslening voor de financiering van werkkapitaal van €5 miljoen. Zo zal in totaal €44,1 miljoen aan schulden afgelost worden.

Na de afbetaling van deze schulden zou het overblijvende bedrag door de Vennootschap gebruikt kunnen worden om selectieve overnames te doen, als en wanneer deze zich aandienen. De Vennootschap evalueert continu mogelijkheden om activiteiten en technologieën te verwerven die naar het oordeel van de Vennootschap een aanvulling vormen op haar bedrijfsactiviteiten. De Vennootschap kan echter de exacte prijs en timing van toekomstige overnames niet voorspellen, noch kan de Vennootschap garanderen dat het in de toekomst zelfs in staat zal zijn om overnames te doen. Op basis van de intensieve sector kennis van de raad van bestuur en het managementteam, en op basis van de ervaring waarop de Vennootschap kan steunen na 9 overnames, is de Vennootschap echter van mening dat dit bedrag een redelijke schatting is waarmee de toekomstige overnamestrategie verder kan uitgevoerd worden zoals beschreven in sectie 6.4.

De raad van bestuur en het management van de Vennootschap zullen naar eigen goeddunken en zonder dat zij de goedkeuring van de aandeelhouders hoeven te verkrijgen, de exacte bedragen en het exacte tijdstip bepalen van de uiteindelijke uitgaven van de Vennootschap, die afhankelijk zullen zijn van talrijke factoren, waaronder tendensen en opportuniteiten in de metrologiemarkt en het bedrag van de opbrengsten dat daadwerkelijk in het Primair Aanbod wordt opgehaald. De Vennootschap heeft de bedragen die zij voornemens is uit te geven aan de gebieden die hierboven zijn vermeld of het tijdstip van deze investeringen nog niet vastgesteld, behalve de voorziene terugbetaling van uitstaande schuld. Dienovereenkomstig zal de Vennootschap over een aanzienlijke flexibiliteit en brede beslissingsbevoegdheid beschikken om de netto-opbrengsten uit het Primair Aanbod toe te wijzen en aan te wenden.

2.2.4.2 Secundair Aanbod

De Verkopende Aandeelhouders hebben de intentie om in totaal maximum €20 miljoen Bestaande Aandelen aan te bieden, maar behouden zich het recht voor minder aan te bieden. Daarnaast zullen sommige of alle Verkopende Aandeelhouders een Overtoewijzingsoptie toekennen op een aantal aandelen gelijk aan maximaal 15% van de Aangeboden Aandelen (bestaande uit de Nieuwe Aandelen aangeboden in het Primair Aanbod en de Bestaande Aandelen aangeboden in het Secundair Aanbod), met als enige

doel het de Lead Manager mogelijk te maken eventuele overtoewijzingen te dekken (zie ook sectie 2.7). Het maximaal aantal Bestaande Aandelen dat aangeboden wordt in het Secundair Aanbod, en het maximaal aantal Bestaande Aandelen onder de Overtoewijzingsoptie en de identiteit van de Verkopende Aandeelhouders die deze optie zullen toekennen, zullen gepubliceerd worden in de Belgische financiële pers als een addendum aan het Prospectus, samen met de prijsvork.

De Vennootschap zal geen opbrengsten ontvangen uit de verkoop van de Bestaande Aandelen of uit de verkoop van de Overtoewijzingsaandelen in verband met de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie. De Verkopende Aandeelhouders zullen die opbrengsten ontvangen, verminderd met de vergoedingen die verband houden met respectievelijk de verkoop van de Secundair Aandelen en de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie.

2.3. Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij het Aanbod

KBC Securities NV is de Lead Manager en sole bookrunner, en een van de Underwriters in het Aanbod. KBC Bank NV is een van de Loketinstellingen in het Aanbod. KBC Securities NV en KBC Bank NV zijn verbonden vennootschappen (zoals gedefinieerd in artikel 11 van het Wetboek van Vennootschappen) van KBC Private Equity NV. KBC Private Equity NV houdt een aantal aandelen en warranten en heeft leningen verschaft aan de Vennootschap, die gedeeltelijk zullen worden afgelost met de opbrengsten van het Primair Aanbod (zie sectie 3 en sectie 8). KBC Private Equity NV is ook één van de Verkopende Aandeelhouders in het Secundair Aanbod.

Dexia Bank België NV is één van de Underwriters en Loketinstellingen in het Aanbod. Dexia Bank België NV houdt een aantal aandelen en warranten en heeft leningen toegestaan aan de Vennootschap, die, die gedeeltelijk zullen worden afgelost met de opbrengsten van het Primair Aanbod (zie sectie 3 en sectie 8). Dexia Bank België NV is ook één van de Verkopende Aandeelhouders in het Secundair Aanbod.

De aandelen van KBC Private Equity NV en Dexia Bank België NV die niet in het Aanbod worden verkocht, zullen zijn onderworpen aan een lock-up zoals verder beschreven in sectie 2.8.2.

2.4. Algemene voorwaarden van het Aanbod

2.4.1. Voorwaarden en aard van het Aanbod

Het Aanbod bestaat uit zowel Nieuwe Aandelen die worden aangeboden in het Primair Aanbod, als Bestaande Aandelen die worden aangeboden in het Secundair Aanbod, in beide gevallen coupons nr. 1 en volgende aangehecht. De Aanbodprijs van de Nieuwe Aandelen en Bestaande Aandelen zal dezelfde zijn. Het Secundair Aanbod is ondergeschikt aan het Primair Aanbod, en is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van de afsluiting van het Primair Aanbod.

Alle Nieuwe Aandelen die worden aangeboden genieten het recht op *Verminderde Voorheffing* of 'VVPR'. Dit recht wordt vertegenwoordigd door een afzonderlijke VVPR-strip. Elk Nieuw Aandeel zal één VVPR-strip hebben die afzonderlijk zal kunnen worden verhandeld. Zie sectie 2.12.4 en sectie 2.12.5 voor meer informatie over de toepasselijke belastingen.

Aan de Lead Manager zal een Overtoewijzingsoptie worden toegekend, die kan worden uitgeoefend vanaf de eerste verhandelingsdag tot 30 dagen daarna, op een aantal Bestaande Aandelen gelijk aan maximaal 15% van de Aangeboden Aandelen in het Primair en Secundair Aanbod (zonder de Overtoewijzingsoptie), met als enige doel het de Lead Manager mogelijk te maken eventuele overtoewijzingen te dekken. Zie ook sectie 2.7. De Bestaande Aandelen die de overtoewijzing dekken, worden verkocht zonder afzonderlijke VVPR-strip.

Het Aanbod van de Aangeboden Aandelen bestaat uit:

- een openbaar aanbod van de Aangeboden Aandelen in België; en
- een private plaatsing van de Aangeboden Aandelen aan institutionele beleggers in België en elders in de Europese Economische Ruimte en Zwitserland.

Naar verwachting zal niet minder dan 25% van de Aangeboden Aandelen die voorbehouden worden voor de particuliere beleggers (exclusief de aandelen die worden toegekend in het kader van de Overtoewijzingsoptie die aan de Lead Manager wordt toegekend), worden toegekend aan particuliere beleggers in België. Echter, (i) het deel van de Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan particuliere beleggers kan worden verhoogd, en mogelijk in aanzienlijke mate, als de inschrijvingsaanvragen van particuliere beleggers meer bedragen dan 25% van de Aangeboden Aandelen

voorbehouden voor particuliere beleggers of, omgekeerd, (ii) datzelfde deel kan worden verlaagd als de vraag van institutionele beleggers tegen of boven de Aanbodprijs verhoudingsgewijs aanmerkelijk hoger is dan die van de particuliere beleggers.

In het kader van het Aanbod betekent een particuliere belegger: (a) een natuurlijke persoon die verblijft in België, of (b) de rechtspersonen in België die inschrijven op aandelen voor een bedrag van €250.000 of minder.

Bij de toewijzing van de Aangeboden Aandelen zullen de Underwriters redelijke inspanningen leveren om ervoor te zorgen dat aandelen met VVPR-strips worden geleverd aan particuliere beleggers die verblijven in België en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in deze volgorde van prioriteit.

De Aanbodprijs zal dezelfde zijn voor institutionele en particuliere beleggers. Zie ook sectie 2.4.2.

2.4.2. Aanbodprijs

De Aanbodprijs is één enkele prijs in euro die geldt voor alle beleggers, zowel particuliere als institutionele beleggers.

De Aanbodprijs zal binnen een prijsvork worden bepaald door de Lead Manager in overeenstemming met de Vennootschap, op basis van een book-buildingprocedure tijdens de Aanbodperiode waaraan uitsluitend institutionele beleggers kunnen deelnemen, en rekening houdend met verschillende relevante kwalitatieve en kwantitatieve elementen, inclusief, maar niet beperkt tot, het aantal aangevraagde aandelen, de omvang van de ontvangen orders, de kwaliteit van de beleggers die dergelijke orders indienen en de prijzen waartegen de orders zijn ingediend, evenals de marktomstandigheden op dat tijdstip. De toepasselijke Aanbodprijs zal in geen geval de bovengrens van de prijsvork overstijgen.

De toepasselijke prijsvork zal op of omstreeks 25 november 2006 in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd als een addendum aan het Prospectus. De Aanbodprijs zal zo snel als mogelijk na het einde van de Aanbodperiode worden vastgesteld op de Toewijzingsdatum, die naar verwachting zal plaatsvinden op 11 december 2006 en zal in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd op de eerste publicatiedag na de vaststelling ervan, naar verwachting op 12 december 2006. Beide data gelden onder voorbehoud van vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode.

Particuliere beleggers in België kunnen de Aangeboden Aandelen alleen verwerven tegen de Aanbodprijs en zijn gebonden om het aantal aandelen te kopen dat vermeld is in hun aandelenaanvraag.

2.4.3. Aanbodperiode

De Aanbodperiode begint op 27 november 2006 en eindigt naar verwachting op 8 december 2006, behoudens vervroegde afsluiting. Een vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode zal worden aangekondigd in de Belgische financiële pers. De Aanbodperiode zal in elk geval open zijn voor ten minste zes werkdagen zodra het Prospectus beschikbaar is. Indien de Aanbodperiode verlengd wordt, zal dit vermeld worden in een addendum bij het Prospectus. De Aanbodperiode voor particuliere en institutionele beleggers is dezelfde.

Potentiële beleggers kunnen hun orders indienen tijdens de Aanbodperiode. Rekening houdend met de mogelijkheid dat de Aanbodperiode vervroegd kan worden afgesloten, worden beleggers verzocht hun aanvragen zo snel als mogelijk in te dienen.

2.4.4. Inschrijvingsprocedure

2.4.4.1 Algemeen

Aanvragen voor aandelen kunnen worden ingediend bij het loket van de Underwriters en KBC Bank NV, zonder kosten voor de belegger. Aanvragen zijn niet bindend voor de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders of de Underwriters zolang zij niet zijn aanvaard in overeenstemming met de toewijzingsregels die hieronder in sectie 2.4.5 worden beschreven.

Beleggers die via andere tussenpersonen dan de Underwriters of KBC Bank NV wensen in te schrijven op aandelen dienen zich te informeren over de kosten die deze tussenpersonen daarvoor kunnen aanrekenen en die ze zelf zullen moeten dragen.

Om geldig te zijn, moeten inschrijvingen voor aandelen uiterlijk om 16.00 u (tijd in Brussel) op de laatste dag van de Aanbodperiode worden ingediend, tenzij de Aanbodperiode vroeger wordt afgesloten.

2.4.4.2 Particuliere beleggers

Particuliere beleggers moeten in hun order het aantal Aangeboden Aandelen aangeven dat zij aangaan te verwerven. Er wordt slechts één inschrijving per particuliere belegger aanvaard. Als de Underwriters vaststellen of reden hebben om te geloven dat een particuliere belegger verscheidene orders heeft ingediend via één of meerdere tussenpersonen, mogen ze deze orders negeren. Er is geen minimum- of maximumbedrag waarvoor per order kan worden ingeschreven.

Particuliere beleggers worden verzocht hun order zo snel als mogelijk in te dienen aan de loketten van de leden van het syndicaat in België.

2.4.4.3 Institutionele beleggers

Institutionele beleggers moeten in hun orders het aantal Aangeboden Aandelen aangeven dat zij aangaan te verwerven, evenals de prijzen waartegen zij deze orders indienen.

Alleen institutionele beleggers kunnen tijdens de Aanbodperiode deelnemen aan de book-buildingprocedure. Tijdens de book-buildingperiode dienen institutionele beleggers aan te geven hoeveel aandelen zij wensen te bekomen en tegen welke prijs. Institutionele beleggers worden verzocht hun orders zo snel als mogelijk in te dienen bij de Lead Manager.

2.4.5. Toewijzing van de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips

2.4.5.1 Algemeen

Het exacte aantal Aangeboden Aandelen (inclusief het aantal aandelen dat de Overtoewijzingsoptie dekt) dat aan de beleggers wordt toegekend, zal aan het einde van de Aanbodperiode worden bepaald door de Lead Manager na nauw overleg met de Vennootschap, en zal afhankelijk zijn van de respectieve vraag van zowel particuliere als institutionele beleggers en van de kwantitatieve en, alleen voor institutionele beleggers, de kwalitatieve analyse van het orderboek, en rekening houdend met de verwachte particuliere schijf van 25% en de institutionele schijf van 75% in het basisaanbod zoals beschreven in sectie 2.4.1 hierboven, maar zonder afbreuk te doen aan de hieronder beschreven regels.

Indien er wordt overingeschreven op de Aangeboden Aandelen in het basisaanbod die zijn voorbehouden voor particuliere beleggers, zal de toewijzing aan particuliere beleggers plaatsvinden op basis van objectieve toewijzingscriteria (zoals het gebruik van een relatief of absoluut aantal aandelen voor elke inschrijving dat kan, maar niet noodzakelijk moet worden gegroepeerd in bepaalde schijven en waarbij een voorkeursbehandeling kan worden gegeven aan inschrijvingen via de Underwriters en Loketinstellingen).

De resultaten van het Aanbod, de toewijzingsleutel voor de particuliere beleggers en de Aanbodprijs zullen naar verwachting op of omstreeks 12 december 2006 worden gepubliceerd in de Belgische financiële pers, behoudens vervroegde afsluiting van de Aanbodperiode.

2.4.5.2 Toewijzing van Nieuwe Aandelen en Bestaande Aandelen

De verwerving van Bestaande Aandelen zal, tenzij er een vrijstelling geldt, aanleiding geven tot een taks op de beursverrichtingen tegen een percentage van 0,17% per transactie en per partij, met een bovengrens van €500 per transactie en per partij. De inschrijving op Nieuwe Aandelen zal geen aanleiding geven tot een taks op de beursverrichtingen. Zie ook sectie 2.12.4.

De Lead Manager zal redelijke inspanningen leveren om ervoor te zorgen dat de aandelen die aan particuliere beleggers worden geleverd, Nieuwe Aandelen zijn. Indien het totale aantal aandelen dat aan particuliere beleggers wordt toegewezen, het aantal Nieuwe Aandelen dat daadwerkelijk in het Aanbod wordt toegewezen, overschrijdt, dan worden de Nieuwe Aandelen pro rata aan de particuliere beleggers toegewezen.

2.4.5.3 VVPR-strips

De Nieuwe Aandelen worden uitgegeven met VVPR-strips, die bepaalde houders recht geven op een verlaagd tarief van Belgische roerende voorheffing op dividenden en die afzonderlijk kunnen worden verhandeld. Zie ook sectie 2.12.6.

Bij de toewijzing van de Aangeboden Aandelen zullen de Underwriters redelijke inspanningen leveren om ervoor te zorgen dat aandelen met VVPR-strips worden geleverd aan particuliere beleggers die verblijven in België en aan beleggers die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in deze volgorde van prioriteit.

VVPR-strips zullen afzonderlijk kunnen worden verhandeld op de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel vanaf de eerste beursdag van de aandelen, en beleggers die geen VVPR-strips ontvangen in het Aanbod zullen dergelijke instrumenten mogelijk kunnen kopen op Eurolist by Euronext.

Naast de redelijke inspanningen voor de toekenning van VVPR-strips, kunnen alle beleggers ofwel Nieuwe Aandelen ofwel Bestaande Aandelen of een combinatie van beide ontvangen. Hoewel verwacht wordt dat aan particuliere beleggers alleen aandelen met een afzonderlijke VVPR-strip worden toegekend, zijn noch de Verkopende Aandeelhouders, noch de Vennootschap, noch de Underwriters aansprakelijk ten aanzien van beleggers voor wat betreft de toekenning van aandelen, met of zonder een afzonderlijke VVPR-strip.

2.4.6. Betaling, afwikkeling en levering van de aandelen en de VVPR-strips

De Aanbodprijs moet volledig worden betaald in euro, samen met enige toepasselijke beurstaks. Zie sectie 2.12.4 en sectie 2.12.5 voor meer informatie over de toepasselijke belastingen.

De betalingsdatum is drie verhandelingsdagen na de Toewijzingsdatum en vindt naar verwachting plaats op of omstreeks 14 december 2006, tenzij de Aanbodperiode vroeger wordt afgesloten. De Aanbodprijs moet door de beleggers worden betaald bij de indiening van de aandelenaanvragen, of, in het andere geval, door aan hun financiële instellingen de toestemming te geven hun bankrekening te debiteren met het bedrag voor valuta op de betalingsdatum.

Naar verwachting zullen de aandelen en VVPR-strips aan de beleggers worden geleverd op of omstreeks 14 december 2006, dat tevens de betalingsdatum is.

Alle Aangeboden Aandelen en VVPR-strips zullen worden geleverd door overschrijvingen tussen rekeningen van de CIK (*Interprofessionele effectendeposito- en girokas*), de Belgische centrale effectenbewaarinstelling. Zoals beschreven in sectie 2.4.7 hieronder, zijn de aandelen en VVPR-strips na de afsluiting van het Aanbod alleen in girale vorm beschikbaar. Op verzoek worden afzonderlijke aandelen en VVPR-strips aan toonder in materiële vorm geleverd binnen drie maanden na de eerste noteringsdatum (zie sectie 2.4.7 hieronder voor de kosten die hiermee gepaard gaan).

2.4.7. Vorm van de aandelen en VVPR-strips

Aan alle Aangeboden Aandelen zullen dezelfde rechten zijn gekoppeld als aan de andere aandelen van de Vennootschap. Zie sectie 3.4.4 voor een verdere beschrijving van de aandelen van de Emittent en de rechten die hieraan zijn gekoppeld.

Zoals beschreven in sectie 2.4.6 hierboven, worden alle aandelen en VVPR-strips geleverd in girale vorm, vertegenwoordigd door een of meer globale certificaten die gedeponereerd worden bij de CIK voor bewaring namens de personen die recht hebben op de aandelen en VVPR-strips.

Daarom zullen de aandelen en VVPR-strips na de levering van de aandelen en VVPR-strips alleen instrumenten aan toonder zijn in girale vorm. De aandelen en VVPR-strips kunnen nog niet worden geleverd als instrumenten aan toonder in materiële vorm. Materiële certificaten zullen zo snel als mogelijk beschikbaar zijn en uiterlijk binnen drie maanden na de eerste noteringsdatum. Zij zullen beschikbaar zijn in de vorm van materiële certificaten die 1, 10, en 100 aandelen en VVPR-strips vertegenwoordigen, of een andere coupure die de Emittent mogelijk kan drukken, met coupons nr. 1 en volgende aangehecht. Tot ze in materiële vorm worden geleverd, zullen globale certificaten de aandelen en VVPR-strips aan toonder vertegenwoordigen, en zijn alleen girale transacties mogelijk. Zie ook sectie 2.12.5 over de afschaffing van aandelen aan toonder.

Beleggers die verzoeken om de materiële levering van aandelen en VVPR-strips aan toonder dienen rekening te houden met leveringskosten van €10 (+btw) voor levering aan de loketten van KBC Groep, €20 (+btw) voor levering aan de loketten van Petercam, en €10 (+btw) voor levering aan de loketten van Dexia Bank. Aandeelhouders worden verzocht informatie in te winnen over enige andere kosten die andere financiële instellingen in rekening kunnen brengen en die aandeelhouders zelf zullen moeten dragen. Bovendien is op de Bestaande Aandelen een belasting op de materiële levering van aandelen aan toonder verschuldigd van 0,6% van de aankoopprijs. Zie ook sectie 2.12.5.

Voor beleggers die opteren voor aandelen op naam, zullen de aandelen worden geregistreerd in het register van aandelen op naam van de Vennootschap. Houders van aandelen op naam kunnen op elk moment verzoeken dat hun aandelen op naam worden omgezet in aandelen aan toonder en omgekeerd. De kosten voor de omzetting van aandelen op naam in aandelen aan toonder, zijn ten laste van de aandeelhouder (zie hierboven).

Alle Aangeboden Aandelen zullen bij levering volgestort en vrij overdraagbaar zijn.

2.4.8. Dividenden

2.4.8.1 Recht op dividenden

De Aangeboden Aandelen hebben recht op een deelname in mogelijke winst vanaf 1 januari 2006, en zijn bijgevolg dividendgerechtigd voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2006 en de volgende boekjaren. Zie tevens sectie 2.12.1 voor meer informatie over de toekenning en betaling van dividenden.

2.4.8.2 Dividendbeleid

De Emittent heeft nooit enige dividenden over zijn aandelen toegekend of uitgekeerd. Na dit Aanbod zal het dividendbeleid van de Emittent worden vastgesteld en kan dit van tijd tot tijd worden gewijzigd na een besluit van de raad van bestuur van de Emittent. Enige uitgifte van dividenden zal worden gebaseerd op de opbrengst, de financiële toestanden, de kapitaalvereisten van de Emittent en andere factoren die de raad van bestuur als belangrijk beschouwt. De Belgische wet en de statuten van de Emittent vereisen de raad van bestuur niet om dividenden toe te kennen. De raad van bestuur verwacht dus mogelijke winsten die door de activiteiten van de Vennootschap worden gegenereerd in te houden voor de ontwikkeling en groei van haar activiteiten, en verwacht de komende jaren geen dividend aan de aandeelhouders uit te keren.

2.5. Notering en eerste verhandeling

Er is een aanvraag ingediend voor de toelating tot de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel van alle Bestaande Aandelen, inclusief de aandelen die worden gedekt door de Overtoewijzingsoptie, en alle Nieuwe Aandelen. De aandelen zullen naar verwachting worden genoteerd onder het symbool MTRS en het internationale codenummer BE 0003859767.

Er is eveneens een aanvraag ingediend voor de toelating van alle VVPR-strips van de Emittent tot de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel. De VVPR-strips zullen naar verwachting worden genoteerd onder het symbool MTRSS en het internationale codenummer BE 0005608790.

De handel zal naar verwachting beginnen op of omstreeks 12 december 2006, tenzij de Aanbodsperiode vervoegd wordt afgesloten, en zijnde de eerste verhandelingsdag na de Toewijzingsdatum maar uiterlijk op de Afsluitingsdatum wanneer de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips aan de beleggers worden geleverd. Zie ook de onderwritingovereenkomst vermeld in 2.6.

Vanaf de Noteringsdatum tot de Afsluitingsdatum en levering van de aandelen en VVPR-strips, zullen de aandelen en VVPR-strips op Euronext Brussel worden genoteerd en verhandeld op een "if-and-when-issued-or-delivered"-basis. Beleggers die vóór de Afsluitingsdatum transacties in aandelen of VVPR-strips van de Emittent willen verrichten, ongeacht of dergelijke transacties worden verricht op Euronext Brussel of anderszins, dienen zich ervan bewust te zijn dat de levering van de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips mogelijk niet zal plaatsvinden op de verwachte Afsluitingsdatum, of helemaal niet, als aan bepaalde voorwaarden of gebeurtenissen vermeld in de onderwritingovereenkomst niet wordt voldaan, of indien er hiervan geen afstand wordt gedaan, of indien deze niet plaatsvinden, op of vóór die datum. Tot deze voorwaarden behoren de ontvangst van de *officer's certificates* en *legal opinions* en tot deze gebeurtenissen behoren de opschorting van de handel op Euronext Brussel of een aanzienlijke nadelige verandering in de financiële toestand of bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap of de financiële markten. Euronext Brussel heeft aangegeven dat het alle transacties in de aandelen en VVPR-strips van de Vennootschap zal annuleren als de aandelen en VVPR-strips die hierbij worden aangeboden, niet op de Afsluitingsdatum worden geleverd.

Vóór het Aanbod van de aandelen bestond er geen openbare markt voor de aandelen en VVPR-strips uitgegeven door de Emittent.

2.6. De Underwritingovereenkomst

Van de Emittent, de Verkopende Aandeelhouders en de Underwriters wordt verwacht dat zij uiterlijk op het moment van de bepaling van de Aanbodprijs, die verwacht wordt te zullen plaatsvinden voor de publicatie van het resultaat van het Aanbod, een Underwritingovereenkomst zullen afsluiten. Het sluiten van deze overeenkomst kan afhangen van talrijke factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, marktomstandigheden en het resultaat van de book-building procedure.

Naar verwachting zullen de Emittent en de Verkopende Aandeelhouders in de onderwritingovereenkomst bepaalde verklaringen en waarborgen geven en zich verbinden om de Underwriters te vergoeden voor bepaalde aansprakelijkheden.

Onder voorbehoud van de bepalingen en de voorwaarden van de onderwritingovereenkomst, zullen de Lead Manager, d.i. KBC Securities, en Dexia Bank België, Jefferies International en Petercam, er zich afzonderlijk maar niet gezamenlijk toe verbinden om in hun eigen naam en voor rekening van de beleggers in te schrijven op de volgende percentages van de Aangeboden Aandelen en VVPR strips (en/of die te verwerven) in het basisaanbod, met het oogmerk om die aandelen en VVPR strips onmiddellijk te verdelen onder de betrokken beleggers:

- KBC Securities 45,50%
- Dexia Bank België 17,50%
- Petercam 19,75%
- Jefferies International 17,25%

De Underwriters zullen de Aangeboden Aandelen en de VVPR strips verdelen onder de beleggers, onder voorbehoud van voorafgaande uitgifte of verkoop, zoals en indien deze worden uitgegeven en aan hen worden afgeleverd en door hen worden aanvaard, en onder voorbehoud van de vervulling van of de verzaking aan de voorwaarden die verwacht worden te zullen zijn opgenomen in de onderwritingovereenkomst, zoals de ontvangst door de Underwriters van *officer's certificates* en *legal opinions*.

Er wordt ook verwacht dat de onderwritingovereenkomst zal voorzien dat, indien bepaalde gebeurtenissen zich voordoen, zoals de opschorting van de verhandeling op de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel of een aanzienlijke nadelige wijziging in of met invloed op de financiële toestand of de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap of in de financiële markten, en bepaalde andere gevallen, de Underwriters het recht zullen hebben om zich voorafgaandelijk aan de aflevering van de Aangeboden Aandelen en VVPR strips terug te trekken uit de onderwritingovereenkomst en het Aanbod. In dergelijk geval zullen de beleggers er via publicatie in de Belgische financiële pers over geïnformeerd worden dat geen Aangeboden Aandelen en VVPR strips kunnen worden afgeleverd en dat hun aanvaardingen geannuleerd zijn.

2.7. Overtoewijzingsoptie en stabilisatie

Met betrekking tot het Aanbod kan de Lead Manager vanaf de eerste dag van notering tot 30 dagen daarna (de "Stabilisatieperiode") verrichtingen uitvoeren die de marktprijs van de aandelen stabiliseren of behouden op niveaus boven deze die anders in de open markt zouden kunnen gelden. Deze verrichtingen, indien zij zich voordoen, kunnen worden gestructureerd op een manier om te voldoen aan de toepasselijke wetgeving en regulering, daarbij inbegrepen Hoofdstuk III van de Verordening van de Europese Commissie (EG) Nr. 2273/2003 en kunnen uitgevoerd worden op de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel, op de *over-the-counter* markt of op een andere manier. Er is geen zekerheid dat dergelijke stabilisatie zal worden ondernomen en, indien dit wel het geval is, kan deze op elk ogenblik worden stopgezet, en zij zal in elk geval worden stopgezet 30 dagen na de eerste noteringsdatum.

Indien de Lead Manager een ongedekte positie in de aandelen met betrekking tot het Aanbod creëert, kan hij deze ongedekte positie verkleinen door op de open markt aandelen in te kopen of, zoals hieronder aangegeven, door het geheel of gedeeltelijk uitoefenen van de Overtoewijzingsoptie. Aankopen van aandelen om de koers te stabiliseren of om een ongedekte positie te verkleinen kunnen ervoor zorgen dat de prijs van de aandelen van de Emittent hoger is dan dat deze zou kunnen zijn in afwezigheid van dergelijke aankopen. Noch de Emittent, de Verkopende Aandeelhouders of de Lead Manager leggen enige verklaring af of doen enige voorspelling met betrekking tot de richting of de omvang van enige uitwerking die de verrichtingen hierboven omschreven zouden kunnen hebben op de prijs van de aandelen.

Binnen een week na het einde van de Stabilisatieperiode, zal, in overeenstemming met artikel 8, §3 van het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006, de volgende informatie gepubliceerd worden op de website van de Emittent: (i) of er al dan niet stabilisatie werd uitgevoerd, (ii) de datum waarop de stabilisatie startte, (iii) de datum waarop de laatste stabilisatie plaatsvond en (iv) de prijsvork waarbinnen stabilisatie werd uitgevoerd voor elke datum waarop stabilisatietransacties werden uitgevoerd.

De Lead Manager kan er voor kiezen een ongedekte positie te verkleinen door een gehele of gedeeltelijke uitoefening van de aan hem toegekende Overtoewijzingsoptie. Deze Overtoewijzingsoptie zal uitoefenbaar

zijn vanaf de eerste noteringsdatum tot 30 dagen daarna. De Overtoewijzingsoptie bestaat uit een optie die slechts uitoefenbaar zal zijn om overtoewijzingen, mochten deze zich voordoen, te dekken. De mogelijkheid om aandelen in het Aanbod over toe te wijzen en de Overtoewijzingsoptie uit te oefenen, zal bestaan ongeacht of er volledig op het Aanbod is ingetekend.

De Overtoewijzingsoptie zal betrekking hebben op een gezamenlijk aantal aandelen gelijk aan een maximum van 15% van de Aangeboden Aandelen. Het maximum aantal aandelen dat het voorwerp uitmaakt van de Overtoewijzingsoptie zal samen met de prijsvork van het Aanbod worden bevestigd en bekendgemaakt in de Belgische financiële pers.

De Overtoewijzingsoptie zal enkel betrekking hebben op bestaande aandelen en dit als volgt: alle of een aantal van de Bestaande Aandeelhouders die deelnemen aan het Secundair Aanbod zullen de Lead Manager het recht toekennen om bestaande aandelen aan te kopen ten belope van 15% van het aantal Aangeboden Aandelen aan de Aanbodprijs. Deze aandelen zullen geen afzonderlijke VVPR-strip hebben. De identiteit van de Verkopende Aandeelhouders die deelnemen in de Overtoewijzingsoptie en hun belang hierin zal gepubliceerd worden als een aanvulling bij het Prospectus in de Belgische financiële pers samen met de prijsvork.

Met het oog op het dekken van overtoewijzingen vóór de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie wordt verwacht dat de Lead Manager een overeenkomst van aandelenlening zal aangaan met de Verkopende Aandeelhouders die de Overtoewijzingsoptie zullen toekennen.

2.8. Intenties van de aandeelhouders

2.8.1. Verkopende Aandeelhouders

De Verkopende Aandeelhouders hebben de intentie om in totaal maximaal €20 miljoen Bestaande Aandelen aan te bieden (de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie niet inbegrepen), maar behouden zich het recht voor om minder aan te bieden.

Daarenboven heeft geen van de Bestaande Aandeelhouders aan de Vennootschap laten weten dat zij hebben beslist in te schrijven op Nieuwe Aandelen in het Aanbod. De Bestaande Aandeelhouders hebben hun intenties na het aanbod niet kenbaar gemaakt aan de Emittent.

2.8.2. Lock-up afspraken

Het aantal aandelen dat op de openbare markt te koop zal zijn na de toelating tot notering van de aandelen van de Vennootschap, zal beperkt zijn door diverse overdrachtsbeperkingen. Deze kunnen als volgt worden samengevat:

- Overeenkomstig een bepaling in de statuten van de Emittent, mag geen enkel van de uitstaande Bestaande Aandelen en warrants overgedragen worden gedurende de periode die start op de Noteringsdatum van de aandelen van de Vennootschap op de Eurolist by Euronext van Euronext Brussel en die eindigt zes maanden daarna. Dezelfde beperking geldt voor alle aandelen uitgegeven gedurende deze periode ten gevolge van de uitoefening van uitstaande bestaande warrants. De beperking is niet van toepassing op de Aangeboden Aandelen, de Bestaande Aandelen die verkocht zullen worden aan de Lead Manager bij uitoefening van de Overtoewijzingsoptie en de aandelen die het voorwerp zijn van overeenkomsten van aandelenlening voor de overtoewijzingsmogelijkheid in het Aanbod of overeenkomsten om liquiditeit te verschaffen aangegaan met de Lead Manager (met dien verstande dat de aandelen die bij afloop van de aandelenlening worden teruggeleverd aan de ontleners het voorwerp zullen uitmaken van de lock-up). De beperking is niet van toepassing op intra-groepsoverdrachten of overdrachten aan rechtsopvolgers (zoals in het geval van het overlijden van een aandeelhouder die een natuurlijk persoon is, of in het geval van een fusie, een splitsing of een vereffening van een aandeelhouder die een rechtspersoon is, op voorwaarde evenwel dat de rechtsopvolger van dergelijk persoon de verplichtingen van de toepasselijke overdrachtsbeperking op zich neemt). De beperking in de statuten van de Emittent doet geen afbreuk aan strengere contractuele overdrachtsbeperkingen of regelingen.
- De leden van het uitvoerend management (d.i. Bart Van Coppenolle, Annick Seps, Philippe Vandormael, Olivier Georis en hun respectievelijke management vennootschappen) hebben ingestemd met een afzonderlijke overdrachtsbeperking. Op basis van deze overeenkomst zijn deze aandeelhouders overeengekomen dat geen van hun Bestaande Aandelen en warrants, noch enig aandeel dat uitgegeven zal worden ten gevolge van de uitoefening van hun warrants, overgedragen mag worden gedurende de periode startend op de Noteringsdatum en eindigend 12 maanden daarna.

Deze overeenkomst doet afbreuk aan op de lock-up regelingen uiteengezet in de statuten van de Emittent. De beperking is niet van toepassing op overdrachten aan rechtsopvolgers.

- Bestaande Aandeelhouders die gezamenlijk 90,1% aanhouden van de aandelen van de Emittent voorafgaandelijk aan het Aanbod, zijn een afzonderlijke overdrachtsbeperking overeengekomen. Op basis van deze regeling zijn deze aandeelhouders overeengekomen dat geen van hun uitstaande Bestaande Aandelen en warranten, noch enig aandeel dat zal uitgegeven worden ten gevolge van de uitoefening van hun warranten, overgedragen mag worden gedurende de periode startend op de Noteringsdatum en eindigend 12 maanden daarna. De beperking is niet van toepassing op Bestaande Aandelen die verkocht worden in het Secundair Aanbod, de Bestaande Aandelen die verkocht zullen worden aan de Lead Manager bij uitoefening van de Overtoewijzingsoptie en de aandelen die het voorwerp uitmaken van overeenkomsten van aandelenlening voor de overtoewijzingsmogelijkheid in het Aanbod of overeenkomsten die worden gesloten met de Lead Manager om liquiditeit te verschaffen (met dien verstande dat de aandelen die bij afloop van de aandelenlening worden teruggeleverd aan de ontleners het voorwerp zullen uitmaken van de lock-up). De beperking is niet van toepassing op intra-groepsoverdrachten of overdrachten aan rechtsopvolgers (zoals in het geval van het overlijden van een aandeelhouder die een natuurlijk persoon is, of in het geval van een fusie, een splitsing of een vereffening van een aandeelhouder die een rechtspersoon is, op voorwaarde evenwel dat de rechtsopvolger van dergelijk persoon de verplichtingen van de toepasselijke overdrachtsbeperking op zich neemt). Na afloop van de periode van 6 maanden na de Noteringsdatum geldt de beperking eveneens niet voor een private verkoop waarbij de overnemer de overdrachtsbeperking onderschrijft, en voor georganiseerde verkopen van aandelen waarmee de Lead Manager instemt en die ingeleid worden door aandeelhouders die op dat moment $\frac{2}{3}$ aanhouden van de aandelen die het voorwerp uitmaken van de contractuele overdrachtsbeperking. Deze contractuele regeling doet geen afbreuk aan de lock-up regelingen uiteengezet in de statuten van de Emittent.

2.8.3. Intenties van de aandeelhouders na het Aanbod

De bestaande aandeelhouders andere dan de Verkopende Aandeelhouders (zie sectie 2.8.1 hierboven), hebben hun intenties niet kenbaar gemaakt aan de Emittent.

2.9. Kosten en vergoedingen van de tussenpersonen

De totale kosten van het Aanbod worden geraamd op circa 5,05% van de bruto-opbrengst van het Aanbod (in de veronderstelling dat de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend). Deze kosten bestaan uit juridische, administratieve, audit en andere kosten (€1,8 miljoen), de vergoeding van de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (€15.690), juridische publicaties, het drukken van de aandelen en dit Prospectus (€65.000), de kosten van adviseurs, management, underwriting en verkoopvergoedingen van de Underwriters (3,1% of €3,01 miljoen, een discretionaire vergoeding van maximaal 0,5% niet inbegrepen) en de vergoedingen betaalbaar aan Euronext Brussel (€25.000).

Alle kosten zullen gedragen worden door de Vennootschap, met uitzondering van de vergoedingen in verband met de verkoop van Bestaande Aandelen, dewelke gedragen zullen worden door de Verkopende Aandeelhouders.

2.10. Financiële dienst

De financiële dienst voor de aandelen van de Vennootschap zal in België voorzien worden door KBC Bank. Mocht de Vennootschap haar beleid in deze aangelegenheid wijzigen, zal dit worden aangekondigd in overeenstemming met de toepasselijke wet.

2.11. Wetgeving en bevoegde rechtbanken

Het Aanbod is onderworpen aan het Belgisch recht. De hoven en rechtbanken van Brussel zijn exclusief bevoegd voor enig geschil dat mocht ontstaan met betrekking tot het Aanbod.

2.12. Belgisch belastingstelsel

Hierna volgt een samenvatting van bepaalde Belgische fiscale gevolgen van de aankoop, de eigendom en de verkoop van aandelen in de Emittent. De samenvatting is gebaseerd op de wetten, verdragen en administratieve interpretaties die op de datum van dit Prospectus in België van kracht zijn, en die kunnen worden gewijzigd, zelfs met terugwerkende kracht.

Deze samenvatting houdt geen rekening met en behandelt geen fiscale wetten van een ander land dan België, noch houdt het rekening met de specifieke situatie van een welbepaalde belegger. Potentiële beleggers zouden hun persoonlijke adviseurs moeten raadplegen over de Belgische en buitenlandse fiscale gevolgen van de aankoop, de eigendom en de overdracht van de aandelen.

In de hierna volgende samenvatting is een Belgische rijksinwoner: (i) een natuurlijke persoon onderworpen aan de Belgische personenbelasting (d.i. een natuurlijke persoon die in België zijn woonplaats of de zetel van zijn fortuin heeft gevestigd, of een persoon die wordt gelijkgesteld met een Belgisch rijksinwoner); (ii) een vennootschap onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting (d.i. een vennootschap die haar zetel, haar voornaamste inrichting of haar zetel van bestuur of beheer in België heeft) of een (iii) rechtspersoon onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting (d.i. een andere rechtspersoon dan een vennootschap onderworpen aan de Belgische vennootschapsbelasting, die haar zetel, haar voornaamste inrichting of haar zetel van bestuur of beheer in België heeft). Een niet-inwoner is een persoon die geen Belgisch rijksinwoner is.

2.12.1. Dividenden

In de Belgische inkomstenbelastingen, wordt in het algemeen het brutobedrag van alle uitkeringen door de Emittent aan haar aandeelhouders belast als een dividend, met uitzondering van terugbetalingen van daadwerkelijk volstort aandelen kapitaal uitgevoerd conform het Belgische Wetboek van Vennootschappen, voor zover dit kapitaal als “fiscaal” kapitaal kwalificeert. Het brutobedrag, door de Emittent betaald bij de inkoop van haar eigen aandelen en het brutobedrag van de uitkeringen door de Emittent betaald aan haar aandeelhouders als gevolg van de gehele of gedeeltelijke liquidatie van de Emittent, worden in het algemeen ook beschouwd als een dividend, voor zover de uitkering het volledig bedrag aan daadwerkelijk volstort fiscaal aandelenkapitaal van de Emittent (vertegenwoordigd door de terugbetaalde aandelen) overschrijdt. In het algemeen wordt er Belgische roerende voorheffing van 10% geheven op dergelijke dividenduitkeringen bij (weder)inkoop en liquidatie. Voor wat betreft de inkoop van eigen aandelen zullen de basis waarop de 10% belasting geheven wordt en de omstandigheden van deze heffing afhangen van de uiteindelijke bestemming van de aldus ingekochte aandelen (bv. vernietiging, verkoop, . . .). Er is geen roerende voorheffing verschuldigd op inkopen van eigen aandelen uitgevoerd op de centrale markt van Euronext of enige andere gelijkaardige beursmarkt.

In het algemeen wordt een roerende voorheffing van (momenteel) 25% geheven op dividenden. Onder bepaalde omstandigheden wordt voorzien in een vermindering van het tarief van de roerende voorheffing tot 15% met betrekking tot bepaalde specifieke aandelen (VVPR aandelen). Aandelen die in aanmerking komen voor dit verlaagd tarief van de roerende voorheffing kunnen worden uitgegeven samen met of voorzien van “VVPR”-strips, een instrument dat het recht van de houder vertegenwoordigt om dividenden te ontvangen tegen een verlaagd tarief van roerende voorheffing van 15%. De Nieuwe Aandelen die worden uitgegeven bij het Primair Aanbod zullen vergezeld worden van een VVPR-strip. De aandelen die het voorwerp uitmaken van de Overtoewijzingsoptie zullen geen aparte VVPR-strip hebben.

Voor private beleggers die Belgisch rijksinwoner zijn alsook voor rechtspersonen onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting, maakt de roerende voorheffing in principe de finale belasting in België uit op het dividendinkomen. Het bedrag dat zal belast worden is het uitbetaalde of toegekende dividend. Indien private beleggers ervoor opteren om hun dividendinkomen aan te geven in hun aangifte in de personenbelasting, worden zij afzonderlijk belast aan het tarief van 25% (of indien toepasselijk, het verlaagde tarief van 15%) of aan het progressieve tarief van de personenbelasting, rekening houdend met het overige aangegeven inkomen, afhankelijk van welk tarief het laagste is. In beide gevallen wordt de te betalen inkomstenbelasting verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen en wordt de bij de bron ingehouden roerende voorheffing verrekend met het totale bedrag van de verschuldigde belasting en zelfs terugbetaald voor zover en in de mate dat dit de te betalen belasting zou overschrijden, op voorwaarde dat de dividenduitkering geen aanleiding geeft tot een waardevermindering van of minderwaarde op de aandelen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing indien de belegger bewijst dat hij/zij de aandelen in volle eigendom aanhield gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden.

Voor (Belgische) natuurlijke personen-inwoners die de aandelen aanhouden in het kader van hun beroepswerkzaamheid worden de ontvangen dividenden belast tegen de progressieve tarieven van de personenbelasting, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen. De roerende voorheffing is verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting en is terugbetaalbaar in de mate waarin ze hoger is dan de werkelijk verschuldigde belasting, indien aan twee voorwaarden is voldaan: (i) de belastingplichtige moet de volle eigendom hebben van de aandelen op het tijdstip van betaalbaarstelling of toekenning van de

dividenden en (ii) de toekenning van het dividend mag geen aanleiding geven tot een waardevermindering van of een minderwaarde op de aandelen. De tweede voorwaarde is niet van toepassing indien dergelijke belegger bewijst dat hij/zij de aandelen in volle eigendom aanhield gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden.

Voor Belgische vennootschappen worden de bruto ontvangen dividendinkomsten (met inbegrip van de ingehouden roerende voorheffing) toegevoegd aan hun belastbaar inkomen, dat in principe belast wordt aan het algemeen vennootschapsbelastingtarief van (actueel) 33,99%. In bepaalde omstandigheden kunnen lagere belastingtarieven van toepassing zijn. Als een Belgische vennootschap op het tijdstip van de dividenduitkering, een aandelenparticipatie aanhoudt van ten minste 10% van het kapitaal van de Emittent of een kapitaalparticipatie met een aanschaffingswaarde van ten minste €1.200.000, kan, in principe (onder bepaalde voorwaarden), 95% van het ontvangen bruto dividend worden afgetrokken van het belastbaar inkomen (“DBI-af trek”), op voorwaarde dat de aandelenparticipatie in de Emittent is te kwalificeren als een financieel vast actief (volgens de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudprincipes) en op voorwaarde van de volle eigendom van de aandelen gedurende een ononderbroken periode van tenminste 1 jaar. Sommige van bovenstaande voorwaarden zijn niet van toepassing op (dividenden ontvangen door) bepaalde beleggingsvennootschappen, financiële instellingen en verzekeringsondernemingen.

De roerende voorheffing kan in principe worden verrekend met de vennootschapsbelasting en is terugbetaalbaar in de mate waarin ze hoger is dan de werkelijk verschuldigde vennootschapsbelasting, indien aan twee voorwaarden is voldaan: (i) de belastingplichtige moet de volle eigendom hebben van de aandelen op het tijdstip van betaalbaarstelling of toekenning van de dividenden en (ii) de toekenning van het dividend mag geen aanleiding geven tot een waardevermindering van of een minderwaarde op de aandelen. De tweede voorwaarde is niet van toepassing indien de belegger bewijst dat hij of zij de aandelen in volle eigendom aanhield gedurende een ononderbroken periode van twaalf maanden voorafgaand aan de toekenning van de dividenden of indien de aandelen gedurende die periode nooit toebehoorden aan een belastingplichtige die geen Belgische vennootschap was of die geen buitenlandse vennootschap was die de aandelen aanhield via een vaste inrichting in België.

Er is geen roerende voorheffing verschuldigd op dividenden betaald aan een Belgische vennootschap mits de Belgische vennootschap, op het tijdstip van uitkering van het dividend, ten minste 20% van het kapitaal van de Emittent gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar bezit en verder mits de Belgische vennootschap de Emittent of haar betalingsagent een attest verschaft met betrekking tot haar status van Belgische vennootschap en met betrekking tot het feit dat zij een deelneming van 20% heeft aangehouden gedurende een ononderbroken periode van één jaar. Voor die beleggers die een aandelenparticipatie van ten minste 20% in het kapitaal van de Emittent bezitten gedurende minder dan één jaar, zal de Vennootschap de roerende voorheffing inhouden maar zal zij deze niet overmaken aan de Belgische schatkist, mits de belegger haar status van Belgische vennootschap en de datum waarop zij de deelneming verwierf, attesteert. Zodra de belegger de aandelenparticipatie van ten minste 20% in het kapitaal van de Emittent gedurende één jaar bezit, zal zij het bedrag van deze voorlopig ingehouden roerende voorheffing ontvangen. De vereiste van een minimale participatie van 20% zal worden herleid tot 15% voor dividenden toegekend of betaald na 1 januari 2007 en tot 10% voor dividenden toegekend of betaald na 1 januari 2009.

Indien de aandelen worden aangehouden door een niet-inwoner met een permanente vestiging of vaste basis in België en deze aandelen houden verband met een onderneming, dan moet de begunstigde alle ontvangen dividenden aangeven en deze zullen worden belast tegen het tarief van de belasting van niet-inwoners voor natuurlijke personen of vennootschappen. De bij de bron ingehouden roerende voorheffing kan in principe worden verrekend met de belasting van niet-inwoners voor natuurlijke personen of vennootschappen en kan worden terugbetaald in de mate waarin ze hoger is dan de werkelijk verschuldigde belasting, indien de dividenduitkering geen aanleiding geeft tot een waardevermindering van of een minderwaarde op de aandelen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing indien: (i) de niet-inwoner (natuurlijke persoon of vennootschap) aantoont dat hij/zij de volle eigendom van de aandelen heeft gehad gedurende een ononderbroken periode van 12 maanden die de datum van toekenning van de dividenden voorafgaat, of (ii) alleen wat betreft vennootschappen niet-inwoners, indien gedurende deze periode de aandelen op geen enkel ogenblik hebben toebehoord aan een andere belastingplichtige dan een Belgische vennootschap of een vennootschap die niet-inwoner is en deze aandelen op een ononderbroken wijze heeft belegd in een Belgische inrichting.

Wat betreft de niet-inwoners die natuurlijke personen zijn en die de aandelen verwerven voor beroepsdoeleinden of wat betreft niet-inwoners die vennootschappen zijn en de aandelen houden door een permanente vestiging of vaste basis in België, moet de belastingplichtige de volle eigendom hebben van de aandelen op het tijdstip dat de dividenden betaalbaar worden gesteld of worden toegekend, opdat de roerende voorheffing zou kunnen worden verrekend met de belasting van de niet-inwoners voor natuurlijke personen of vennootschappen. Vennootschappen die de aandelen houden door een permanente vestiging in België en die niet-inwoners zijn, kunnen 95% van de bruto dividenden aftrekken van hun belastbare winsten indien, op het tijdstip dat de dividenden betaalbaar werden gesteld of werden toegekend, (i) ze een deelneming aanhouden van tenminste 10% in het totale kapitaal van de Emittent of met een aanschafwaarde van ten minste €1.200.000; (ii) ze de volle eigendom van de aandelen hebben of zullen hebben voor een ononderbroken periode van minstens één jaar en (iii) de aandelen te kwalificeren zijn als financiële vaste activa volgens de Belgische algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes (GAAP).

Een aandeelhouder die niet-inwoner is en die de aandelen van de Emittent niet aanhoudt via een permanente vestiging of een vaste basis in België, zal niet onderworpen zijn aan een andere Belgische inkomstenbelasting dan de roerende voorheffing op de dividenden, die in principe de finale Belgische inkomstenbelasting uitmaakt. Het Belgisch belastingrecht kent bepaalde vrijstellingen van roerende voorheffing op dividenden van Belgische oorsprong die zijn uitgekeerd aan beleggers die niet-inwoners zijn. In het geval dat er geen vrijstelling van toepassing is onder het Belgisch belastingrecht, dan kan de Belgische roerende voorheffing op dividenden mogelijk worden verminderd met toepassing van de verdragen ter vermijding van dubbele belasting afgesloten tussen België en de staat van de woonplaats van de betrokken aandeelhouder (niet-inwoner).

België heeft belastingverdragen afgesloten met vele landen, waarbij de roerende voorheffing op dividenden voor inwoners van deze landen wordt verlaagd tot 15%, 10%, of 5%, in het algemeen afhankelijk van bepaalde voorwaarden zoals onder andere het belang van de deelneming en het vervullen van bepaalde identificatieformaliteiten.

Een aandeelhouder die niet-inwoner is en die gerechtigd is op een verminderde voorheffing onder een van belastingverdrag dat van toepassing is moet in het algemeen de hieronder uiteengezette procedure volgen om de voordelen van dergelijk verdrag te bekomen.

Onder de normale procedure moet de Emittent of de betalingsagent de volledige Belgische roerende voorheffing inhouden, en de verdragsbegunstigde kan een terugbetalingsvordering instellen voor de bedragen ingehouden boven de aanslagvoet gedefinieerd door het verdrag. Het terugbetalingsformulier (formulier 276 Div-Aut) kan verkregen worden bij het *Centraal Taxatiekantoor Brussel Buitenland*, Albert II-laan 33, North Galaxy Tower, B-1030 Brussel. De verdragsbegunstigde moet het formulier in tweevoud vervullen en het naar de belastingautoriteiten in de staat van zijn woonplaats sturen met de vraag hem of haar één op gepaste wijze afgestempeld exemplaar terug te sturen. De verdragsbegunstigde kan dan terugbetaling bekomen van het *Centraal Taxatiekantoor* op hetzelfde adres na aanbieding van het afgestempelde formulier en een document dat bewijst dat het dividend is verkregen. De verdragsbegunstigde moet het terugbetalingsverzoek indienen bij het *Centraal Taxatiekantoor* binnen drie jaar na het einde van het jaar waarin het dividend betaalbaar werd gesteld.

Verdragsbegunstigden die een als substantieel beschouwde deelneming in de Emittent aanhouden kunnen, onder bepaalde voorwaarden, in staat gesteld worden om een onmiddellijk aan de bron een vermindering van de roerende voorheffing te verkrijgen indien zij het respectievelijke formulier niet later dan 10 dagen na de datum waarop het dividend betaalbaar wordt gesteld aanbieden. Om van deze verlaagde belastingvoet gebruik te maken moet de zich hiervoor kwalificerende verdragsbegunstigde een op gepaste wijze afgestempeld formulier 276 Div-Aut door de bevoegde belastingautoriteiten in zijn of haar staat van woonplaats, vervullen en doorsturen naar de Emittent of de betalingsagent, daarbij bevestigend dat aan de vereisten voor de vermindering is voldaan. De Emittent of de betalingsagent zullen het formulier nakijken en vervullen en het, samen met de aangifte van de roerende voorheffing, indienen bij de relevante Belgische belastingadministratie.

Potentiële beleggers wordt aangeraden hun eigen fiscaal of financieel adviseur te raadplegen om na te gaan of zij in aanmerking komen voor een vermindering van de roerende voorheffing bij de betaling van dividenden en desgevallend de informatie na te gaan over de procedurevereisten tot het bekomen van dergelijke vermindering bij betaling van dividenden of tot het indienen van een aanvraag tot terugbetaling.

Vennootschappen die in de Europese Unie zijn gevestigd en binnen het toepassingsgebied vallen van de EU Moeder-Dochter-Richtlijn van 23 juli 1990 (90/435/EEG), zoals gewijzigd door de Richtlijn 2003/123/EG van 22 december 2003, zijn vrijgesteld van Belgische roerende voorheffing indien zij een deelneming van ten minste 20% in het kapitaal van de Emittent hebben aangehouden gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar. Om deze vrijstelling te genieten moet de aandeelhouder die aan voormelde voorwaarden voldoet een attest ondertekenen waarin hij bevestigt een in de EU gevestigde vennootschap te zijn in de zin van de EU Moeder-Dochter-Richtlijn van 23 juli 1990 (90/435/EEG) zoals gewijzigd door de Richtlijn 2003/123/EG van 22 december 2003, en een deelneming van ten minste 20% te hebben gehad gedurende een ononderbroken periode van ten minste één jaar. Dit attest dient vervolgens te worden opgestuurd naar de Emittent of naar de betalingsagent. Een aandeelhouder die een deelneming van ten minste 20% in de Emittent heeft, maar deze deelneming op het moment van de toekenning van het dividend nog niet gedurende één jaar heeft, kan deze vrijstelling genieten indien hij een attest ondertekent zoals hierboven vermeld, maar daarop tevens de datum vermeldt vanaf wanneer hij zijn deelneming van ten minste 20% heeft. In het attest verbindt de aandeelhouder zich er tevens toe de deelneming aan te houden tot de periode van één jaar is verstreken en de Emittent onmiddellijk op de hoogte te brengen als deze periode van één jaar is verstreken of als zijn deelneming daalt onder de 20%. De Emittent zal de roerende voorheffing inhouden tot het einde van de periode van één jaar, en ze vervolgens, naargelang het geval, aan de aandeelhouder of aan de Belgische schatkist betalen. De vereiste van een minimale participatie van 20% zal worden herleid tot 15% voor dividenden toegekend of betaald na 1 januari 2007 en tot 10% voor dividenden toegekend of betaald na 1 januari 2009.

2.12.2. Meerwaarden en minderwaarden

Particuliere beleggers zijn in principe niet onderworpen aan de Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de verkoop, de ruil, of andere wijze van overdracht van aandelen, tenzij (i) de meerwaarden het resultaat zijn van speculatie of niet kunnen worden beschouwd als het resultaat van het normale beheer van het privé-vermogen (in welk geval een 33%-tarief geldt), ofwel (ii) het meerwaarden betreft gerealiseerd op een substantiële deelneming van 25% of meer in de Emittent bij de overdracht aan bepaalde vennootschappen die niet-inwoners zijn (in welk geval een 16,5%-tarief geldt). De toepassing van deze meerwaardebelasting tegen 16,5% zal niet verschuldigd zijn indien de aandelen overgedragen worden aan een EU-vennootschap. Deze belastingen worden verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen.

Minderwaarden door particuliere beleggers gerealiseerd op de overdracht van de aandelen zijn normaal niet fiscaal aftrekbaar. Minderwaarden op speculatieve verrichtingen of op verrichtingen die buiten het kader vallen van het normale beheer van het privé-vermogen zijn echter, onder bepaalde voorwaarden, aftrekbaar van de winst van soortgelijke verrichtingen.

In hoofde van rijksinwoners (natuurlijke personen) die de aandelen bezitten voor professionele doeleinden worden de meerwaarden gerealiseerd op de overdracht van de aandelen belast aan het progressieve tarief van de personenbelasting, verhoogd met de gemeentelijke opcentiemen. Indien de aandelen ten minste vijf jaar voorafgaandelijk aan de overdracht werden aangehouden, zullen de meerwaarden belast worden aan het verminderde tarief van 16,5%. Minderwaarden gerealiseerd door dergelijke beleggers zijn fiscaal aftrekbaar.

Belgische rechtspersonen (andere dan vennootschappen) zijn normaal niet onderworpen aan Belgische meerwaardenbelasting bij de overdracht van aandelen, maar kunnen onderworpen zijn aan de hierboven beschreven belasting van 16,5% indien zij een substantiële deelneming (meer dan 25%) aanhouden. Minderwaarden geleden door Belgische rechtspersonen bij de verkoop van de aandelen zijn normaal niet fiscaal aftrekbaar.

Belgische vennootschappen en vennootschappen van niet-inwoners die de aandelen aanhouden via een vaste inrichting in België, worden in België niet belast op de meerwaarden gerealiseerd bij de verkoop van de aandelen.

Minderwaarden door Belgische vennootschappen en vennootschappen niet-inwoners die de aandelen aanhouden via een vaste inrichting in België geleden bij de verkoop van de aandelen zijn niet fiscaal aftrekbaar. In het geval van vereffening van de Emittent zijn kapitaalverliezen op de aandelen echter aftrekbaar tot beloop van het fiscaal gestort kapitaal van de Emittent vertegenwoordigd door die aandelen.

Kapitaalwinsten gerealiseerd bij de terugkoop van de aandelen door de Emittent of in het geval van vereffening zullen in het algemeen belast worden als dividend.

Aandeelhouders die niet-inwoners zijn en die de aandelen niet aanhouden via een vaste inrichting of vaste basis in België zijn normaal niet onderworpen aan Belgische inkomstenbelasting op meerwaarden gerealiseerd bij de verkoop, ruil, wederinkoop (behalve voor de roerende voorheffing op dividenden. zie *supra*) of andere overdracht van de aandelen, tenzij zij een substantiële deelneming aanhouden (en er voldaan is aan enkele andere voorwaarden) en het bilaterale dubbelbelastingverdrag afgesloten tussen het Koninkrijk België en hun staat van hun woonplaats, indien zulk verdrag bestaat, niet voorziet in een vrijstelling van Belgische meerwaardenbelasting.

2.12.3. Belastingvermindering op de belegging in de aandelen (“De Monory bis Wet”)

Contante betalingen tot een maximum van €640 voor erkende aandelen waarop een Belgische rijksinwoner heeft ingeschreven die een werknemer is van de Emittent, of een werknemer van bepaalde erkende dochtervennootschappen van de Emittent, geven de inschrijver onder bepaalde, verder beschreven voorwaarden, recht op een vermindering op de verschuldigde personenbelasting.

Erkende aandelen zijn nieuwe aandelen waarop wordt ingeschreven op de primaire markt, m.n. nieuwe aandelen waarop werd ingeschreven bij de oprichting van of bij een kapitaalverhoging door de Emittent. Aandelen verworven op de secundaire markt, m.n. aankoop van bestaande aandelen op de beurs, worden niet beschouwd als erkende aandelen.

De belastingvermindering van toepassing op erkende aandelen is beperkt tot belastingplichtigen die op het ogenblik van inschrijving op de erkende aandelen voor de Emittent of voor bepaalde erkende dochtervennootschappen van de Emittent werken op grond van een arbeidsovereenkomst en die een vergoeding ontvangen als beschreven in de artikelen 30, 1° en 31 van het Belgische Wetboek van de Inkomstenbelastingen van 1992. Bestuurders komen niet in aanmerking voor deze belastingvermindering, zelfs niet wanneer zij voor de Emittent werken op grond van een arbeidsovereenkomst, aangezien zij geen vergoeding ontvangen in de zin van de bovengenoemde artikelen van het Belgische Wetboek van de Inkomstenbelastingen van 1992.

Een vennootschap wordt beschouwd als een erkende dochtervennootschap van de Emittent indien de Emittent ontegensprekelijk wordt geacht dergelijke vennootschap te controleren. Dergelijke controle wordt vermoed voorhanden te zijn wanneer de Emittent: (i) de meerderheid van de stemrechten in dergelijke vennootschap bezit, hetzij als gevolg van een deelneming, hetzij op basis van een overeenkomst; (ii) het recht bezit om de meerderheid van de leden van de raad van bestuur van dergelijke vennootschap te benoemen en te ontslaan; (iii) over de controlebevoegdheid beschikt krachtens de statuten van de vennootschap of krachtens met die vennootschap gesloten overeenkomsten, of (iv) gezamenlijke controle over dergelijke vennootschap bezit.

De vermindering van toepassing op erkende aandelen moet worden aangevraagd in de jaarlijkse belastingaangifte en kan niet worden gecumuleerd met de belastingvermindering voor pensioensparen. De vermindering wordt toegekend op voorwaarde dat de werknemer in zijn/haar persoonlijke belastingaangifte met betrekking tot het belastbaar tijdperk waarin de betaling werd gedaan, aantoont dat de erkende aandelen werden verworven en dat de erkende aandelen nog werden aangehouden op het einde van het betrokken belastbaar tijdperk. De belastingvermindering zal slechts worden behouden indien de werknemer bewijst dat hij de aandelen in zijn bezit heeft gehad gedurende de volgende vijf belastbare tijdperken.

2.12.4. Taks op beursverrichtingen

De aankoop en verkoop, en alle andere acquisities en overdrachten onder bezwarende titel in België van Bestaande Aandelen (secundaire markt) via een professionele tussenpersoon zijn onderworpen aan de beurstaks op de verhandeling van effecten, in principe ten belope van 0,17% van de koopprijs. Het bedrag van de taks op de verhandeling van effecten geplafonneerd tot maximum 500 EURO per transactie en per partij.

In geen geval is een taks op beursverrichtingen verschuldigd door: (i) professionele tussenpersonen, beschreven in artikel 2, 9° en 10° van de Wet van 2 augustus 2002 op het toezicht van de financiële sector en de financiële diensten, die voor eigenrekening handelen, (ii) verzekeringsondernemingen, beschreven in artikel 2, §1 van de Wet op verzekeringstoezicht van 9 juli 1975, die voor eigen rekening handelen, (iii) pensioenfondsen, beschreven in artikel 2, §3, 6° van de Wet op verzekeringstoezicht van 9 juli 1975, die voor eigen rekening handelen, (iv) instellingen voor collectieve beleggingen, beschreven in de Wet van 4 december 1990, die voor eigen rekening handelen of (v) niet-rijksinwoners (tegen aflevering van een attest van hun status als niet-rijksinwoner) handelend voor eigen rekening.

Bij de uitgifte van Nieuwe Aandelen (primaire markt) is geen taks op beursverrichtingen verschuldigd.

De Lead-Manager zal zich inspannen om ervoor te zorgen dat de aandelen, die worden afgeleverd aan de particuliere beleggers, Nieuwe Aandelen zijn. Indien het totaal aantal aandelen dat wordt toegewezen aan particuliere beleggers het aantal effectief in het kader van het Aanbod toegewezen Nieuwe Aandelen overschrijdt, dan zullen de Nieuwe Aandelen worden toegewezen onder de particuliere beleggers op een pro rata basis.

2.12.5. Taks op de fysieke aflevering van effecten aan toonder

Er bestaat een taks op de fysieke aflevering van aandelen aan toonder die op de secundaire markt in België onder bezwarende titel worden verworven via een professionele tussenpersoon. De te betalen belasting bedraagt momenteel 0,6% van de aankoopprijs. Er is ook een taks verschuldigd voor de fysieke aflevering van aandelen aan toonder in België ingevolge de terugname van aandelen uit “open bewaargeving” of ingevolge de omzetting van aandelen op naam in aandelen aan toonder. De te betalen belasting is momenteel 0,6% van de notering voor de datum van terugtrekking of omzetting.

Geen taks op de fysieke aflevering van aandelen aan toonder wordt geheven bij de uitgifte van Nieuwe Aandelen, op voorwaarde dat de fysieke aflevering gevraagd wordt bij de intekening. In elk geval, zoals verder uitgelegd in paragraaf 2.4.7, kunnen de aandelen nog niet fysiek worden afgeleverd als aandelen aan toonder. Fysieke certificaten zullen zo snel als mogelijk beschikbaar zijn, en in elk geval binnen de drie maanden na de eerste noteringsdag.

Een wet van 4 december 2005 voorziet in een afschaffing van effecten aan toonder. Alle effecten aan toonder zullen worden omgezet in gedematerialiseerde effecten of effecten op naam. Twee data zijn relevant voor de inwerkingtreding van deze nieuwe wet. Ten eerste, vanaf 1 januari 2008, zal het niet langer mogelijk zijn om nieuwe aandelen aan toonder uit te geven, noch zal het mogelijk zijn om bestaande effecten die nog niet omgezet waren, fysiek aan toonder te leveren. Ten tweede, effecten uitgegeven voor de publicatie van de voorgenomen wet, zullen moeten geconverteerd worden in gedematerialiseerde effecten of effecten op naam ten laaste op 31 december 2013.

2.12.6. VVPR strips

De Nieuwe Aandelen aangeboden in overeenstemming met dit Prospectus voldoen aan de voorwaarden die recht geven op een verlaagd tarief van roerende voorheffing van 15% en komen bijgevolg in aanmerking voor het “Verminderde Voorheffing” stelsel, en zullen bijgevolg worden uitgegeven met VVPR strips. Onder de Bestaande Aandelen zullen enkel de Bestaande Aandelen die resulteren uit de uitoefening van Warrants worden verkocht met een afzonderlijke VVPR strip. De aandelen die het voorwerp uitmaken van de Overtoewijzingsoptie zullen niet worden voorzien van een afzonderlijke VVPR strip. De Verkopende Aandeelhouders, de Emittent en de Underwriters zullen redelijke inspanningen leveren opdat de Aangeboden Aandelen met VVPR strips zullen worden afgeleverd aan particuliere beleggers en aan beleggers onderworpen aan de Belgische rechtspersonenbelasting, in deze volgorde van prioriteit. Er kunnen in dit verband echter geen waarborgen worden gegeven. Indien het totale aantal aandelen toegewezen aan particuliere beleggers het totaal aantal beschikbare VVPR strips overschrijdt, hetgeen onwaarschijnlijk is, zullen de VVPR strips op een pro rata basis worden toegewezen aan de particuliere beleggers.

De coupons die het recht vertegenwoordigen om dividenden te ontvangen tegen het gewone tarief van de roerende voorheffing, zijn aan elk aandeel gehecht. Daarnaast zullen sommige aandelen worden voorzien van een tweede couponblad dat aan de houder recht geeft om te genieten van een verlaagd tarief van roerende voorheffing van 15%. De coupons van het tweede blad moeten dezelfde volgnummers dragen als die van de gewone coupons en moeten het opschrift “Strip-PR” of, in het Nederlands, “Strip-VV” (samen “VVPR strips”) bevatten. De VVPR strips zullen worden genoteerd op Eurolist door Euronext (Brussel) en kunnen afzonderlijk worden verhandeld. Zij worden aangeboden als onderdeel van het Aanbod. De verlaagde roerende voorheffing van 15% kan bekomen worden door levering van beide coupons met hetzelfde nummer aan de Emittent of één van haar paying agents vóór het einde van het derde jaar na het jaar waarin het dividend werd toegekend.

Meerwaarden en minderwaarden

Natuurlijke personen (Belgische rijksinwoners en niet-inwoners), die de VVPR strips aanhouden als een privé-belegging, zijn niet onderworpen aan de Belgische meerwaardenbelasting bij de verkoop van de VVPR strips en kunnen minderwaarden als gevolg van dergelijke verkoop niet aftrekken. Natuurlijke

personen (Belgische rijksinwoners en niet-inwoners) kunnen echter zijn onderworpen aan een belasting van 33% (te verhogen met gemeentelijke opcentiemen en een crisisbijdrage van 3%) indien de meerwaarde als speculatief wordt aangemerkt of indien de meerwaarde anderszins wordt gerealiseerd buiten het kader van het normale beheer van het privé-vermogen. Minderwaarden op speculatieve verrichtingen of op verrichtingen die buiten het kader vallen van het normale beheer van het privé-vermogen zijn, in principe, aftrekbaar van de winst van soortgelijke verrichtingen.

Meerwaarden gerealiseerd op de VVPR strips door Belgische rijksinwoners (natuurlijke personen) die de aandelen aanhouden voor beroepsdoeleinden, of door niet-inwoners (natuurlijke personen) die de strips verworven hebben in het kader van een onderneming gevoerd in België via een vaste basis of een Belgische inrichting, zijn belastbaar als gewone inkomsten, en minderwaarden op de VVPR strips zijn aftrekbaar.

Rechtspersonen die onderworpen zijn aan de Belgische rechtspersonenbelasting zijn niet onderworpen aan een Belgische belasting op meerwaarden bij de overdracht van VVPR strips en kunnen hun verliezen die zij zouden hebben geleden als gevolg van de overdracht niet aftrekken.

Beurstaks op verhandeling van effecten en taks op de fysieke aflevering van aandelen aan toonder. De regels met betrekking tot de heffing van de taks op beursverrichtingen en de taks op de fysieke levering van effecten aan toonder zijn dezelfde als die vermeld in paragraaf 2.13.2.4 en 2.13.2.5.

3. ALGEMENE INFORMATIE OVER METRIS EN HAAR KAPITAALSTRUCTUUR

3.1. Algemene informatie

De Vennootschap is een naamloze vennootschap en werd op 5 juni 1998 opgericht naar Belgisch recht voor onbepaalde duur. De maatschappelijke zetel van de Vennootschap is gevestigd te Interleuvenlaan 86, 3001 Leuven, België (telefoonnummer +32 16 740 130) en zij is ingeschreven in het Belgische rechtspersonenregister onder het nummer 0463.581.707 (Leuven). Documenten met betrekking tot de Vennootschap en waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen, kunnen worden ingekeken of gratis verkregen op haar maatschappelijke zetel.

In dit deel worden het maatschappelijk doel van de Vennootschap, haar kapitaal en de rechten verbonden aan haar aandelen samengevat. Dit deel is gebaseerd op de statuten van de Vennootschap, zoals gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap van 20 november 2006. Het van kracht worden van de nieuwe statuten van de Vennootschap hangt af van de afsluiting van het Aanbod. De hiernavolgende beschrijving is slechts een samenvatting, en beoogt niet om een volledige weergave te bieden van de statuten van de Vennootschap, noch van de desbetreffende bepalingen naar Belgisch recht; evenmin kan zij worden beschouwd als juridisch advies in verband met deze aangelegenheden.

3.2. Maatschappelijk doel

Artikel 3 van de statuten bepaalt als volgt:

De Vennootschap heeft tot doel, in België en in het buitenland, in het groot en in het klein, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor eigen rekening en voor rekening van derden en/of tussenpersonen:

- het verwerven door inschrijving of aankoop en het beheren van aandelen, obligaties, kasbons of andere roerende waarden, van welke vorm ook, van Belgische of buitenlandse, bestaande of nog op te richten vennootschappen en het beheer van een roerend vermogen, dit alles voor eigen rekening;
- het bevorderen van de oprichting van vennootschappen door inbreng, participaties of investering;
- het beheer van een eigen onroerend vermogen en de huur-financiering van onroerende goederen aan derden, het aankopen, verkopen, ruilen, bouwen, verbouwen, onderhouden, verhuren, huren, verkavelen, prospecteren en uitbaten van onroerende goederen, alsmede alle handelingen die rechtstreeks of onrechtstreeks met dit doel in verband staan en die van aard zijn de opbrengst van de onroerende goederen te bevorderen, alsmede zich borg stellen voor het goede verloop van verbintenissen door derde personen aangegaan, die het genot zouden hebben van deze onroerende goederen;
- het toestaan van leningen en kredietopeningen aan vennootschappen of particulieren, onder om het even welke vorm; in dit kader kan zij zich ook borg stellen of haar aval verlenen, in de meest ruime zin, alle handels- en financiële operaties verrichten, behalve die welke wettelijk voorbehouden zijn aan depositobanken, houders van deposito's op korte termijn, spaarkassen, hypotheekmaatschappijen en kapitalisatie-ondernemingen;
- het verlenen van adviezen van financiële, technische, commerciële en administratieve aard; in de ruimste zin, ter uitzondering van adviesverschaffing inzake beleggingen en geldplaatsingen; bijstaan en diensten verlenen, rechtstreeks of onrechtstreeks, op het vlak van administratie en financiën, verkoop, productie en algemeen bestuur;
- het waarnemen van alle bestuursopdrachten, het uitoefenen van opdrachten en functies in andere ondernemingen of vennootschappen;
- het ontwikkelen, kopen, verkopen, in licentie nemen of geven van octrooien, knowhow en aanverwante immateriële duurzame activa in verband met hoogtechnologische kennis.

De Vennootschap mag deelnemen, participeren of tussenkomen in andere ondernemingen of vennootschappen of aan deze toestaan tussen te komen, deel te nemen of te participeren in haar bedrijf wanneer deze ondernemingen of vennootschappen een identiek, analoog, gelijkaardig of aanverwant maatschappelijk doel hebben dan wel van aard zijn de ontwikkeling van de vennootschap te bevorderen.

De Vennootschap mag alle verrichtingen doen van industriële, commerciële, financiële, burgerlijke, roerende en onroerende aard, alsmede verrichtingen op commissieloon, welke hetzij direct hetzij indirect

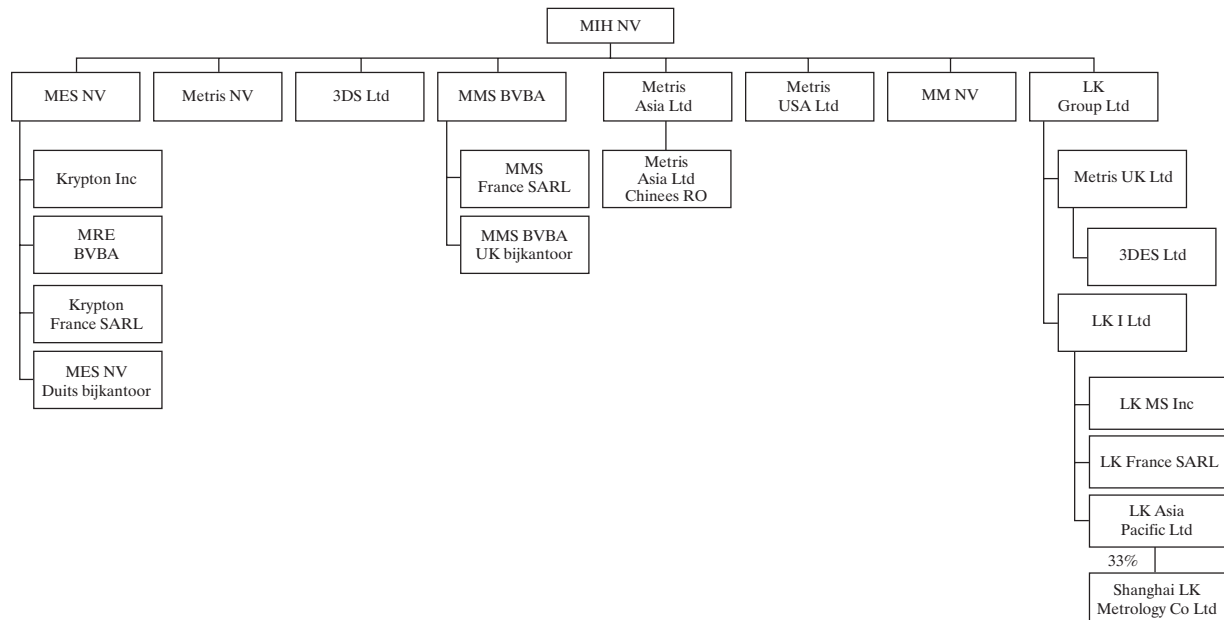
verband houden met de verwezenlijking, de uitbreiding of de vergemakkelijking van het maatschappelijk doel der vennootschap.

De bedoelde opsomming is aanwijzend en niet beperkend.

De vennootschap kan alle verrichtingen uitvoeren die nodig of nuttig zijn voor de verwezenlijking van haar doel.

3.3. Groep structuur

Metris International Holding NV (waarvan de naam zal veranderen in Metris NV bij de afsluiting van het Aanbod), de Emittent, is de moedervernootschap van een groep van vennootschappen, zoals hieronder aangegeven, en levert management activiteiten ten gunste van de Groep in haar geheel (zie ook sectie 4.9).



Tenzij anders aangegeven zijn alle deelnemingen 100% deelnemingen waarbij één aandeel van elk van de Belgische dochtervennootschappen wordt gehouden door andere dochtervennootschappen. Shanghai LK Metrology CO Ltd is een 33% joint venture met Shanghai Measuring and Cutting Tools and Well Resources International Limited.

De vennootschappen en bijkantoren van de Groep zijn als volgt:

| <u>Afkorting</u> | <u>Vennootschap</u> | <u>Statutaire zetel/adres bijkantoor</u> | <u>Datum van oprichting/overname⁽¹⁾</u> |
|------------------------------|--|--|--|
| MIH NV | Metris International Holding NV ⁽²⁾ | Leuven, België | June 1998 (oprichting) |
| MES NV | Metris Engineering Services NV | Leuven, België | April 2005 (overname) |
| Krypton Inc | Krypton Inc | Michigan, US | April 2005 (overname) |
| MRE BVBA | Metris Real Estate BVBA | Leuven, België | April 2005 (overname) |
| Krypton France SARL | Krypton France SARL | Herblay, Frankrijk | April 2005 (overname) |
| MES NV Duits bijkantoor | Duits bijkantoor van MES NV | Alzenau, Duitsland | April 2005 (overname) |
| Metris NV | Metris NV ⁽³⁾ | Leuven, België | Sept. 1995 (oprichting) |
| 3DS Ltd | 3D Scanners Limited | Londen, UK | Jan. 2006 (overname) |
| MMS BVBA | Metris Measuring Solutions BVBA | Leuven, België | April 1999 (oprichting) |
| MMS France SARL | MMS France SARL | Saint Etienne, Frankrijk | Aug. 1999 (oprichting) |
| MMS BVBA UK bijkantoor | UK bijkantoor van MMS BVBA | Rotherham, UK | N/A |
| Metris Asia Ltd | Metris Asia Limited | Wanchai, Hong Kong | Dec. 2005 (oprichting) |
| Metris Asia Ltd Chinees RO | Chinees representatiekantoor van Metris Asia Limited | Shanghai, China | N/A |
| MM NV | Metris Manufacturing NV | Leuven, België | March 1999 (oprichting) |
| Metris US Inc | Metris USA., Inc | Rochester Hills, US | Oct. 1998 (oprichting) |
| LK Group Ltd | LK Group Limited | Derby, UK | Jan. 2006 (overname) |
| Metris UK Ltd | Metris UK Limited | Derby, UK | Jan. 2006 (overname) |
| 3DES Ltd | 3D Engineering Solutions Limited | Derby, UK. | Oct. 2006 (overname) |
| LK I Ltd | LK Investments Limited | Derby, UK | Jan. 2006 (overname) |
| LK MS Inc | LK Metrology Systems, Inc | Michigan, US | Jan. 2006 (overname) |
| LK France SARL | LK France SARL | Parijs, Frankrijk | Jan. 2006 (overname) |
| LK Asia Pacific Ltd | LK Asia Pacific Ltd | Kowloon, Hong Kong | Jan. 2006 (overname) |
| Shanghai LK Metrology Co Ltd | Shanghai LK Metrology Co Ltd | Shanghai, China | Jan. 2006 (overname) |

(1) De datum van oprichting of overname is eveneens de datum waarop de controle werd verworven over deze vennootschappen ten behoeve van financiële consolidatie.

(2) De naam zal veranderen in Metris NV met ingang van de afsluiting van het Aanbod.

(3) De naam zal veranderen in Metris IPR NV met ingang van de afsluiting van het Aanbod.

3.4. Kapitaal van de Vennootschap en haar aandelen

3.4.1. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt €23.899.712,49 vertegenwoordigd door 6.530.823 aandelen op naam zonder nominale waarde, die elk een identieke fractie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen.⁽²⁾ Het kapitaal is volledig volstort.

(2) Cijfers voorafgaand aan het Aanbod en de uitoefening van de warranten, maar na de aandelensplitsing (3 voor 1), die in werking zal treden op de Afsluitingsdatum.

3.4.2. Ontwikkeling van het kapitaal

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de historiek van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap sinds 2003.

| Datum van verrichting | Transactie | Aantal uitgegeven aandelen | Uitgifteprijs per aandeel (EUR) | Bedrag van de kapitaalverhoging (EUR) | Uitgiftepremie (EUR) | Aandelenkapitaal na de transactie (EUR) | Totaal aantal aandelen na de transactie |
|--------------------------------|---|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|---|---|
| Situatie voor 21 november 2003 | / | / | / | / | 6.624.326,03 | 4.900.583,02 | 1.467.233 |
| 12 april 2005 | Uitoefening van warrants | 2.921 klasse A aandelen | 6,21 (of 2,07 na aandelensplitsing) | 9.756,14 | 8.383,97 | 4.910.339,16 | 1.470.154 |
| 12 april 2005 | Omzetting van klasse B1, B2, B3, B4, B5, B6 en B7 aandelen in klasse B1 aandelen | 901.189 klasse B1 aandelen | / | / | / | / | / |
| 12 april 2005 | Omzetting van C aandelen in A aandelen | 568.965 klasse A aandelen | / | / | / | / | / |
| 12 april 2005 | Uitgifte van klasse B2 aandelen | 685.714 klasse B2 aandelen | 17,5 (of 5,83 na aandelensplitsing) | 2.290.284,84 | 9.709.715,16 | 7.200.624 | 2.155.868 |
| 12 april 2005 | Incorporatie van uitgiftepremie | / | / | 16.342.425,16 | / | 23.543.049,16 | 2.155.868 |
| 26 oktober 2005 | Overdracht van aandelen omzetting van 27.429 A aandelen in 27.429 klasse B1 aandelen | 27.429 klasse B1 aandelen | / | / | / | 23.543.049,16 | 2.155.868 |
| 12 april 2005 | Overdracht van aandelen omzetting van 28.571 klasse A aandelen in 28.571 klasse B1 aandelen | 28.571 klasse B1 aandelen | / | / | / | 23.543.049,16 | 2.155.868 |
| 10 november 2005 | Uitgifte van aandelen | 20.000 klasse B2 aandelen | 17,5 (of 5,83 na aandelensplitsing) | 350.000 | / | 23.893.049,16 | 2.175.868 |
| 10 november 2005 | Uitoefening van warrants | 1.073 klasse A aandelen | 6,21 (of 2,07 na aandelensplitsing) | 6.663,33 | / | 23.899.712,49 | 2.176.941 |
| Met ingang op Afsluitingsdatum | Afschaffing van klassen van aandelen | / | / | / | / | / | / |
| Met ingang op Afsluitingsdatum | Aandelensplitsing (1:3) | / | / | / | / | / | 6.530.823 |

3.4.3. Andere uitstaande financiële instrumenten

De Vennootschap heeft verscheidene warrants uitgegeven (de “Warrants”):

Vooreerst heeft de Vennootschap verschillende warrants gecreeërd in de context van een aandelenoptieplan voor de werknemers en onafhankelijke medewerkers (leden van het corporate management team van de Vennootschap inbegrepen) van Metris. In overeenstemming met het plan zijn de aandelenopties uitgegeven door de algemene aandeelhoudersvergadering en onderschreven door de Emittent zelf, doch met de verplichting deze warrants toe te kennen aan de begunstigden hiervan. De beslissing om de warrants toe te kennen en de begunstigden hiervan te bepalen wordt genomen door de raad van bestuur (indien nodig in overeenstemming met artikel 523 Wetboek Vennootschappen), op aanbeveling van het Renumeratie en Benoemingscomité, maar doorgaans geïmplementeerd een aantal weken na de beslissing van de raad van bestuur zelf. De data uiteengezet in de tabel hieronder verwijzen naar de data waarop de beslissing van de raad van bestuur werd geïmplementeerd.

Op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 juni 2000 werden 109.430 aandelenopties uitgegeven (in de vorm van warrants), waarvan respectievelijk 14.738 en 40.942 stock opties daadwerkelijk toegekend werden op 24 augustus 2000 en 17 september 2004 en momenteel nog uitstaan. De 40.942 aandelenopties bevatten, onder andere, 10.942 stock opties toegekend aan Bart Van Coppenolle Management BVBA en Lieven De Jonge Management BVBA.

Op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 12 april 2005 werd besloten de aandelenopties die nog niet werden toegekend te annuleren en om 74.540 nieuwe aandelenopties uit te geven in overeenstemming met het aandelenoptieplan. Op 25 november 2004 werden 54.232 stock opties daadwerkelijk toegekend.

Ten slotte werden op de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 13 februari 2006 70.000 aandelenopties uitgegeven als deel van een aandelenoptie. 69.915 aandelenopties werden daadwerkelijk toegekend op 29 september 2006.

Rekening houdend met de afschaffing van de klassen van aandelen en de aandelensplitsing, die van kracht zullen worden op de Afsluitingsdatum, geeft elke stock optie het recht om in te tekenen op 3 nieuwe aandelen bij uitoefening van de warrant. De aandelenopties uitgegeven op 13 februari 2006 zijn uitoefenbaar tegen €8,33 per aandeel (rekening houdend met de aandelensplitsing). Deze prijs werd

bepaald op basis van waarderingsmethodes die gepast zijn voor publieke vennootschappen min een discount om de beperkte liquiditeit weer te geven en het feit dat deze warrants enkel recht geven om in te schrijven op niet-preferentiële aandelen.⁽³⁾ Deze waarderingsmethodes en rekening houdende met een illiquiditeitsdiscount van 20% levert een waarde per aandeel van €25 op (ofwel €8,33 rekening houdende met de aandelensplitsing), wat werd beschouwd als een faire inschatting van de marktwaarde van het aandeel op het ogenblik van de uitgifte.

De aandelenopties werden uitgegeven in overeenstemming met artikel 43, §3, 2° van de Wet van 26 maart 1999. De aandelenopties zijn niet overdraagbaar onder de levenden. In geval van beëindiging van de arbeidsovereenkomst van een aandelenoptiehouder-werknemer (i) tijdens de uitoefenperiode of (ii) voor de start van de uitoefenperiode (wegens pensioen of overlijden), dan blijven de aandelenopties van kracht. Evenwel, in geval van beëindiging voor de start van de uitoefenperiode om andere redenen dan pensioen of overlijden, dan vervallen de aandelenopties.

Op 20 november 2006 heeft de algemene aandeelhoudersvergadering alle aandelenopties geannuleerd die werden uitgegeven, maar nog niet toegekend.

Ten tweede, werden door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Emittent van 27 september 2002 10.943 warrants (zogenaamde B6 warrants) buiten het aandelenoptieplan uitgegeven ten voordele van de aandeelhouders GIMV en AGICT als gevolg van onderhandelingen tussen de aandeelhouders. Rekening houdend met de aandelensplitsing en de afschaffing van de aandelenklassen, die van kracht zullen worden op de Afsluitingsdatum, geeft elke B6 warrant het recht om in te tekenen op 3 nieuwe aandelen bij uitoefening van de warrants en zal deze uitoefenbaar zijn aan een prijs van €5,33 per aandeel (€16 per warrant). De warrants B6 zijn overdraagbaar.

Ten derde, werden door de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Emittent van 12 april 2005 20.000 exit-warrants uitgegeven buiten het aandelenoptieplan. Hierop werd door de Emittent zelf ingetekend, maar met de verplichting deze warrants toe te kennen aan de begunstigen, d.i. bepaalde leden van het management. 18.000 exit warrants werden toegekend door de raad van bestuur van de Emittent in 2005 aan Bart Van Coppenolle Management BVBA (de managementvennootschap van Bart Van Coppenolle)⁽⁴⁾, Vandormael Philippe Management BVBA (de managementvennootschap van Philippe Vandormael), Lieven De Jonge Management BVBA (de managementvennootschap van Lieven De Jonge) en Seps Services and Consulting BVBA (de managementvennootschap van Annick Seps), en de resterende 2.000 exit warrants in 2006 aan Petime BVBA. Rekening houdend met de aandelensplitsing en de afschaffing van de aandelenklassen, die van kracht zullen worden op de Afsluitingsdatum, zal elke exit warrant bij uitoefening het recht geven om in te tekenen op 3 nieuwe aandelen bij uitoefening van de warrant en zal deze uitoefenbaar zijn aan een prijs van €8,33 per aandeel (€25 per warrant). De exit warrants zullen definitief toegekend zijn als gevolg van het Aanbod, maar zullen slechts uitoefenbaar zijn vanaf onmiddellijk na de voltooiing van het Aanbod tot en met 31 maart 2008. De exit warrants zijn niet overdraagbaar.

Door dezelfde aandeelhoudersvergadering van 12 april 2005 werden 32.896 zogenaamde B1 mezzanine warrants gecreëerd ten voordele van de leningverstrekkers onder de eerste mezzanine leningsovereenkomst, afgesloten door de Vennootschap op 11 april 2005 (zie sectie 4.10). De leningverstrekkers tekenden onmiddellijk in op deze warrants B1, maar er werd ondertussen verzaakt aan 2.055 van deze warrants, zodat enkel nog 30.841 B1 warrants uitstaan. Zij zijn uitoefenbaar aan een prijs per aandeel van €5,83 (rekening houdend met de aandelensplitsing). Op dit moment heeft GIMV 11.185 B1 warrants, AGICT 1.974, KBC 3.289, ING België 12.336 en Jan Callewaert 2.057. Deze B1 warrants zullen definitief toegekend zijn ten gevolge van het Aanbod, maar zijn slechts uitoefenbaar voorafgaandelijk aan de voltooiing van het Aanbod. De B1 warrants die niet uitgeoefend zijn voorafgaandelijk aan de voltooiing van het Aanbod zullen automatisch verdwijnen. De houders van deze B1 warrants hebben bevestigd dat zij deze B1 warrants zullen uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs €5,83 per aandeel overschrijdt (rekening houdend met de aandelensplitsing). De hieruit voortkomende aandelen zullen uitgegeven worden met effect onmiddellijk voorafgaand aan de voltooiing van het Aanbod en zullen in aanmerking komen om deel te nemen in het Secundair Aanbod in overeenstemming met de

(3) Zonder rekening te houden met de afschaffing van de klassen van aandelen en de aandelensplitsing, geeft iedere aandelenoptie het recht om op één aandeel van klasse A in te schrijven, waarbij de aandelen van klasse A niet-preferentiële aandelen zijn, in tegenstelling tot de klasse B2 aandelen die recht geven op bepaalde liquidatie en exit preferenties en een preferentieel dividend recht.

(4) Aangezien Bart Van Coppenolle Management BVBA eveneens een lid is van de raad van bestuur, werden deze warrants toegekend in overeenstemming met artikel 523 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

liquiditeitsclausule uiteengezet in paragraaf 3.5.3. Rekening houdend met de aandelensplitsing en de afschaffing van de aandelenklassen die van kracht zullen worden op de Afsluitingsdatum, geeft elke B1 warrant bij uitoefening van de warrant het recht om in te tekenen op 3 nieuwe aandelen en zal deze uitoefenbaar zijn tegen een prijs van €5,83 per aandeel (€17,5 per warrant).

Vervolgens werd, om een aantal recente overnames op het einde van 2005 / begin 2006 te financieren, een tweede mezzanine financieringsovereenkomst (zie paragraaf 4.10) gesloten op 21 december 2005 door de toen bestaande aandeelhouders en vier externe partijen. Bij de afsluiting van het Aanbod zal deze lening ofwel worden terugbetaald, ofwel worden omgezet in kapitaal. Om deze omzetting mogelijk te maken heeft de Emittent zogenaamde B2, serie 1 mezzanine warrants uitgegeven. Elk van de 10 leningverstrekkers onder deze overeenkomst (d.i. GIMV, AGICT, KBC, Bart Van Coppenolle Management, Quest for Growth, Dexia, Toyo, Pamica, Fagus en Cor en Rien van der Heijden) heeft ingetekend op één warrant B2, serie 1. In andere bewoordingen gesteld kan elk van deze warranthouders ofwel (i) terugbetaling vragen van de hoofdsom van de lening plus interesten (ten bedrage van EURIBOR 365/365 + 2,25% (minimum 5% p.a.), betaalbaar op het einde van elk kwartaal te beginnen op 31 maart 2006) ofwel (ii) zijn warrant uitoefenen. In het geval van uitoefening zullen de warrants B2, serie 1 elke leningverstrekker/warranthouder het recht geven om in te tekenen op een aantal aandelen gelijk aan het bedrag van de lening van dergelijke leningsverstrekker en de uitstaande interesten⁽⁵⁾, gedeeld door de Aanbodprijs. De warrants B2, serie 1 zullen daarom uitgeoefend worden door inbreng in natura van de bedragen van de leningen (in overeenstemming met artikel 602 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen)⁽⁶⁾. Met uitzondering van Toyo en Cor en Rien van der Heijden hebben alle leningverstrekkers de terugbetaling van het bedrag van hun lening (inclusief uitstaande interesten) gevraagd. Cor en Rien van der Heijden hebben beslist hun B2, serie 1 warrant volledig uit te oefenen (gebaseerd op een totaal uitgeleend bedrag van €900.000), terwijl Toyo een gedeeltelijke terugbetaling (€500.000) en een gedeeltelijke uitoefening van haar B2, serie 1 warrant (op basis van een geleend bedrag van €1,5 miljoen) heeft gevraagd. Deze beslissingen zullen in werking treden op de Afsluitingsdatum van het Aanbod en, in de mate toepasselijk, zullen de hieruit voortkomende aandelen in aanmerking komen om deel te nemen in het Secundair Aanbod in overeenstemming met de liquiditeitsclausule uiteengezet in sectie 3.5.3. De volgende tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen dat zal gecreëerd worden door de uitoefening van de warrant B2, serie 1 door Toyo en Cor en Rien van der Heijden op basis van een Aanbodprijs van €12 en €17.

| <u>Naam</u> | <u>Aantal uit te geven aandelen door de uitoefening van warrants B2, serie 1 in de veronderstelling van een Aanbodprijs van €12</u> | <u>Aantal uit te geven aandelen door de uitoefening van warrants B2, serie 1 in de veronderstelling van een Aanbodprijs van €17</u> |
|------------------------------------|---|---|
| Toyo | 125.000 | 88.235 |
| Cor and Rien van der Heijden | 75.000 | 52.941 |

Daarenboven werd één mezzanine warrant B2, serie 2 toegekend aan elk van de tien leningverstrekkers onder de tweede mezzanine financieringsovereenkomst (10 warrants B2, serie 2 in totaal). Deze warrants B2, serie 2 geven elke leningverstrekker/warranthouder het recht om in te tekenen op een aantal aandelen gelijk aan 25% van het door dergelijke leningverstrekker geleende bedrag, gedeeld door 75% van de gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod. Deze warrants B2, serie 2 zullen uitgeoefend worden door middel van een inbreng in cash en zijn uitoefenbaar tot 13 februari 2011. Ze zijn overdraagbaar en voorzien in een specifieke antiverwateringsbescherming: in geval van een toekomstige kapitaalverhoging tegen een lagere prijs per aandeel dan €5.83⁽⁷⁾, worden de warrants uitoefenbaar aan die lagere uitgifteprijs. Met uitzondering van Toyo hebben alle leningverstrekkers bevestigd dat zij geen enkele van hun warrants B2, serie 2 zullen uitoefenen voor de voltooiing van het Aanbod. Toyo heeft besloten zijn warrant B2, serie 2 uit te oefenen onder opschortende voorwaarde van de afsluiting van het Primair Aanbod. De hieruit voortkomende aandelen zullen uitgegeven worden met effect voorafgaand aan de voltooiing van het Primair Aanbod en zullen in aanmerking komen om deel te nemen aan het Secundair Aanbod in overeenstemming met de liquiditeitsclausule uiteengezet in paragraaf 3.5.3.

(5) De Emittent is van plan de interesten afzonderlijk terug te betalen zodat geen uitstaande interesten in aanmerking moeten worden genomen voor de berekening van het aantal aandelen waarin de warrants zullen geconverteerd worden.

(6) De verslagen opgemaakt in overeenstemming met artikel 602 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen zullen beschikbaar gemaakt worden op de website van de Vennootschap.

(7) Rekening houdende met de stock split en de afschaffing van de klassen van aandelen die van kracht zullen worden op de Afsluitingsdatum.

Tot slot werden in verband met de overname van Arc Second in de US (zie paragraaf 6.3.2) warrants A1 en A2 toegekend aan de verkoper, ARC Second (momenteel gekend als ARC 3 Holdings), als deel van de aankoopprijs. Vooreerst werden 5 warrants A1 uitgegeven ten voordele van ARC3 Holdings die uitoefenbaar zijn tot 36 maanden na het Aanbod. Rekening houdend met de aandelensplitsing en de afschaffing van de aandelenklassen, kunnen deze A1 warrants bij uitoefening resulteren in een aantal aandelen gelijk aan driemaal het getal dat het resultaat is van de deling van \$500.000 (zoals geconverteerd in Euro) door de Aanbodprijs. ARC 3 Holdings heeft bevestigd dat het geen A1 warrant zal uitoefenen voor de voltooiing van het Aanbod.

Bovendien werd een deel van de aankoopprijs voor de overname van de Arc Second business betaald in de vorm van een gegarandeerde converteerbare promesse met een nominale waarde van \$3 miljoen. Bij afsluiting van het Aanbod kan de promesse ofwel worden terugbetaald (hoofdsom en uitstaande interesten) of worden omgezet in aandelen van de Emittent. Teneinde deze omzetting mogelijk te maken werd één warrant A2 uitgegeven ten voordele van ARC 3 Holdings, die haar de mogelijkheid geeft om in te tekenen op een aantal aandelen gelijk aan het getal dat het resultaat is van volgende formule: (i) \$3 miljoen vermeerderd met de gekapitaliseerde interesten (7,25% per jaar), omgezet in euro op het moment van de uitoefening van de warrant, maar verminderd op basis van de geboekte opbrengsten gerealiseerd op producten afkomstig van de ARC 3 business gedurende het eerste kwartaal van 2006, en (ii) gedeeld door de Aanbodprijs. De warrant A2 dient uitgeoefend te worden door inbreng in natura (in overeenstemming met artikel 602 van het Belgische Wetboek Vennootschappen)⁽⁸⁾ van de gegarandeerde converteerbare promesse, aangepast, in voorkomend geval, zoals hierboven beschreven. ARC 3 Holdings heeft echter beslist haar warrant A2 niet uit te oefenen.

De bepalingen en voorwaarden van de Warrants worden samengevat in onderstaand overzicht. Er dient rekening mee gehouden te worden dat de vermelding van het aantal aandelen en de uitoefenprijs rekening houdt met de aandelensplitsing en de afschaffing van aandelenklassen waarnaar verwezen wordt in paragraaf 3.4.2 hierboven.

| Aantal aandelen waarin de warrants kunnen worden uitgeoefend | Warrants in handen van | Datum toegekend | Uitoefenbaar | Uitoefenprijs (in € per aandeel) |
|---|---|------------------------|---|---|
| 1. Aandelenopties | | | | |
| 44.214 | Personeel | 24 augustus 2000 | Van 24 augustus 2003 tot 24 augustus 2007 (elk jaar enkel op 1 april) | 2,07 |
| 90.000 | Personeel | 17 september 2004 | Van 7 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 |
| 32.826 | Bart Van Coppenolle Management BVBA Lieven De Jonge Management BVBA | 17 september 2004 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 |
| 162.696 | Personeel | 25 november 2005 | Van 25 november 2008 tot 25 november 2012 (elk jaar enkel op 1 april) | 5 |
| 209.745 | Personeel | 29 september 2006 | Van 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 |
| 2. Warranten B6 | | | | |
| 32.829 | GIMV en AGICT | 27 september 2002 | Op elk moment tot 27 September 2009 | 5,33 |
| 3. Exit warrants | | | | |
| 54.000 | Bart Van Coppenolle Management BVBA, Vandormael Philippe Management BVBA, Lieven De Jonge Management BVBA and Seps Services and Consulting BVBA | 25 november 2005 | Op elk moment vanaf de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008. | 8,33 |
| 6.000 | Petime BVBA | 5 September 2006 | Op elk moment vanaf de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008. | 8,33 |

(8) De verslagen opgemaakt in overeenstemming met artikel 602 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen zullen beschikbaar gemaakt worden op de website van de Vennootschap.

| <u>Aantal aandelen waarin de warranten kunnen worden uitgeoefend</u> | <u>Warranten in handen van</u> | <u>Datum toegekend</u> | <u>Uitvoerbaar</u> | <u>Uitoefenprijs (in € per aandeel)</u> |
|--|--|------------------------|---|--|
| 4. Warranten B1 92.523 | ING België, GIMV, AGICT, KBC en Jan Callewaert ⁽⁹⁾ | 12 april 2005 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 |
| 5. Warranten A1 \$500.000 omgezet in euro / Aanbodprijs | ARC 3 Holdings LLC ⁽¹⁰⁾ | 13 februari 2006 | Tot 36 maanden na het Aanbod | Aanbodprijs |
| 6. Warrant A2 (\$3 miljoen + interest (omgezet in euro)— verminderingen) / Aanbodprijs) | ARC 3 Holdings LLC ⁽¹¹⁾ | 13 februari 2006 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs |
| 7. Mezzanine warranten B2, serie 1 €27 miljoen / Aanbodprijs | GIMV, AGICT, KBC, BVC Management, Quest for Growth, Dexia, Toyo, Pamica, Fagus en Cor en Rien van der Heijden ⁽¹²⁾ | 13 februari 2006 | Op afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs |
| 8. Mezzanine warranten B2, serie 2 (€27 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | GIMV, AGICT, KBC, BVC Management, Quest for Growth, Dexia, Toyo, Pamica, Fagus and Cor and Rien van der Heijden ⁽¹³⁾ | 13 februari 2006 | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0.75 |

(9) De houders van deze warranten hebben bevestigd dat ze hun warranten zullen uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).

(10) ARC 3 Holdings heeft bevestigd dat ze geen warranten A1 zal uitoefenen voor de voltooiing van het Aanbod.

(11) ARC 3 Holdings heeft beslist haar warrant A2 niet uit te oefenen. De warrant zal daarom vervallen.

(12) Met uitzondering van Toyo en Cor en Rien van der Heijden hebben de houders van deze warranten de terugbetaling van het bedrag van hun lening gevraagd eerder dan deze warranten uit te oefenen. Cor en Rien van der Heijden hebben beslist hun B2, serie 1 warrant volledig uit te oefenen (gebaseerd op een totaal uitgeleend bedrag van €900.000), terwijl Toyo een gedeeltelijke terugbetaling (€500.000) en een gedeeltelijke uitoefening van haar B2, serie 1 warrant (op basis van een uitgeleend bedrag van €1,5 miljoen) heeft gevraagd.

(13) Met uitzondering van Toyo, hebben de houders van deze warranten bevestigd dat ze geen van deze warranten zullen uitoefenen voor voltooiing van het Aanbod.

De tabel hieronder geeft het totaal aantal uitstaande Warranten weer (voor de afsluiting van het Aanbod, evenals het verwacht aantal uitstaande Warranten na afsluiting van het Aanbod, rekening houdend met de intenties van warranthouders zoals hierboven aangegeven), per klasse van eigenaar, rekening houdend met de aandelensplitsing en de afschaffing van de aandelenklassen waarnaar verwezen wordt in paragraaf 3.4.2 hierboven.

| <u>Eigenaar van de warranten</u> | <u>Uitstaande warranten voor de afsluiting van het Aanbod</u> | <u>Aantal aandelen waarin de warranten uitgeoefend kunnen worden</u> | <u>Uit oefenperiode</u> | <u>Uit oefenprijs, in € per aandeel</u> | <u>Verwachte uitstaande warranten na afsluiting van het Aanbod</u> |
|---|---|---|---|---|--|
| 1. Bestuurders | | | | | |
| Bart Van Coppenolle Management BVBA ⁽¹⁴⁾ | 5.471 | 16.413 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 5.471 |
| | 6.000 | 18.000 | Op elk moment vanaf na de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008 | 8,33 | 6.000 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |
| | 1 | (€100.000 / Aanbodprijs) | Op de Afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽¹⁵⁾ |
| | 1 | (€100.000 × 0,25 / gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de Afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75 | 1 |
| Luc Vandenbroucke | 3.000 | 9.000 | Van 25 november 2008 tot 25 november 2011, elk jaar enkel op 1 april) | 5 | 3.000 |
| 2. Corporate management team (exclusief Bart Van Coppenolle Management BVBA) | | | | | |
| Vandormael Philippe Management BVBA ⁽¹⁶⁾ | 1.535 | 4.605 | Van 24 augustus 2003 tot 24 augustus 2007 (elk jaar enkel op 1 april) | 2,07 | 1.535 |
| | 2.000 | 6.000 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 2.000 |
| | 9.000 | 27.000 | Op elk moment vanaf de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008 | 8,33 | 9.000 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |
| G-Tec BVBA ⁽¹⁷⁾ | 1.568 | 4.704 | Van 24 augustus 2003 tot 24 augustus 2007 (elk jaar enkel op 1 april) | 2,07 | 1.568 |
| | 2.000 | 6.000 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 2.000 |
| | 11.432 | 34.296 | Van 25 november 2008 tot 25 november 2011, elk jaar enkel op 1 april) | 5 | 11.432 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |
| Lieven De Jonge Management BVBA ⁽¹⁸⁾ | 5.471 | 16.413 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 5.471 |
| | 1.000 | 3.000 | Op elk moment vanaf de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008 | 8,33 | 1.000 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |

| Eigenaar van de warrants | Uitstaande warrants voor de afsluiting van het Aanbod | Aantal aandelen waarin de warrants uitgeoefend kunnen worden | Uitoefenperiode | Uitoefenprijs, in € per aandeel | Verwachte uitstaande warrants na afsluiting van het Aanbod |
|---|---|---|---|---|--|
| Seps Services and Consulting BVBA ⁽¹⁹⁾ | 670 ⁽²⁰⁾ | 2.010 | Van 24 augustus 2003 tot 24 augustus 2007 (elk jaar enkel op 1 april) | 2,07 | 670 |
| | 2.000 | 6.000 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 2.000 |
| | 2.000 | 6.000 | Op elk moment vanaf de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008 | 8,33 | 2.000 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |
| Andrew Cumming | 2.000 | 6.000 | Van 25 november 2008 tot 25 november 2011, elk jaar enkel op 1 april) | 5 | 2.000 |
| | 3.590 | 10.770 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 3.590 |
| Charlie Edgington | 5.385 | 16.155 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 5.385 |
| Peter Higgins | 5.385 | 16.155 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 5.385 |
| Myles Richard | 5.385 | 16.155 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 5.385 |
| 3. Ander personeel | | | | | |
| Ander personeel | 10.965 | 32.895 | Van 24 augustus 2003 tot 24 augustus 2007 (elk jaar enkel op 1 april) | 2,07 | 10.965 |
| | 24.000 | 72.000 | Van 17 september 2007 tot 17 september 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 4,08 | 24.000 |
| | 37.800 | 113.400 | Van 25 november 2008 tot 25 november 2011, elk jaar enkel op 1 april) | 5 | 37.800 |
| | 32.220 | 96.660 | Vanaf 1 januari 2010 tot 31 december 2011 (elk jaar enkel op 1 april) | 8,33 | 32.220 |
| | 2.000 | 6.000 | Op elk moment vanaf na de voltooiing van het Aanbod tot 31 maart 2008 | 8,33 | 2.000 |
| 4. Aandeelhouders | | | | | |
| GIMV | 9.302 | 27.906 | Op elk moment tot 27 september 2009 | 5,33 | 9.302 |
| | 11.185 | 33.555 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 | 0 ⁽²¹⁾ |
| | 1 | €8,5 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²²⁾ |
| | 1 | (€8,5 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| AGICT | 1.641 | 4.923 | Op elk moment tot 27 september 2009 | 5,33 | 1.641 |
| | 1.974 | 5.922 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 | 0 ⁽²³⁾ |
| | 1 | €1,5 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²⁴⁾ |
| | 1 | (€1,5 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |

| Eigenaar van de warrants | Uitstaande warrants voor de afsluiting van het Aanbod | Aantal aandelen waarin de warrants uitgeoefend kunnen worden | Uitoefenperiode | Uitoefenprijs, in € per aandeel | Verwachte uitstaande warrants na afsluiting van het Aanbod |
|------------------------------|---|---|--|---|--|
| KBC | 3.289 | 9.867 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 | 0 ⁽²⁵⁾ |
| | 1 | €5 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²⁶⁾ |
| | 1 | (€5 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| Quest for Growth | 1 | €2 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²⁷⁾ |
| | 1 | (€2 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| Dexia | 1 | €5 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²⁸⁾ |
| | 1 | (€5 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| Fagus | 1 | €1 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽²⁹⁾ |
| | 1 | (€1 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| 5. Derde partijen | | | | | |
| ING België | 12.336 | 37.008 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 | 0 ⁽³⁰⁾ |
| Jan Callewaert | 2.057 | 6.171 | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | 5,83 | 0 ⁽³¹⁾ |
| ARC 3 Holdings LLC | 5 | \$500.000 omgezet in Euro / Aanbodprijs ⁽³²⁾ | Tot 36 maanden na het Aanbod | Aanbodprijs | 5 |
| | 1 | ((\\$3 miljoen + interest (omgezet in euro))—verminderingen) / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽³³⁾ |
| Toyo | 1 | €2 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽³⁴⁾ |
| | 1 | (€2 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 0 ⁽³⁵⁾ |
| Pamica | 1 | €1 miljoen / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽³⁶⁾ |
| | 1 | (€1 miljoen × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |
| Cor and Rien van der Heijden | 1 | €900.000 / Aanbodprijs | Op de afsluitingsdatum van het Aanbod | Aanbodprijs | 0 ⁽³⁷⁾ |
| | 1 | (€900.000 × 0,25) / (gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod × 0,75) | Vanaf de afsluitingsdatum tot 13 februari 2011 | Gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het aanbod × 0,75 | 1 |

(14) Bart Van Coppenolle Management BVBA bezit tevens, rechtstreeks of onrechtstreeks (via Metris Coöperatieve Maatschap), 812.604 aandelen (rekening houdende met de aandelensplitsing). Bart Van Coppenolle Management BVBA wordt gecontroleerd door Bart Van Coppenolle. Dhr Bart Van Coppenolle bezit ook nog 85.869 aandelen (rekening houdende met de aandelensplitsing).

(15) Bart Van Coppenolle Management BVBA heeft de terugbetaling gevraagd van zijn leningsbedrag. Bijgevolg zal deze warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.

(16) Vandormael Philippe Management BVBA wordt gecontroleerd door dhr. Philippe Vandormael.

(17) G-Tec BVBA wordt gecontroleerd door dhr. Olivier Georis.

- (18) Lieven De Jonge Management BVBA wordt gecontroleerd door dhr. Lieven De Jonge.
- (19) Seps Services and Consulting BVBA wordt gecontroleerd door mevr. Annick Seps.
- (20) Deze warrants worden rechtstreeks gehouden door mevr. Annick Seps.
- (21) GIMV heeft aangegeven dat ze haar warrants zal uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).
- (22) GIMV heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (23) AGICT heeft aangegeven dat ze haar warrants zal uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).
- (24) AGICT heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (25) KBC heeft aangegeven dat ze haar warrants zal uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).
- (26) KBC heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (27) Quest for Growth heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (28) Dexia heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (29) Fagus heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (30) ING heeft bevestigd dat ze haar warrants zal uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).
- (31) Jan Callewaert heeft bevestigd dat hij zijn warrants zal uitoefenen onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Primair Aanbod en op voorwaarde dat de Aanbodprijs meer bedraagt dan €5.83 per aandeel (rekening houdende met de aandelensplitsing).
- (32) Dit betekent 32.425 aandelen in de veronderstelling van een Aanbodprijs van €12 en 22.889 aandelen in de veronderstelling van een Aanbodprijs van €17 gebaseerd op een €/€ wisselkoers van 1.285.
- (33) ARC 3 Holdings heeft beslist om haar warrant A2 niet uit te oefenen. Bijgevolg zal de warrant vervallen.
- (34) Toyo heeft gedeeltelijke terugbetaling van haar leningsbedrag (€500.000) gevraagd en gedeeltelijke uitoefening van haar warrant (gebaseerd op een leningsbedrag van €1,5 miljoen).
- (35) Toyo heeft bevestigd dat het haar warrant zal uitoefenen.
- (36) Pamica heeft de terugbetaling van haar leningsbedrag gevraagd. Bijgevolg, zal de warrant niet uitgeoefend worden en vervallen.
- (37) Cor en Rien van der Heijden hebben beslist om hun warrant uit te oefenen.

De Vennootschap heeft, buiten de hierboven vermelde gewone aandelen en Warranten, geen andere, al dan niet kapitaalvertegenwoordigende, effecten uitgegeven.

Alle gewone aandelen zullen dezelfde rechten hebben.

3.4.4. Beschrijving van de rechten verbonden aan de aandelen

3.4.4.1 Stemrecht

Elk aandeel geeft recht op één stem, behalve in het geval van schorsing van stemrechten zoals voorzien door de wet of door de statuten van de Vennootschap. De aandeelhouders kunnen stemmen via een volmacht.

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Belgisch recht met betrekking tot de schorsing van stemrechten, kan de Vennootschap eveneens de uitoefening van de rechten verbonden aan in pand gegeven aandelen en/of aan aandelen die toebehoren aan één of meerdere personen, opschorten tot op het ogenblik dat één persoon wordt aangeduid als begunstigde van deze rechten.

3.4.4.2 Recht tot het bijwonen van en het stemmen op de algemene vergaderingen van aandeelhouders

De gewone algemene vergadering van aandeelhouders wordt ieder jaar bijeengeroepen op de eerste vrijdag van juni, om 10.00u, of indien dit geen werkdag is, op de eerstvolgende werkdag. Een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders kan worden bijeengeroepen op verzoek van de raad van bestuur of de commissaris, telkens wanneer het belang van de Vennootschap dit vereist, en moet verplicht worden bijeengeroepen op verzoek van aandeelhouders die minstens een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

a. Oproepingen ter bijeenroeping van de algemene vergadering van aandeelhouders

De oproeping tot de algemene vergadering van aandeelhouders moet melding maken van de agenda, met daarin een opgave van de te behandelen onderwerpen en de voorgestelde resoluties die aan de vergadering zullen worden voorgelegd.

De oproeping dient minstens 24 dagen vóór de vergadering of de registratiedatum te worden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. Onder de registratiedatum wordt begrepen de vijfde werkdag voor de algemene vergadering plaatsvindt. De oproeping dient eveneens ten minste 24 dagen voor de vergadering of de registratiedatum te worden gepubliceerd in een nationaal verspreid dagblad, behalve voor

jaarvergaderingen die plaatsvinden in de gemeente, op de plaats, de dag en het uur aangeduid in de statuten van de Vennootschap, met een agenda die zich beperkt tot de behandeling van de jaarrekening, het verslag van de raad van bestuur, het verslag van de commissaris en de stemming over de kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris. De jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, de verslagen van de raad van bestuur en de verslagen van de commissaris worden 15 dagen voor de jaarvergadering aan het publiek bekend gemaakt.

Aan de houders van aandelen op naam, obligaties op naam, warranten op naam en certificaten op naam, die met medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven, aan de bestuurders en aan de commissaris(sen) van de Vennootschap worden deze oproepingen vijftien dagen voor de algemene vergadering meegedeeld. Deze mededeling geschiedt door middel van een gewone brief, tenzij de bestemmingen individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk hebben ingestemd om de oproeping via een ander communicatiemiddel te ontvangen, zonder dat van het vervuld zijn van deze formaliteit een bewijs dient te worden voorgelegd.

Wanneer alle aandelen, obligaties, warranten of certificaten die met de medewerking van de Vennootschap werden uitgegeven op naam zijn kan met mededeling van de oproepingen door middel van een aangetekende brief worden volstaan, tenzij de bestemmingen individueel, uitdrukkelijk en schriftelijk hebben ingestemd om de oproeping via een ander communicatiemiddel te ontvangen.

b. Formaliteiten om de algemene vergadering van aandeelhouders bij te wonen

Indien de raad van bestuur dit vraagt in de oproeping, moeten de houders van aandelen op naam de raad van bestuur minstens 3 werkdagen voor de vergadering op de hoogte brengen van hun intentie om de aandeelhoudersvergadering bij te wonen teneinde toegelaten te worden tot de aandeelhoudersvergadering.

Indien de raad van bestuur dit vraagt in de oproeping, moeten de houders van toonderaandelen hun aandelen ten minste 3 werkdagen voor de vergadering neerleggen op de plaats aangegeven in de oproeping.

Indien de raad van bestuur dit vraagt in de oproeping, moeten de houders van gedematerialiseerde aandelen ten minste 3 werkdagen voor de vergadering een attest van onbeschikbaarheid, uitgegeven door een erkend rekeninghouder of de vereffeninginstelling, neerleggen op de plaats aangegeven in de oproeping.

De statuten staan de raad van bestuur eveneens toe een registratiedatum aan te geven in de oproeping die de aandeelhoudersvergadering bijeenroept. Indien de raad van bestuur beslist om een registratiedatum in de oproeping op te nemen, mogen enkel aandeelhouders die aandelen hebben om 24:00 uur (Centraal Europese Tijd, GMT + 1) op de registratiedatum deelnemen en hun stemrecht uitoefenen met betrekking tot deze aandelen op de aandeelhoudersvergadering, ongeacht het aantal waarvan zij houder zijn op de eigenlijke dag van de aandeelhoudersvergadering. De aangegeven registratiedatum mag niet vroeger zijn dan 15 kalenderdagen, en niet later dan 5 werkdagen, voor de datum van de aandeelhoudersvergadering. Indien de raad van bestuur beslist een registratiedatum vast te stellen, moet de oproeping die de aandeelhoudersvergadering bijeenroept gepubliceerd worden in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad en in een nationaal verspreid dagblad en dit minstens 24 dagen voor de registratiedatum (of, indien een tweede vergadering vereist is en indien de datum van de tweede vergadering vermeld werd in de oproeping die de eerste vergadering bijeenriep, minstens 17 dagen voor de registratiedatum voor de tweede vergadering). De oproeping tot de algemene vergadering zal de wijze vermelden waarop de aandeelhouders zich kunnen registreren voor de vergadering.

c. Volmacht

Elke aandeelhouder heeft het recht om hetzij in persoon, hetzij bij volmacht, deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergaderingen van aandeelhouders. De gevolmachtigde dient geen aandeelhouder te zijn. De raad van bestuur kan nadere regels vastleggen met betrekking tot vormvereisten waaraan de volmachten moeten voldoen.

d. Aanwezigheidsquorum en meerderheden

Er is geen aanwezigheidsquorum voor de algemene vergadering van aandeelhouders, tenzij de wet daarin voorziet met betrekking tot beslissingen over bepaalde aangelegenheden.

De besluiten worden genomen bij eenvoudige meerderheid, behoudens in het geval waarin de wet voorziet in bijzondere meerderheden. De gevallen waarvoor een specifiek wettelijk quorum en bijzondere meerderheidsvereisten worden voorzien, omvatten ondermeer het aanbrenge van wijzigingen in de

statuten (inclusief de wijzigingen van de rechten verbonden aan de aandelen, alsook de uitgifte van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of waranten) en de besluiten met betrekking tot fusies en splitsingen, waarvoor wordt vereist dat minstens 50% van het kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is, en dat de beslissing met minstens 75% van de uitgebrachte stemmen wordt aangenomen. Voor wijzigingen aan het maatschappelijk doel van de Emittent en machtigingen tot inkoop en/of vervreemding van eigen aandelen is vereist dat minstens 50% van het kapitaal en 50% van de winstbewijzen, voor zover er zijn, aanwezig of vertegenwoordigd is, en dat de beslissing met minstens 80% van de uitgebrachte stemmen wordt aangenomen. Indien de voorwaarde van het aanwezigheidsquorum niet is vervuld, kan een nieuwe vergadering worden bijeengeroepen, waarvoor geen aanwezigheidsquorum geldt. De bijzondere meerderheidsvereiste blijft evenwel steeds van toepassing.

3.4.4.3 Dividenden

Alle aandelen delen op gelijke wijze in de winst van de Vennootschap (indien gerealiseerd), vanaf en voor het gehele boekjaar, startend 1 januari 2006, en voor elk daaropvolgend boekjaar. Naar algemene regel kan de Vennootschap enkel overgaan tot het uitbetalen van dividenden op basis van een goedkeuring van de aandeelhouders van de Vennootschap op de algemene vergadering van aandeelhouders, hoewel, volgens de statuten, de raad van bestuur, onder bepaalde voorwaarden, interimdividenden kan uitkeren zonder deze voorafgaandelijke goedkeuring van de aandeelhouders. Op grond van het Wetboek van Vennootschappen en de statuten dient de Vennootschap jaarlijks een bedrag van ten minste vijf procent van de jaarlijkse nettowinst, op basis van zijn statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening (opgemaakt in overeenstemming met het Belgisch boekhoudrecht) toe te wijzen aan de vorming van een wettelijke reserve, tot die reserve een tiende van het maatschappelijk kapitaal bedraagt.

Naar Belgisch recht verjaart het recht om dividenden op gewone aandelen op naam te innen vijf jaar na de uitkeringsdatum, waarna de Vennootschap niet langer gehouden is tot het uitkeren van zulke dividenden. Met betrekking tot aandelen aan toonder, bepaalt de Belgische Wet van 24 juli 1921 dat, indien de betaling van dividenden op aandelen aan toonder niet werd opgeëist door de rechthebbende ervan, de Vennootschap het recht heeft om deze dividenden bij de Deposito en Consignatiekas te storten. Het recht om de uitkering van dergelijk gedeponeerde dividenden op te eisen verjaart na dertig jaar, op welk ogenblik de desbetreffende dividenden de eigendom worden van de Belgische Staat.

3.4.4.4 Rechten met betrekking tot ontbinding en vereffening

In overeenstemming met artikel 633 van het Wetboek Vennootschappen moeten de bestuurders, indien ten gevolge van geleden verlies het netto-actief van de Vennootschap gedaald is tot minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal, aan de algemene vergadering de vraag stellen over het al dan niet ontbinden van de Vennootschap en alle andere mogelijke stappen. De raad van bestuur moet haar voorstellen verantwoorden in een bijzonder verslag voor de algemene vergadering. Indien de raad van bestuur voorstelt dat de activiteiten van de Vennootschap worden verdergezet, moet hij gedetailleerd de maatregelen aangeven die hij voorstelt te nemen tot herstel van de financiële toestand van de Vennootschap. De bestuurders moeten een aandeelhoudersvergadering bijeenroepen binnen twee maanden nadat het verlies werd vastgesteld, of krachtens wettelijke of statutaire bepalingen had moeten worden vastgesteld, om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap en eventueel over andere in de agenda aangekondigde maatregelen.

Indien, ten gevolge van geleden verlies, het (niet-geconsolideerde) netto-actief van de Vennootschap is gedaald tot minder dan 25% van het maatschappelijk kapitaal van de Emittent, dan kan de algemene vergadering de ontbinding van de Vennootschap goedkeuren. Voor dergelijke goedkeuring moet 25% van de uitgebrachte stemmen de ontbinding goedkeuren.

Daarenboven kan, ingevolge artikel 634 van het Wetboek Vennootschappen, in het geval het netto-actief van de Vennootschap gedaald is tot beneden het wettelijk minimumkapitaal (d.i. €61.500) elke belanghebbende de rechtbank vragen de Vennootschap te ontbinden. De rechtbank kan de Vennootschap een termijn toestaan om haar toestand te verbeteren.

In het geval de Vennootschap om enigerlei reden wordt ontbonden, worden één of meer vereffenaars benoemd door de aandeelhouders van de Vennootschap op de algemene vergadering van aandeelhouders, en worden tezelfdertijd de wijze en de duur van de vereffening bepaald. Na betaling van de schulden, lasten en kosten in verband met de vereffening, worden de netto winsten verdeeld onder de aandeelhouders, in voorkomend geval, onder aftrek van het gedeelte van de aandelen dat nog niet was volstort.

Na voltooiing van het Aanbod zullen er geen vereffeningspreferenties zijn voor bepaalde aandelen.

3.4.4.5 Wijziging van het maatschappelijk kapitaal

a. Wijziging van het maatschappelijk kapitaal op beslissing van de aandeelhouders

Naar Belgisch vennootschapsrecht kan de Vennootschap haar kapitaal verhogen of verminderen bij beslissing van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap genomen met een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen, op een vergadering waar ten minste 50% van het kapitaal van de Vennootschap aanwezig of vertegenwoordigd is.

b. Toegestaan kapitaal

Volgens dezelfde quorum- en meerderheidsvereisten, kan de algemene vergadering de raad van bestuur toestaan om, binnen bepaalde grenzen, het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen zonder verdere goedkeuring van de aandeelhouders. Dit is het zogenaamde toegestaan kapitaal. Deze bevoegdheid moet beperkt zijn in de tijd (d.i. een hernieuwbare periode van maximum vijf jaar) en qua omvang (d.i. het toegestaan kapitaal mag niet hoger zijn dan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal). Op 20 november 2006 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders de raad van bestuur de bevoegdheid verleend om het geplaatste maatschappelijke kapitaal van de Vennootschap in één of meerdere malen te verhogen tot een maximumbedrag van €25 miljoen.

De raad van bestuur kan de bovenvermelde bevoegdheden gebruiken voor de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties of warrants in het kader van (i) situaties waarin de raad van bestuur bijkomend werkkapitaal wenst aan te trekken of, onverminderd artikel 606 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, het kapitaal wenst te verhogen door de inbreng in natura van bestaande leningen, (ii) incentiveringsplannen, zoals stockoptieplannen, aandelenaankoopplannen of andere plannen, voor bestuurders, consultants en personeel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, (iii) overnames door de Vennootschap van aandelen of activa die aanleiding geven tot een maximale kapitaalverhoging dan €12,5 miljoen per transactie en (iv) een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap (behoudens bepaalde wettelijke beperkingen).

Bij het gebruik van haar bevoegdheden inzake het toegestaan kapitaal kan de raad van bestuur aandelen, met of zonder stemrechten, warrants en converteerbare obligaties uitgeven, evenals combinaties hiervan en andere effecten. De raad van bestuur kan het maatschappelijk kapitaal verhogen bij wijze van een inbreng in geld door de reeds bestaande aandeelhouders die een beroep doen op hun voorkeurrecht, evenals bij wijze van een inbreng in natura en een inbreng in geld, met een beperking of een opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, en dit zelfs ten behoeve van personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen. Het kapitaal van de Vennootschap kan ook worden verhoogd door middel van de incorporatie van reserves of uitgiftepremies. De bevoegdheden van de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal zullen in werking treden vanaf de afsluiting van het Aanbod, en zullen geldig zijn voor een periode van vijf jaar vanaf de publicatie ervan in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad (of drie jaar ten aanzien van de machtiging het toegestaan kapitaal te gebruiken in het kader van een openbaar overnamebod). Tot het einde van de periode die start op de Noteringsdatum en eindigt 12 maanden daarna, mag de raad van bestuur het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap enkel verhogen met een beperking of een opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van het toegestaan kapitaal bij beslissing van de raad van bestuur die wordt genomen met een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen, op een vergadering waar minstens de helft van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

3.4.4.6 Voorkeurrecht

Het Belgisch vennootschapsrecht en de statuten van Vennootschap verlenen de aandeelhouders een voorkeurrecht om verhoudingsgewijs in te tekenen op enige uitgifte tegen een inbreng in geld van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties of warrants die uitoefenbaar zijn tegen geld. Dit voorkeurrecht is verhandelbaar tijdens de inschrijvingstermijn voor de effecten waarop het betrekking heeft. Het kan worden uitgeoefend tijdens een periode bepaald door de algemene vergadering, met een wettelijk minimum van 15 dagen. De algemene vergadering van aandeelhouders kan het voorkeurrecht beperken of opheffen, met inachtnaam van de quorum- en meerderheidsvereisten vereist voor een statutenwijziging, en mits inachtnaam van bijzondere verslagverplichtingen. De aandeelhouders kunnen eveneens de raad van bestuur machtigen om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen bij de uitgifte van effecten in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap (zie paragraaf 3.4.4.5).

Op 20 november 2006 heeft de algemene vergadering van aandeelhouders de machtiging verleend aan de raad van bestuur, met inwerkingtreding vanaf de afsluiting van het Aanbod, om het voorkeurrecht van de

aandeelhouders te beperken of op te heffen in het kader van kapitaalverhogingen tot een maximum bedrag van €25 miljoen, waartoe beslist werd door de raad van bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, ook indien dit gebeurt ten gunste van bepaalde personen (al dan niet personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen), en in het kader van kapitaalverhogingen (behoudens bepaalde wettelijke beperkingen) in geval van een openbaar aanbod tot verkoop. De bevoegdheden van de raad van bestuur inzake toegestaan kapitaal werden beschreven in paragraaf 3.4.4.5.

3.4.5. Vorm en overdraagbaarheid van de aandelen

De aandelen zijn, naar keuze van de aandeelhouder, aandelen op naam, gedematerialiseerde aandelen of, zolang als toegestaan door de wet, aandelen aan toonder. Alle toonderaandelen die gehouden worden in een effectenrekening zullen, vanaf 1 januari 2008, automatisch omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen. Bij de afloop van de termijn gesteld door de Wet van 14 december 2005 over de afschaffing van de toondereffecten, zullen alle bestaande toonderaandelen, waarvoor de houder niet de omzetting in gedematerialiseerde aandelen of aandelen op naam heeft gevraagd, krachtens de wet omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen. Elke aandeelhouder kan, ten alle tijde en op zijn kosten, vragen dat zijn aandelen worden omgezet in een andere vorm.

Tot op het ogenblik van hun fysieke aflevering, zullen de aandelen aan toonder worden vertegenwoordigd door één of meerdere verzamelcertificaten, en zal enkel een girale afwikkeling mogelijk zijn. De Aangeboden Aandelen zullen de vorm aannemen van aandelen aan toonder. Aandelen op naam kunnen, op verzoek van elke aandeelhouder en op zijn kosten, worden omgezet in aandelen aan toonder en omgekeerd.

Overeenkomstig de statuten van de Vennootschap zijn de aandelen vrij overdraagbaar, onverminderd, evenwel, de lock-up bepalingen die van toepassing zijn op bepaalde bestaande aandelen en effecten, zoals verder uiteengezet in paragraaf 2.8.2 van het Prospectus.

3.4.6. Inkoop en verkoop van eigen aandelen

Overeenkomstig het Belgisch vennootschapsrecht, mag de Vennootschap haar eigen aandelen niet verwerven zonder voorafgaande machtiging van de aandeelhouders of in andere beperkte omstandigheden, en is de verkrijging in ieder geval altijd beperkt tot maximaal 10% van het kapitaal van de Vennootschap. In principe moet een aanbod door een vennootschap om haar eigen aandelen in te kopen worden uitgebreid naar alle aandeelhouders, tenzij de aandelen worden gekocht op de beurs. Binnen bepaalde grenzen (daarbij inbegrepen voldoende uitkeerbare winsten) kunnen de aandeelhouders de raad van bestuur voorafgaandelijk machtigen om de aandelen van de Vennootschap in te kopen en/of te vervreemden. Deze machtigingen dienen te worden goedgekeurd door 80% van de stemmen uitgebracht op een algemene vergadering, waarop ten minste 50% van het kapitaal van de Vennootschap of 50% van de winstbewijzen, voor zover er zijn, aanwezig of geldig vertegenwoordigd zijn. Indien het quorum niet is bereikt zal een tweede algemene vergadering worden bijeengeroepen waarop geen quorum zal gelden. De stemrechten verbonden aan eigen aandelen die de Vennootschap bezit worden geschorst.

De raad van bestuur werd gemachtigd om een maximum aantal aandelen, die samen niet meer dan 10% van het uitgegeven kapitaal vertegenwoordigen, te verwerven tegen een prijs die hoger moet zijn dan 90% en lager dan 115% van de laatste slotkoers van dergelijke aandelen op de beurs voorafgaand aan de aankoop. Deze machtiging zal geldig zijn gedurende 18 maanden vanaf de Afsluitingsdatum. De machtiging geldt tevens voor de verwerving van aandelen in de Emittent door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

De statuten van de Vennootschap staan de raad van bestuur toe om eigen aandelen van de Vennootschap te vervreemden, aan een een prijs die hij vaststelt, op een effectenbeurs. De raad van bestuur is eveneens gemachtigd om eigen aandelen te vervreemden buiten een effectenbeurs tegen een prijs die niet lager mag zijn dan 5% van de gemiddelde beurskoers van deze aandelen gedurende een periode van 30 dagen voorafgaand aan deze transactie. Deze machtigingen zijn niet beperkt in de tijd, maar zijn onderworpen aan de opschortende voorwaarde van het afsluiten van het Aanbod. De machtiging geldt tevens voor de vervreemding van de aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Een statutaire overgangsbepaling die de Vennootschap het recht geeft, voor een periode van 3 jaar, haar eigen aandelen te kopen of te verkopen in het geval van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap in overeenstemming met artikel 620, §1, lid 3, 4 en 5 van het Wetboek van Vennootschappen, werd ingevoegd in de statuten van de Vennootschap tengevolge van een amendement aangenomen door de

buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op 20 november 2006 onder de opschortende voorwaarde van afsluiting van het Aanbod.

3.5. Aandeelhouders

3.5.1. Bestaande aandeelhouders en houders van Warranten

De bestaande aandeelhouders en warranthouders van de Vennootschap zullen, voorafgaandelijk aan de voltooiing van het Aanbod en de uitoefening van enige uitstaande Warranten (de “Bestaande Aandeelhouders en Warrant Houders”), de volgende zijn:

| <u>Naam</u> | <u>Maatschappelijke zetel</u> | <u>Ondernemingsnummer</u> | <u>Afkorting</u> |
|--|---|-----------------------------|-----------------------|
| Bart Van Coppenolle Management BVBA | Mercatorpad 1/501, 3000 Leuven, België | 0463.488.566 (Leuven) | BVC Management |
| Bart Van Coppenolle | Merellaan 3, 3210 Linden, België | N/A | BVC |
| Metris Coöperatieve Maatschap, maatschap naar Belgisch recht ⁽³⁸⁾ | Interleuvenlaan 15/D, 3001 Leuven, België | N/A | Metris CV |
| KBC Private Equity NV | Havenlaan 12, 1080 Brussel België | 0403.226.228 (Brussel) | KBC |
| Dexia Bank België NV | Pachecolaan 44, 1000 Brussel, België | 0403.201.185 (Brussel) | Dexia |
| GIMV NV | Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen, België | 0220.324.117 (Antwerpen) | GIMV |
| Adviesbeheer GIMV Information and Communication Technology NV | Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen, België | 0863.241.107 (Antwerpen) | AGICT |
| NIF SMBC Ventures CO., Ltd, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF SMBC |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund’99-A”, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF NT Fund 99-A |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund’99-B”, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF NT Fund 99-B |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 2000/1”, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF NT Fund 2000/1 |

(38) Metris Coöperatieve Maatschap is eigendom van werknemers van Metris, leden van het managementteam van Metris en Katholieke Universiteit Leuven Research Development. De voltooiing van de IPO zal haar ontbinding teweegbrengen.

| <u>Naam</u> | <u>Maatschappelijke zetel</u> | <u>Ondernemingsnummer</u> | <u>Afkorting</u> |
|---|---|--|----------------------------------|
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 2000/2”, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF NT Fund 2000/2 |
| Investment Enterprise Partnership “NIF 21-One(1)”, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF 21-One(1) |
| Sumitomo Deutschland GmbH, een vennootschap naar Duits recht | 14 Georg-Glock-Strasse, 40474 Dusseldorf, Duitsland | HRB 1054 (<i>Amtsgericht van Dusseldorf</i>) | Sumitomo |
| Fagus NV | Warandeborg 3, 1000 Brussel, België | 0475.207.255 (Brussel) | Fagus |
| Privast Capital Partners NV | Keltenlaan 20, 1040 Brussel, België | 0465.371.158 (Brussel) | Privast |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Global Fund, een vennootschap naar Japans recht | Daiwa Yaesu Building, 1-2-1 Kyobashi, Tokyo, Japan | N/A | NIF Global Fund |
| Quest for Growth NV, PRIVAK, een beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht | Lei 19, bus 3, 3000 Leuven, België | 0463.541.422 (Leuven) | Quest for Growth |
| Toyo Corporation | 1-6, Jaesu 1-Chome, Chuo-ku, Tokyo, 103-8284, Japan | N/A | Toyo |
| Pamica NV | Eygenstraat 37, 3040 Neerijse, België | 0449.920.246 (Leuven) | Pamica |
| Cor en Rien van der Heijden | Prior van Milstraat 137 5402 GR Uden, Nederland | N/A | Cor en Rien van der Heijden |
| Jan Callewaert | Vanden Tymplestraat 43, bus 1, 3000 Leuven, België | N/A | Jan Callewaert |
| ING België | Marnixlaan 24, 1000 Brussels, België | 0403.200.393 (Brussel) | ING |
| ARC 3 Holdings LLC | 44880 Falcon Place Suite 100, Dulles, Virginia 20166, USA | N/A | ARC3 |
| Personeel ⁽³⁹⁾ | N/A | N/A | Personeel |
| Management ⁽⁴⁰⁾ | N/A | N/A | Management |

(39) Personeel betekent de werknemers die rechtstreeks aandeelhouder zijn van de Emittent, indien van toepassing, en/of houders van aandelenopties.

(40) Management betekent de leden van het corporate management team van de vennootschap (alleen handelend of via een managementvennootschap), met uitzondering van BVC en Bart Van Coppenolle Management BVBA, die rechtstreekse aandeelhouders zijn van de Emittent, indien van toepassing, en/of houders van stock opties en/of exit warranten.

3.5.2. Aandeelhouders voorafgaand aan het Aanbod

De volgende tabellen geven het aantal aandelen van de Vennootschap aan die gehouden worden voor de Afsluitingsdatum en voor de uitoefening van de Warranten en eveneens het aantal aandelen van de Vennootschap dat gecreeërd zal worden, voorafgaand aan de Afsluiting van het Aanbod, door de uitoefening van de Warranten door aandeelhouders die aan de Vennootschap hebben aangegeven dat zij hun warranten zullen uitoefenen (zie ook paragraaf 3.4.3) uitgaand van een Aanbodprijs van respectievelijk €12 en €17:

| Aandeelhouder | Aandelen | % van het kapitaal | Veronderstelde Aanbodprijs van €12 ⁽¹⁾ | | |
|--|------------------|--------------------|---|------------------------|--------------------|
| | | | Aandelen van Warranten | Totaal aantal aandelen | % van het kapitaal |
| GIMV ⁽³⁾ | 1.957.158 | 30,0% | 39.477 | 1.996.635 | 29,0% |
| BVC Management BVBA | 674.049 | 10,3% | | 674.049 | 9,8% |
| BVC | 85.869 | 1,3% | | 85.869 | 1,2% |
| Metris CV | 782.196 | 12,0% | | 782.196 | 11,4% |
| KBC | 712.509 | 10,9% | 9.867 | 722.376 | 10,5% |
| Dexia | 538.812 | 8,3% | | 538.812 | 7,8% |
| NIF SMBC | 243.510 | 3,7% | | 243.510 | 3,5% |
| NIF NT Fund 99-A | 36.300 | 0,6% | | 36.300 | 0,5% |
| NIF NT Fund 99-B | 36.300 | 0,6% | | 36.300 | 0,5% |
| NIF NT Fund 2000/1 | 87.840 | 1,3% | | 87.840 | 1,3% |
| NIF NT Fund 2000/2 | 146.220 | 2,2% | | 146.220 | 2,1% |
| NIF 21-One(1) | 83.220 | 1,3% | | 83.220 | 1,2% |
| NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | 114.651 | 1,8% | | 114.651 | 1,7% |
| NIF Global Fund | 63.567 | 1,0% | | 63.567 | 0,9% |
| Fagus | 350.892 | 5,4% | | 350.892 | 5,1% |
| Privast | 313.713 | 4,8% | | 313.713 | 4,6% |
| Quest for Growth | 171.429 | 2,6% | | 171.429 | 2,5% |
| Sumitomo | 132.588 | 2,0% | | 132.588 | 1,9% |
| Toyo | 0 | 0,0% | 180.556 | 180.556 | 2,6% |
| Cor en Rien van der Heijden | 0 | 0,0% | 75.000 | 75.000 | 1,1% |
| Jan Callewaert | 0 | 0,0% | 6.171 | 6.171 | 0,1% |
| ING | 0 | 0,0% | 37.008 | 37.008 | 0,5% |
| ARC3 | 0 | 0,0% | | 0 | 0,0% |
| Totaal | 6.530.823 | 100,0% | 348.079 | 6.878.902 | 100,0% |

(1) Ervan uitgaande dat de Aanbodprijs gelijk is aan het midden van de prijsvork.

(2) Rekening houdend met de uitoefening van alle mezzanine warranten B1, de (gedeeltijke) uitoefening van de mezzanine warranten B2 serie 1 door Toyo en Cor en Rien van der Heijden en de uitoefening van de mezzanine warrant B2 serie 2 door Toyo (zoals beschreven in paragraaf 3.4.3)

(3) Met inbegrip van AGICT

| Aandeelhouder | Aandelen | % van het kapitaal | Veronderstelde Aanbodprijs van €17 ⁽¹⁾ | | |
|----------------------------------|------------------|--------------------|--|------------------------|--------------------|
| | | | Na uitoefening van de Warranten voorafgaandelijk aan de voltooiing van het Aanbod ⁽²⁾ | | |
| | | | Aandelen van Warranten | Totaal aantal aandelen | % van het kapitaal |
| GIMV ⁽³⁾ | 1.957.158 | 30,0% | 39.477 | 1.996.635 | 29,3% |
| BVC Management BVBA | 674.049 | 10,3% | | 674.049 | 9,9% |
| BVC | 85.869 | 1,3% | | 85.869 | 1,3% |
| Metris CV | 782.196 | 12,0% | | 782.196 | 11,5% |
| KBC | 712.509 | 10,9% | 9.867 | 722.376 | 10,6% |
| Dexia | 538.812 | 8,3% | | 538.812 | 7,9% |
| NIF SMBC | 243.510 | 3,7% | | 243.510 | 3,6% |
| NIF NT Fund 99-A | 36.300 | 0,6% | | 36.300 | 0,5% |
| NIF NT Fund 99-B | 36.300 | 0,6% | | 36.300 | 0,5% |
| NIF NT Fund 2000/1 | 87.840 | 1,3% | | 87.840 | 1,3% |
| NIF NT Fund 2000/2 | 146.220 | 2,2% | | 146.220 | 2,1% |
| NIF 21-One(1) | 83.220 | 1,3% | | 83.220 | 1,2% |
| NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | 114.651 | 1,8% | | 114.651 | 1,7% |
| NIF Global Fund | 63.567 | 1,0% | | 63.567 | 0,9% |
| Fagus | 350.892 | 5,4% | | 350.892 | 5,2% |
| Privast | 313.713 | 4,8% | | 313.713 | 4,6% |
| Quest for Growth | 171.429 | 2,6% | | 171.429 | 2,5% |
| Sumitomo | 132.588 | 2,0% | | 132.588 | 1,9% |
| Toyo | 0 | 0,0% | 127.451 | 127.451 | 1,9% |
| Cor en Rien van der Heijden | 0 | 0,0% | 52.941 | 52.941 | 0,8% |
| Jan Callewaert | 0 | 0,0% | 6.171 | 6.171 | 0,1% |
| ING | 0 | 0,0% | 37.008 | 37.008 | 0,5% |
| ARC3 | 0 | 0,0% | | 0 | 0,0% |
| Totaal | 6.530.823 | 100,0% | 272.915 | 6.803.738 | 100,0% |

(1) Ervan uitgaande dat de Aanbodprijs gelijk is aan het midden van de prijsvork

(2) Rekening houdend met de uitoefening van alle mezzanine warranten B1, de (gedeeltelijke) uitoefening van de mezzanine warranten B2 serie 1 door Toyo en Cor en Rien van der Heijden en de uitoefening van de mezzanine warrant B2 serie 2 door Toyo (zoals beschreven in paragraaf 3.4.3)

(3) Met inbegrip van AGICT

3.5.3. Aandeelhouders na de voltooiing van het Aanbod

Een aandeelhoudersovereenkomst gesloten tussen de Bestaande Aandeelhouders (met uitzondering van Toyo) op 12 april 2005 (en vervolgens gewijzigd) (de “Aandeelhoudersovereenkomst”) bevat een liquiditeitsclausule die toegepast moet worden in het geval van een IPO door de Vennootschap. Deze clausule werd overeengekomen wanneer de tweede mezzanine leningsovereenkomst (zie sectie 4.10) werd gesloten, met het oogmerk aandeelhouders aan te moedigen een lening toe te kennen aan de Vennootschap door de liquiditeit te verbeteren van de aandelen die gehouden (zouden) worden door de leners onder dergelijke leningsovereenkomst. Deze liquiditeitsclausule voorziet dat het aantal aandelen van de Vennootschap dat de partijen bij de Aandeelhoudersovereenkomst gerechtigd, maar niet verplicht, zijn te verkopen in het Secundair Aanbod (en, in voorkomend geval, tengevolge van de uitoefening van de Overtoewijzingsoptie) vastgesteld wordt als volgt:

- Eerst zijn de leners onder de tweede mezzanine leningsovereenkomst (hierna de “Leners” op een pro rata basis gerechtigd, maar niet verplicht, zoveel aandelen te verkopen als het aantal resulterend uit de uitoefening van de warranten B2, serie 2 (zoals aangegeven in paragraaf 3.4.3 hierboven), ongeacht de daadwerkelijke uitoefening van dergelijke warranten. Ermee rekening houdende dat (i) BVC en BVC Management en Cor en Rien van der Heijden geen aandelen zullen verkopen in het Secundair Aanbod en (ii) het maximum aantal aandelen dat elke partij gerechtigd is te verkopen in elke ronde op grond van deze liquiditeitsclausule niet zal verhogen indien één of meerdere partijen zouden beslissen, om welke reden dan ook, om het geheel of een deel van het maximum aantal aandelen dat deze partijen gerechtigd zijn te verkopen in deze ronde, verkopen niet te verkopen, is de hierboven vermelde pro rata in de eerste ronde als volgt: GIMV (8,5/27), AGICT (1,5/27), KBC

(5/27), Quest for Growth (2/27), Dexia (5/27), Fagus (1/27), Toyo (2/27) en Pamica (1/27). Rekening houdend met de aandelensplitsing worden de relevante aandelen en warrants als volgt aangehouden:

| <u>Naam</u> | <u>Maximum aantal aandelen uit te geven ten gevolge van de uitoefening van warrants B2 serie 2 uitgaande van een Aanbodprijs van €12⁽¹⁾</u> | <u>Maximum aantal aandelen uit te geven ten gevolge van de uitoefening van warrants B2 serie 2 uitgaande van een Aanbodprijs van €17⁽¹⁾</u> |
|--|--|--|
| GIMV ⁽³⁾ | 277.778 | 196.079 |
| KBC | 138.889 | 98.039 |
| Dexia | 138.889 | 98.039 |
| Fagus | 27.778 | 19.608 |
| Quest for Growth | 55.556 | 39.216 |
| Toyo | 55.556 | 39.216 |
| Pamica | 27.778 | 19.608 |
| Cor en Rien van der Heijden ⁽²⁾ | 25.000 | 17.647 |
| BVC Management ⁽²⁾ | 2.778 | 1.961 |

(1) Er van uitgaand dat de Aanbodprijs gelijk is aan het midden van de prijsvork.

(2) BVC Management en Cor en Rien van der Heijden zullen geen aandelen verkopen in het Secundair Aanbod (met inbegrip van Overtoewijzingsaandelen).

(3) Met inbegrip van AGICT.

- Ten tweede zijn de leners gerechtigd, maar niet verplicht, om zoveel aandelen te verkopen als het aantal B2 aandelen en B1 warrants uitgegeven bij de laatste financieringsronde van de Vennootschap in april 2005 die zij aanhouden, ongeacht enige daadwerkelijke uitoefening van de warrants. Rekening houdend met de aandelensplitsing, worden de relevante aandelen en warrants aangehouden als volgt:

| <u>Naam</u> | <u>Aantal B2 Aandelen</u> | <u>Aandelen uit te geven door de uitoefening van B1 warrants</u> |
|---------------------------|---------------------------|--|
| GIMV ⁽¹⁾ | 857.142 | 39.477 |
| KBC | 300.000 | 9.867 |
| Dexia | 171.429 | None |
| Fagus | 257.142 | None |
| Quest for Growth | 89.142 | None |
| Toyo | None | None |
| Pamica | None | None |

(1) Met inbegrip van AGICT

- Ten derde, zullen de andere B2 aandeelhouders (voorafgaand aan de afschaffing van de klassen van aandelen waarnaar verwezen wordt in sectie 3.4.2 hierboven) gerechtigd, maar niet verplicht, zijn zoveel van hun B2 aandelen te verkopen als het aantal waarop zij ingetekend hebben tijdens de laatste financieringsronde van de Vennootschap in april 2005. Rekening houdend met de aandelensplitsing, worden de relevante aandelen als volgt gehouden:

| <u>Naam</u> | <u>Aantal B2 Aandelen</u> |
|---|---------------------------|
| NIF SMBC, NIF NT Fund 2000/2, NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund en NIF Global Fund | 342.858 |
| Privast | 99.429 |

- Ten vierde, zullen de niet-management aandeelhouders gerechtigd zijn om het overblijvende deel van de secundaire tranche te verdelen pro rata hun participatie onmiddellijk voorafgaand aan de voltooiing van het Aanbod. De niet-management aandeelhouders zijn (i) alle huidige aandeelhouders van de Emittent die gebonden zijn door de Aandeelhoudersovereenkomst andere dan het uitvoerend management (alleen handelend of door middel van een managementvennootschap) en (ii) alle Warranthouders die gebonden zijn door de Aandeelhoudersovereenkomst en die hun Warrants

geconverteerd (zouden) hebben ter gelegenheid van het Aanbod en met uitwerking voorafgaandelijk aan de voltooiing van het Aanbod.

Tenslotte voorziet de Aandeelhoudersovereenkomst eveneens in bepalingen met betrekking tot de Overtoewijzingsoptie. De identiteit van de Bestaande Aandeelhouders die deelnemen in de Overtoewijzingsoptie en hun aandeel hierin zal bekendgemaakt worden samen met de prijsvork.

Gebaseerd op de hierboven uiteengezette liquiditeitsclausule geeft de onderstaande tabel een overzicht van het verwachte aandeelhouderschap van de Vennootschap na voltooiing van het Aanbod, in de veronderstelling van een volledige uitoefening van de verkooprechten van de aandeelhouders, een volledige plaatsing van de Aangeboden Aandelen en een volledige uitoefening van de Overtoewijzingsoptie:

| Aandeelhouder | Uitgaande van een Aanbodprijs van €12 ⁽²⁾ | | | Uitgaande van de uitoefening van alle overblijvende uitstaande Warranten tegen de Aanbodprijs | | |
|--|--|------------------------|--------------------|---|------------------------|--------------------|
| | Maximum aantal aangeboden aandelen ⁽¹⁾ | Aandelen na het Aanbod | % van het kapitaal | Aandelen van Warranten | Totaal aantal aandelen | % van het kapitaal |
| GIMV ⁽⁵⁾ | 1.301.097 | 695.538 | 5,7% | 310.607 | 1.006.144 | 7,4% |
| BVC Management BVBA | 0 | 812.604 | 6,6% | 47.961 | 860.565 | 6,3% |
| BVC | 0 | 85.869 | 0,7% | 0 | 85.869 | 0,6% |
| KBC | 539.414 | 182.962 | 1,5% | 138.889 | 321.851 | 2,4% |
| Dexia | 402.661 | 136.151 | 1,1% | 138.889 | 275.040 | 2,0% |
| NIF SMBC | 0 | 243.510 | 2,0% | 0 | 243.510 | 1,8% |
| NIF NT Fund 99-A | 0 | 36.300 | 0,3% | 0 | 36.300 | 0,3% |
| NIF NT Fund 99-B | 0 | 36.300 | 0,3% | 0 | 36.300 | 0,3% |
| NIF NT Fund 2000/1 | 0 | 87.840 | 0,7% | 0 | 87.840 | 0,6% |
| NIF NT Fund 2000/2 | 0 | 146.220 | 1,2% | 0 | 146.220 | 1,1% |
| NIF 21-One(1) | 0 | 83.220 | 0,7% | 0 | 83.220 | 0,6% |
| NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | 0 | 114.651 | 0,9% | 0 | 114.651 | 0,8% |
| NIF Global Fund | 0 | 63.567 | 0,5% | 0 | 63.567 | 0,5% |
| Fagus | 300.677 | 50.215 | 0,4% | 27.778 | 77.993 | 0,6% |
| Privast | 0 | 313.713 | 2,6% | 0 | 313.713 | 2,3% |
| Quest for Growth | 171.429 | 0 | 0,0% | 55.556 | 55.556 | 0,4% |
| Sumitomo | 0 | 132.588 | 1,1% | 0 | 132.588 | 1,0% |
| Toyo ⁽³⁾ | 13.889 | 166.667 | 1,4% | 0 | 166.667 | 1,2% |
| Pamica | 0 | 0 | 0,0% | 27.778 | 27.778 | 0,2% |
| Cor en Rien van der Heijden | 0 | 75.000 | 0,6% | 25.000 | 100.000 | 0,7% |
| Jan Callewaert | 0 | 6.171 | 0,1% | 0 | 6.171 | 0,0% |
| ING | 0 | 37.008 | 0,3% | 0 | 37.008 | 0,3% |
| ARC3 | 0 | 0 | 0,0% | 32.425 | 32.425 | 0,2% |
| Lieven De Jonge Management BVBA | 0 | 3 | 0,0% | 30.183 | 30.186 | 0,2% |
| Philippe Vandormael (Management BVBA) | 0 | 71.670 | 0,6% | 48.375 | 120.045 | 0,9% |
| Seps Services and Consulting BVBA ⁽⁴⁾ | 0 | 17.442 | 0,1% | 24.780 | 42.222 | 0,3% |
| G-Tec BVBA (Olivier Georis) | 0 | 42.300 | 0,3% | 55.770 | 98.070 | 0,7% |
| Andrew Cumming | 0 | 0 | 0,0% | 16.770 | 16.770 | 0,1% |
| Charlie Edgington | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Peter Higgins | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Myles Richard | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Luc Vandenbroucke | 0 | 0 | 0,0% | 9.000 | 9.000 | 0,1% |
| KULeuven R&D | 0 | 178.920 | 1,5% | 0 | 178.920 | 1,3% |
| Ander personeel en anderen | 0 | 333.306 | 2,7% | 320.955 | 654.261 | 4,8% |
| Publiek | 0 | 8.145.833 | 66,3% | 0 | 8.145.833 | 59,7% |
| Totaal | 2.729.167 | 12.295.568 | 100,0% | 1.359.179 | 13.654.748 | 100,0% |

(1) de Overtoewijzingsaandelen inbegrepen.

(2) Ervan uitgaande dat de Aanbodprijs gelijk is aan het midden van de prijsvork.

(3) Toyo heeft aangegeven een investering in aandelen te behouden ter waarde van €2 miljoen.

(4) Met inbegrip van Annick Seps.

(5) Met inbegrip van AGICT.

| Aandeelhouder | Uitgaande van een Aanbodprijs van €17 ⁽²⁾ | | | Uitgaande van de uitoefening van alle overblijvende uitstaande Warranten aan de Aanbodprijs | | |
|--|--|------------------------|--------------------|---|------------------------|--------------------|
| | Maximum aantal aangeboden aandelen ⁽¹⁾ | Aandelen na het Aanbod | % van het kapitaal | Aandelen van warranten | Totaal aantal aandelen | % van het kapitaal |
| GIMV ⁽⁵⁾ | 933.554 | 1.063.081 | 10,0% | 228.907 | 1.291.989 | 11,0% |
| BVC Management BVBA | 0 | 812.604 | 7,6% | 47.144 | 859.748 | 7,3% |
| BVC | 0 | 85.869 | 0,8% | 0 | 85.869 | 0,7% |
| KBC | 372.370 | 350.006 | 3,3% | 98.039 | 448.045 | 3,8% |
| Dexia | 277.966 | 260.846 | 2,5% | 98.039 | 358.885 | 3,0% |
| NIF SMBC | 0 | 243.510 | 2,3% | 0 | 243.510 | 2,1% |
| NIF NT Fund 99-A | 0 | 36.300 | 0,3% | 0 | 36.300 | 0,3% |
| NIF NT Fund 99-B | 0 | 36.300 | 0,3% | 0 | 36.300 | 0,3% |
| NIF NT Fund 2000/1 | 0 | 87.840 | 0,8% | 0 | 87.840 | 0,7% |
| NIF NT Fund 2000/2 | 0 | 146.220 | 1,4% | 0 | 146.220 | 1,2% |
| NIF 21-One(1) | 0 | 83.220 | 0,8% | 0 | 83.220 | 0,7% |
| NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | 0 | 114.651 | 1,1% | 0 | 114.651 | 1,0% |
| NIF Global Fund | 0 | 63.567 | 0,6% | 0 | 63.567 | 0,5% |
| Fagus | 207.564 | 143.328 | 1,3% | 19.608 | 162.936 | 1,4% |
| Privast | 0 | 313.713 | 3,0% | 0 | 313.713 | 2,7% |
| Quest for Growth | 125.214 | 46.215 | 0,4% | 39.216 | 85.431 | 0,7% |
| Sumitomo | 0 | 132.588 | 1,2% | 0 | 132.588 | 1,1% |
| Toyo ⁽³⁾ | 9.804 | 117.647 | 1,1% | 0 | 117.647 | 1,0% |
| Pamica | 0 | 0 | 0,0% | 19.608 | 19.608 | 0,2% |
| Cor en Rien van der Heijden | 0 | 52.941 | 0,5% | 17.647 | 70.588 | 0,6% |
| Jan Callewaert | 0 | 6.171 | 0,1% | 0 | 6.171 | 0,1% |
| ING | 0 | 37.008 | 0,3% | 0 | 37.008 | 0,3% |
| ARC3 | 0 | 0 | 0,0% | 22.889 | 22.889 | 0,2% |
| Lieven De Jonge Management BVBA | 0 | 3 | 0,0% | 30.183 | 30.186 | 0,3% |
| Philippe Vandormael (Management BVBA) | 0 | 71.670 | 0,7% | 48.375 | 120.045 | 1,0% |
| Seps Services and Consulting BVBA ⁽⁴⁾ | 0 | 17.442 | 0,2% | 24.780 | 42.222 | 0,4% |
| G-Tec BVBA (Olivier Georis) | 0 | 42.300 | 0,4% | 55.770 | 98.070 | 0,8% |
| Andrew Cumming | 0 | 0 | 0,0% | 16.770 | 16.770 | 0,1% |
| Charlie Edgington | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Peter Higgins | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Myles Richard | 0 | 0 | 0,0% | 16.155 | 16.155 | 0,1% |
| Luc Vandenbroucke | 0 | 0 | 0,0% | 9.000 | 9.000 | 0,1% |
| KULeuven R&D | 0 | 178.920 | 1,7% | | 178.920 | 1,5% |
| Ander personeel en anderen | 0 | 333.306 | 3,1% | 320.955 | 654.261 | 5,6% |
| Publiek | | 5.750.000 | 54,1% | | 5.750.000 | 48,8% |
| Totaal | 1.926.471 | 10.627.268 | 100,0% | 1.145.395 | 11.772.663 | 100,0% |

(1) de Overtoewijzingsaandelen inbegrepen.

(2) Ervan uitgaande dat de Aanbodprijs gelijk is aan het midden van de prijsvork.

(3) Toyo heeft aangegeven een investering in aandelen te behouden ter waarde van €2 miljoen.

(4) Met inbegrip van Annick Seps.

(5) Met inbegrip van AGICT.

De daadwerkelijke verdeling van de Aandelen aangeboden door de Verkopende Aandeelhouders in het Secundair Aanbod zal bekendgemaakt worden tezamen met de Prijsvork. De daadwerkelijke verdeling van de Aandelen verkocht door de Bestaande Aandeelhouders in het Secundair Aanbod zal bekendgemaakt worden tezamen met de Aanbodprijs.

De aandeelhoudersovereenkomst die bestaat tussen de Verkopende Aandeelhouders en de Vennootschap voorafgaand aan het Aanbod, zal eindigen bij de voltooiing van het Aanbod.

Alle aandelen hebben dezelfde stemrechten.

3.6. Bekendmaking van belangrijke participaties

Het Belgisch recht, in samenhang met de statuten van de Vennootschap, legt een openbaarmakingsverplichting op aan natuurlijke personen en rechtspersonen die stemrechtverlenende effecten of effecten die het recht geven op stemrechtverlenende effecten verwerven of overdragen, van zodra dat, als gevolg van dergelijke verwerving of overdracht, het totaal aantal stemrechten dat

rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gehouden door deze natuurlijke personen of rechtspersonen, alleen of gezamenlijk met anderen, stijgt boven of zakt onder een drempel van 3%, 5% of elk veelvoud van 5% van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de effecten van de Vennootschap. Een aandeelhouder wiens deelneming groter of kleiner wordt dan één van deze drempels moet hiervan telkens kennis geven aan de CBFA en aan de Vennootschap en dit binnen twee werkdagen. De documenten betreffende de betrokken verrichting moeten aan de CBFA worden overgemaakt. Wanneer de deelneming van een aandeelhouder 20% bereikt, moet in de kennisgeving worden aangegeven in welke strategie de betrokken verwerving of overdracht van de aandeelhouder zich situeert evenals het aantal effecten dat tijdens de twaalf maanden vóór de kennisgeving werd verworven en op welke wijze. Dergelijke kennisgeving is ook vereist indien een natuurlijke persoon of een rechtspersoon de controle verwerft of overdraagt (hetzij rechtstreeks of onrechtstreeks, hetzij *de iure* of *de facto*) in een vennootschap die 3% van de stemrechten in de Vennootschap bezit.

De Vennootschap is verplicht om de ontvangen kennisgevingen in verband met de afname of de toename van de eigendom van effecten in de Vennootschap van een aandeelhouder de volgende werkdag openbaar te maken en moet deze kennisgevingen vermelden in de toelichting bij haar jaarrekening. Euronext Brussel zal details van deze kennisgevingen publiceren. Schending van de openbaarmakingsplichten kan leiden tot een (automatische) opschorting van stemrechten, een rechterlijk bevel om de effecten aan een derde te verkopen en/of strafrechtelijke aansprakelijkheid. De CBFA kan eveneens administratieve sancties opleggen.

3.7. Openbare Overnamebiedingen

Overeenkomstig de Wet van 2 maart 1989 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in ter beurze genoteerde vennootschappen en tot reglementering van de openbare overnameaanbiedingen, en het Koninklijk Besluit van 8 november 1989 op de openbare overnameaanbiedingen en de wijzigingen in de controle op vennootschappen, zijn openbare overnamebiedingen op stemrechtverlenende effecten uitgegeven door een publieke vennootschap (met inbegrip van effecten die recht geven op de inschrijving op, de verwerving van of de omzetting in zulke effecten) onderworpen aan het toezicht van de CBFA, en mogen geen aanvang nemen vóór de goedkeuring door de CBFA van een aanbodprospectus. Indien het overnamebod leidt tot de verwerving van 90% of meer van de stemrechtverlenende effecten, dan moet het overnamebod worden heropend om de aandeelhouders die hierop niet zijn ingegaan de gelegenheid te geven om hun effecten te verkopen tegen biedprijs.

Een persoon die de bedoeling heeft om, alleen of gezamenlijk met anderen, de gezamenlijke of exclusieve controle te verwerven in een publieke vennootschap, moet de CBFA ten minste vijf bankwerkdagen voor de verwerving op de hoogte brengen. De verwerving van een controleparticipatie wordt momenteel gedefinieerd als een verwerving van stemrechtverlenende effecten of rechten om stemrechtverlenende effecten te verwerven die de koper de mogelijkheid biedt om in rechte of in feite een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van de leden van raad van bestuur van de Vennootschap of op de oriëntatie van het beleid van de Vennootschap.

Indien de verwerfer van een controleparticipatie een prijs betaalt die hoger ligt dan de marktprijs van de effecten, dan moet hij een openbaar overnamebod doen of de verbintenis tot koershandhaving aangaan voor alle overblijvende stemrechtverlenende effecten (of rechten om stemrechtverlenende effecten te verwerven) van de Vennootschap. De prijs die wordt aangeboden aan de overblijvende effectenhouders moet gelijk zijn aan de prijs die werd betaald aan de verkoper of verkopers van de controleparticipatie (indien de controleparticipatie verworven werd door één enkele verwerving van effecten) of de hoogste prijs betaald door de koper gedurende de voorbije twaalf maanden (indien de controleparticipatie werd verworven door verschillende verwervingen van effecten.)

België is verplicht om de Dertiende Vennootschapsrichtlijn (Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende het openbaar overnamebod) om te zetten hetgeen meer of minder bescherming voor minderheidsaandeelhouders met zich mee kan brengen dan momenteel voorzien is. Van de nieuwe wetgeving kan verwacht worden dat zij bepaalt dat openbare biedingen verplicht zullen zijn vanaf een bepaald drempelpercentage aandeelhouderschap, ongeacht of de in de relevante transactie betaalde prijs de huidige marktprijs overtreft. Het is nog niet geweten hoe deze wetgeving situaties zal behandelen waarbij, op het moment van inwerkingtreding van de wet, aandeelhouders meer bezitten dan het drempelpercentage voor controle maar zonder dat zij vereist waren een openbaar overnamebod te lanceren onder de vroegere (d.i. de huidige) wetgeving omdat geen premie boven de marktprijs betaald werd.

De mogelijkheid van de Vennootschap om aandelen uit te geven in het kader van haar toegestaan kapitaal, met of zonder opheffing of beperking van het voorkeurrecht, en om eigen aandelen te verwerven (zie secties 3.4.4.5b, 3.4.4.6 en 3.4.6) kan een overnamebod op effecten van de Vennootschap ongunstig beïnvloeden.

3.8. Uitkoopbod

Overeenkomstig artikel 513 van het Belgische Wetboek Vennootschappen en het Koninklijk Besluit van 8 november 1989 op de openbare overnameaanbiedingen en de wijzigingen in de controle op vennootschappen, kan een persoon die, alleen of in onderling overleg handelend, 95% bezit van de stemrechtverlenende effecten van een naamloze vennootschap die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen, door middel van een uitkoopbod het geheel van de stemrechtverlenende effecten van deze vennootschap verkrijgen. Na afloop van de procedure worden de niet-aangeboden effecten geacht van rechtswege te zijn overgegaan op de bieder. Na afloop van het uitkoopbod, wordt de vennootschap niet langer beschouwd als een vennootschap die een publiek beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan, tenzij de door die vennootschap uitgegeven obligaties, indien deze er zijn, nog onder het publiek verspreid zijn. De vergoeding voor de aandelen dient te bestaan in een som geld, en dient, ten einde de belangen van de overdragende aandeelhouders veilig te stellen, de werkelijke waarde te vertegenwoordigen.

Een vereenvoudigde procedure van uitkoopbod is van toepassing indien, ingevolge een vrijwillig publiek overnamebod in geld en onder de voorwaarde dat de bieder zich dit recht heeft voorbehouden in de prospectus, de bieder minstens 95% van de effecten bezit waarop het uitkoopbod slaat en 66% van de effecten heeft verworven die hij niet bezat voor het lanceren van het overnamebod. In dat geval heeft de bieder het recht om zijn overnamebod te heropenen onder dezelfde voorwaarden gedurende 15 dagen na de publicatie van de resultaten van dat overnamebod, met het oog op het lanceren van een uitkoopbod op de overblijvende effecten. Deze bepalingen kunnen wijzigen als gevolg van de omzetting door België van de Dertiende Vennootschapsrichtlijn.

4. CORPORATE GOVERNANCE

4.1. Algemeen

Dit hoofdstuk 4 geeft een overzicht van de regels en principes volgens dewelke de corporate governance van de Vennootschap is georganiseerd, overeenkomstig het Belgisch vennootschapsrecht en de statuten van de Vennootschap.

Het overzicht is gebaseerd op de statuten van de Vennootschap, zoals gewijzigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 20 november 2006, en op het corporate governance charter van de Vennootschap die beiden in werking zullen treden op het ogenblik van de Afsluiting van het Aanbod.

Het corporate governance charter werd aangenomen in overeenstemming met de aanbevelingen uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code, die op 9 december 2004 werd uitgegeven door de Belgische Commissie Corporate Governance. Corporate governance wordt in de Code gedefinieerd als zijnde een reeks van regels en gedragingen op basis waarvan vennootschappen worden bestuurd en gecontroleerd. De Code is gebaseerd op een “pas toe of leg uit”-systeem: Belgische beursgenoteerde vennootschappen dienen de Code te volgen, maar zouden kunnen afwijken van haar bepalingen en richtlijnen (doch niet van haar principes), op voorwaarde dat ze de rechtvaardiging voor deze afwijking bekendmaken.

De raad van bestuur van de Vennootschap zal de Belgische Corporate Governance Code toepassen, maar meent dat bepaalde afwijkingen op haar bepalingen, gelet op de specifieke situatie van Vennootschap, gerechtvaardigd zijn. Deze afwijkingen worden hieronder nader toegelicht.

De raad van bestuur van de Vennootschap zal haar corporate governance charter van tijd tot tijd herzien, en zal die wijzigingen aanbrengen die zij noodzakelijk of gepast acht. Het charter zal gratis ter beschikking worden gesteld op de website van de Vennootschap (www.metris.com) en op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. In haar jaarverslag over het boekjaar dat afloopt op 31 december 2006, en dat zal worden gepubliceerd in 2007, zal de raad van bestuur tevens een bijzonder hoofdstuk wijden aan corporate governance, waarbij de corporate governance praktijken van de Vennootschap tijdens 2006 zullen worden beschreven, inclusief toelichtingen, indien toepasselijk, over de afwijkingen van de Code, in overeenstemming met het principe “pas toe of leg uit”.

Gelet op de grootte van de Vennootschap, heeft de raad van bestuur beslist het benoemingscomité en het vergoedingscomité samen te voegen, en bijgevolg volgt zij de Belgische Corporate Governance Code niet op deze punten.

4.2. Raad van bestuur

4.2.1. Algemene bepalingen

De raad van bestuur van de Vennootschap kan alle handelingen stellen die noodzakelijk of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel van de Vennootschap, met uitzondering van die zaken die, volgens de toepasselijke wet of de statuten van de Vennootschap, exclusief zijn voorbehouden aan een algemene vergadering van aandeelhouders.

De raad van bestuur van de Vennootschap is samengesteld uit minimum 3 leden. Op het moment van de voltooiing van het Aanbod zullen vier bestuurders onafhankelijke bestuurders zijn in de zin van artikel 524 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen (zie paragraaf 4.2.3).

Nieuwe bestuurders worden verkozen door de algemene vergadering van aandeelhouders, voor een hernieuwbare termijn van maximum 4 jaar. Deze maximumtermijn zal van toepassing zijn voor de verkiezing van nieuwe bestuurders na de voltooiing van het Aanbod, vermits de bestuurders verkozen zullen worden voor een maximumtermijn van 6 jaar op het moment van de voltooiing van het Aanbod. Indien een bestuurdersmandaat openvalt als gevolg van diens overlijden of ontslagneming hebben de overblijvende bestuurders, overeenkomstig het Belgisch Wetboek Vennootschappen, het recht om tijdelijk een nieuwe bestuurder te benoemen om voorlopig in de vacature te voorzien, tot de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders nadat het mandaat is opengevallen. De nieuwe bestuurder doet de tijd uit van de bestuurder wiens mandaat openvalt.

Een vergadering van de raad van bestuur is geldig samengesteld indien een quorum is bereikt, bestaande uit de ten minste de helft van de leden, persoonlijk aanwezig of vertegenwoordigd op de vergadering. Vergaderingen van de raad van bestuur worden bijeengeroepen door de voorzitter van de raad van bestuur of door ten minste twee bestuurders.

De voorzitter van de raad van bestuur heeft geen doorslaggevende stem over de aangelegenheden die aan de raad worden voorgelegd.

4.2.2. Voorzitter

Vanaf de voltooiing van het Aanbod zal de heer Julien De Wilde de voorzitter van de raad van bestuur zijn.

4.2.3. Onafhankelijke bestuurders

Een bestuurder kan enkel worden beschouwd als een onafhankelijke bestuurder, indien hij of zij voldoet aan de criteria zoals bepaald in artikel 524 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, die als volgt kunnen worden samengevat:

- een onafhankelijke bestuurder mag, gedurende twee jaar voorafgaand aan zijn/haar benoeming, noch in de Vennootschap, noch in een daarmee verbonden vennootschap, een mandaat van bestuurder, lid van het directiecomité of kaderlid hebben uitgeoefend;
- een onafhankelijke bestuurder mag geen aandelen bezitten die 10% of meer vertegenwoordigen van het kapitaal van de Vennootschap, of van een bepaalde categorie van aandelen. Indien hij of zij minder dan 10% bezitten: (i) mogen die aandelen, samen met andere aandelen in de Vennootschap die worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijke bestuurder controle heeft, geen 10% bereiken of (ii) mogen de daden van beschikking over deze aandelen of de uitoefening van rechten verbonden hieraan niet onderworpen zijn aan een overeenkomst of aan een eenzijdige verbintenis die de onafhankelijke bestuurder heeft aangegaan;
- een onafhankelijk bestuurder mag geen naaste familieleden hebben, met name een echtgenoot of een persoon met wie hij/zij wettelijk samenwoont, of bloed- of aanverwanten tot in de tweede graad, die een sleutelfunctie of een financieel belang hebben zoals hierboven omschreven; en
- een onafhankelijk bestuurder mag geen relatie onderhouden met een vennootschap die van aard is zijn/haar onafhankelijkheid in het gedrang te brengen.

De raad van bestuur van de Vennootschap zal een bestuurder als onafhankelijk beschouwen in de zin van het laatste criterium, indien hij geen zakelijke, familiale of andere relatie heeft met de Vennootschap, haar controlerende aandeelhouders (in voorkomend geval) of het management van één van beide, die een belangenconflict teweegbrengt dat de onafhankelijkheid van deze bestuurder in het gedrang zou kunnen brengen. Het corporate governance charter, dat in werking treedt op de Afsluitingsdatum, bevat hierover nadere toelichting

Bij de beoordeling van de onafhankelijkheid van de bestuurders zal tevens rekening worden gehouden met de criteria vervat in de Belgische Corporate Governance Code. De raad van bestuur zal in haar jaarverslag bekend maken welke bestuurders zij als onafhankelijke bestuurders beschouwt. Indien een bestuurder niet aan de criteria van de Belgische Corporate Governance Code voldoet, zal de raad van bestuur de redenen toelichten waarom zij deze bestuurder niettemin als onafhankelijk bestuurder beschouwt in de zin van de Belgische Corporate Governance Code.

4.2.4. Samenstelling van de raad van bestuur

Vanaf de afsluiting van het Aanbod en de notering van de Vennootschapsaandelen, zal de raad van bestuur bestaan uit 9 leden. Alle bestuurders, uitgezonderd één, zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Deze leden zijn:

| <u>Naam</u> | <u>Functie</u> | <u>Mandaat tot⁽¹⁾</u> | <u>Mandaat sinds</u> | <u>Professioneel adres</u> |
|--|--------------------------|----------------------------------|----------------------|--|
| Bart Van Coppenolle Management BVBA Vertegenwoordigd door haar permanent vertegenwoordiger Bart Van Coppenolle | Gedelegeerd bestuurder | 04.06.2012 | 27.06.2000 | Mercatorpad 1, 3000 Leuven, België |
| Bart Diels ⁽²⁾ | Bestuurder | 04.06.2012 | 29.10.1999 | Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen (GIMV)— Kuiperstraat 52, 2290 Vorselaar, België |
| Bart Van Aelst ⁽³⁾ | Bestuurder | 04.06.2012 | 22.04.2003 | Havenlaan 12, 1080 Brussel, België |
| Edward Barrientos | Bestuurder | 04.06.2012 | 13.02.2006 | 44880 Falcon Place, Suite 100, VA 20166 Dulles, VS |
| Alexis Bogaert ⁽⁴⁾ | Bestuurder | 04.06.2012 | 23.06.2006 | Pachecolaan 44, 1000 Brussels (Dexia)— Markgravelei 73, 2018 Antwerpen, België |
| Julien De Wilde | Onafhankelijk bestuurder | 04.06.2012 | 23.06.2006 | Jabekestraat 49, 9230 Wetteren, België |
| Luc Vandenbroucke | Onafhankelijk bestuurder | 04.06.2012 | 21.11.2003 | Minister De Clercklaan 4, 8500 Kortrijk, België |
| Jean-Pierre Kruth | Onafhankelijk bestuurder | 04.06.2012 | 23.09.1998 | Ferdinand Verbiestlaan 11, 3001 Heverlee, België |
| André Oosterlinck | Onafhankelijk bestuurder | 04.06.2012 | 10.11.2005 | Schapenstraat 34, 3000 Leuven, België |

(1) De termijn van het mandaat van de bestuurders zal eindigen onmiddellijk na de algemene aandeelhoudersvergadering gehouden in het jaar aangegeven na de naam van de bestuurder.

(2) Bart Diels vertegenwoordigt GIMV in de raad van bestuur.

(3) Bart Van Aelst vertegenwoordigt KBC in de raad van bestuur.

(4) Alexis Bogaert vertegenwoordigt Dexia in de raad van bestuur.

De curricula vitae van de leden van de raad van bestuur of hun permanente vertegenwoordigers (indien de bestuurder een rechtspersoon is) worden hieronder weergegeven:

Bart Diels (°1969): Bart Diels is een Investment Director binnen het departement Venture ICT van de GIMV, gespecialiseerd in investeringen in het domein van de informatie- en communicatietechnologie (ICT). Hij is verantwoordelijk voor de ganse investeringscyclus, gaande van de “deal sourcing”, het screenen van een deal, due diligence, contractonderhandeling, bestuursvertegenwoordiging tot opvolging en uittrede en dit op een internationaal niveau. Hij vervoegde de GIMV in 1995 en heeft momenteel meer dan 10 jaar ervaring als een investeringsprofessional met een focus op snelgroeiende ICT-bedrijven in een vroeg ontwikkelingsstadium. Hij startte zijn loopbaan op de Universiteit Antwerpen als onderzoeksmedewerker financieel management, vooraleer bij Delta Lloyd Bank te starten als interne auditor. Dhr. Diels is doctorandus in de toegepaste economie—financiële economie en hij behaalde een master in business administration en een master in corporate taxation. Dhr. Diels bekleedt momenteel mandaten in Business Architects International NV (België), BAI Beheer NV (België), Captor NV (België), Coshare NV (België), Clear2Pay NV (België) en Stoc NV (België). Gedurende de periode 2001-2006 was hij lid van de raad van bestuur van New Vertongen NV (België), Expert Eyes Group NV (België), Reprometal NV (België), Campus Technology Investment Fund NV (België), Scia International NV (België), CR2 Ltd (Ierland), Scientific Atlanta Europe NV (België), Ronin NV (België) en Tinubu Square (Frankrijk). Dhr. Bart Diels was lid van de raad van bestuur van Europesave NV (België), dat failliet ging gedurende zijn mandaat.

Alexis Bogaert (°1970): Dhr. Bogaert is senior investment manager bij Dexia Private Equity (Dexia Bank België). Hij heeft 8 jaar private equity ervaring met een focus op het financieren van het vroege stadium en de uitbreiding van kleine en middelgrote ondernemingen en eveneens op herstructurering en zaken gerelateerd aan de verandering van management en eigenaarschap. Hij begon zijn loopbaan bij Dexia's kredietdepartement voor kleine en middelgrote ondernemingen waarbij hij de nadruk legde op het financieren van de internationale expansie van kleine vennootschappen, gevolgd door een periode van twee jaar als analist van technologieaandelen in de marktzaal van Dexia. Dhr. Bogaert bekleedt

bestuursmandaten in verschillende vennootschappen en fondsen in de sectoren van medische apparatuur, industriële productie en diensten en milieutechnologie, zowel in Europa als de VS. Hij is bestuurder van VRContext NV (België), Sustainable Energy Ventures (België), Equipnet Inc. (VS) en Organ Recovery Systems (VS). Hij is eveneens lid van het directiecomité van Arkafund NV. Dhr. Bogaert was één van de bestuurders van Salyp NV (België) dat failliet ging in 2004. Dhr. Bogaert bezit een master in criminologie en een master in internationale politiek van de K.U.Leuven. Daarenboven behaalde hij eveneens een master in corporate finance and financial accountancy.

Luc Vandenbroucke (°1950): Dhr. Vandenbroucke is voorzitter van Barcovie, senior vice-president van Barco NV en lid van het uitvoerend comité van Barco NV. Hij trad in dienst bij de Barco Groep in 1975 en vervulde verschillende functies in wereldwijde marketing en verkoop, met nadruk op de definiëring van nieuwe producten, productintroductie en internationalisering. Hij was achtereenvolgens actief als sales executive, sales manager, market director en commercial director. In 1986 was hij medestichter van Barco Creative Systems en hij staat aan het hoofd van BarcoView sinds 1990, eerst als algemeen manager en later als gedelegeerd bestuurder en Voorzitter. Dhr. Vandenbroucke is lid van verschillende organisaties waaronder het Hogenheuveel College van het departement Toegepaste Economische Wetenschappen van de K.U.Leuven, de Belgische Defensie- en Veiligheidsindustrie Groep en Agoria Vlaanderen. Hij geeft regelmatig lezingen en seminars en houdt een serie gastlezingen omtrent strategisch management aan de K.U.Leuven. Dhr. Vandenbroucke is lid van het uitvoerend comité van Agoria Vlaanderen en is momenteel bestuurder in de volgende vennootschappen: Barco Silex NV (België), Barco Silex SA (Frankrijk), BarcoView Texen SA (Frankrijk), BARCO Ltd (VK), Voxar (VK), Voxar Inc. (VS) BARCOView LLC (VS), BARCO Inc (VS), BARCO Federal Systems LLC (VS), BARCO Electronic Systems Ltd. (Ierland), BARCO Co. Ltd (Japan), BarcoView Co. Ltd (Korea), BARCO PTE Ltd (Singapore), BARCO Ltd Taiwan (Taiwan), Flabel Corporation NV (België), Management Consulting Leuven (België), Crea & Athena (België). Hij had mandaten in Barco Orthogon AG (Duitsland), Voxar Inc (VS) en BARCOVIEW PTE Ltd (Singapore). Dhr. Vandenbroucke behaalde de graad van handelsingenieur, quantitative business economics en informatica, aan de K.U.Leuven in 1973 en de graad van expert in de internationale handel aan het International Trade Invest Institute, Antwerpen, België in 1977.

Julien De Wilde (°1944): Dhr. De Wilde was CEO van de Bekeart Groep van juli 2002 tot mei 2006. Van 1999 tot 2002 was hij executive vice-president van Alcatel Bell, met directe verantwoordelijkheid voor Europa, het Midden-Oosten, Afrika en India en was hij tevens lid van het uitvoerend comité van Alcatel in Parijs. Hij vervoegde Alcatel Bell België in 1989 als lid van het managementcomité, met verantwoordelijkheid voor strategie en algemene diensten. In 1988 stond hij aan het hoofd van het research en business development center van Recticel. Vanaf 1969 bekleede Dhr. De Wilde verschillende functies binnen Texeco, waar hij in 1987 benoemd werd als lid van de Europese raad van Texaco in New York. Dhr. De Wilde is erevoorzitter van Agoria, lid van de raden van bestuur van Barco (België), Telenet (België), Afga Gevaert Groep (België), KBC Bank (België) en Bank van Breda. Hij is lid van de algemene vergadering van de Associatie K.U.Leuven. Dhr. De Wilde behaalde het diploma van burgerlijk ingenieur aan de K.U.Leuven. Julien De Wilde werd gedecoreerd als 'Commandeur in de Orde van Leopold II'.

André Oosterlinck (°1946). Prof.Dr.Ir. André Oosterlinck is Ere-Rector van de K.U.Leuven en voorzitter van de Associatie K.U.Leuven. In 1984 werd hij benoemd tot voltijds professor aan de K.U.Leuven en van 1984 tot 1994 was hij directeur van de divisie Electronics Systems Automatization en Technology (ESAT). Hij werd vice-voorzitter voor de exacte wetenschappen aan de K.U.Leuven in 1990 en was rector en voorzitter van de K.U.Leuven van augustus 1995 tot juli 2005. Hij was eveneens gastprofessor aan Utah University (1984) en ARC-IBM, San Jose, VS (1986 - 1996). Dhr. Andre Oosterlinck is stichter of medestichter van ICOS NV (België), Eyetronics NV (België), Qmedit NV (België) en Easics NV (België). Hij is lid van de raad van bestuur van Leuven Research and Development (België), IMEC (België), ICOS NV (België), EASICS NV (België), Agfa Gevaert NV (België) en Medicim (België). Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Eyetronics NV (België) en Essensium (België). Dhr. Oosterlinck was voorzitter van de raad van bestuur van de K.U.Leuven. Daarenboven was hij lid van de raad van bestuur van de European University Association (EUA), vice-voorzitter van de League of European Research Universities (LERU) en de voorzitter van de Coimbra Groep van universiteiten. André Oosterlinck studeerde af als burgerlijk ingenieur aan de K.U.Leuven in 1972 en behaalde een doctoraat in bio-computer wetenschappen (1977) en een bijzonder doctoraat in electrical engineering (1981). Hij specialiseerde zich in Pasadena, VS, (JPL-NASA) en aan verschillende Amerikaanse universiteiten waar

hij onderzoek ondersteunde in het domein van de informatietechnologie, knowledge engineering, signaalanalyse, robot vision en de interpretatie van biomedische beeldvorming.

Bart Van Aelst (°1966): Dhr. Van Aelst is een senior investment manager bij KBC Private Equity NV en zijn werk is voornamelijk geconcentreerd op technologie-investeringen. Dhr. Van Aelst wijdde het grootste deel van zijn loopbaan aan investment banking, waarbij hij functies uitoefende in de corporate finance departementen van Fortis en ING. Hij werkte eveneens een aantal jaren als aandelenanalist van technologieaandelen voor ING Barings in Londen. Nadien vervoegde Bart Van Aelst de private equity divisie van de Gevaert Holding in België, die vervolgens fuseerde tot KBC Private Equity. Dhr. Van Aelst is momenteel lid van de raad van bestuur van IPCOS NV (België) en MSP NV (België). Gedurende de laatste vijf jaar was hij lid van het bestuur van Energy ICT NV (België) en IPG Holding NV (België). Dhr. Van Aelst bezit een masterdiploma in de rechten en de toegepaste economische wetenschappen van de Universiteit Antwerpen.

Jean-Pierre Kruth (°1952): Prof.Dr.Ir. Jean-Pierre Kruth is voltijds professor aan de K.U.Leuven, waar hij verantwoordelijk is voor research over product engineering en education aan de PMA divisie van het Departement Mechanische Ingenieursstudies. Zijn activiteiten hebben betrekking op CAD, CAPP, CAM, productieprocessen, metaalversnijding, niet-traditionele machinebouw, rapid prototyping, dimensionale metrologie, kwaliteitscontrole en reverse engineering. Dhr. Kruth ontving in 1998 de CASA/SME University LEAD Award. Hij werkte aan het Institut Teknologi Bandung (ITB, Indonesië) van 1979 tot 1982. Dhr. Kruth was research ingenieur bij het Wetenschappelijk en Technisch Centrum van de Belgische Metaalnijverheid (CRIF/WTCM) en halftijds consultant-ingenieur bij de nationale "Stand-by CAD/CAM"-dienst voor de industrie (IWONL), tot hij voltijds benoemd werd aan de K.U.Leuven in 1987. Hij is een fellow member van CIRP (International Academy for Production Engineering) en SME (Society of Manufacturing Engineers, Dearborn, VS) Hij is erelid van de Romanian Society of Mechanical Engineers (RSME) en lid van verschillende andere professionele organisaties: IMEKO/BEMEKO (International/Belgian Measuring Confederation), K.VIV, BSMEE, BACAS. Hij was een stichtend lid van de raad van bestuur van MATERIALISE NV (1990-1997) en METRIS NV (1995-2003) en hij is lid van de raad van bestuur van Metris International Holding NV sinds 1998. Dhr. Kruth promoveerde tot burgerlijk ingenieur electro-mechanica aan de K.U.Leuven in 1975 en behaalde zijn doctoraat in de toegepaste wetenschappen aan de K.U.Leuven in 1979.

Edward Barrientos (° 1965): Dhr. Barrientos vervoegde Arc Second in 1996 en stond aan het hoofd van het bedrijf als voorzitter en CEO. Van 1993 tot 1996 was dhr. Barrientos gedelegeerd bestuurder van Max Schlatterer GmbH & Co. KG, een vooraanstaande Duitse fabrikant van producten voor de voedsel-, medicijnen- en machine-industrie. Van 1991 tot 1993 was dhr. Barrientos international marketing consultant voor Management Partner GmbH, met als thuisbasis Stuttgart, Duitsland. Hij begon zijn professionele loopbaan bij IBM in 1986, actief in verschillende marketing-gerichte functies. Dhr. Barrientos behaalde een B.S. in management aan Virginia Commonwealth University en een MBA aan George Washington University.

Er zijn geen familiebanden tussen de bestuurders.

Op de datum van dit Prospectus en anders dan hierboven aangegeven, heeft (of is) geen van de bestuurders van de Vennootschap tijdens de periode van minstens de voorbije vijf jaar:

- een veroordeling opgelopen wegens fraude;
- een uitvoerende functie gehad als senior manager of als lid van de administratieve, bestuurs- of toezichthoudende organen van een vennootschap op het ogenblik van, of onmiddellijk voorafgaand aan, haar faillissement, haar curatorschap of haar ontbinding, of het voorwerp uitgemaakt van enige officiële openbare beschuldiging en/of sanctie door een openbare of regelgevende autoriteit (inclusief een daartoe aangesteld beroepsorgaan); of
- ooit door een rechtbank ontheven uit zijn functie als lid van de administratieve, bestuurs- of toezichthoudende organen van een vennootschap, evenmin als uit zijn managementsactiviteit of de uitvoering van vennootschapszaken.

4.3. Comités binnen de raad van bestuur

4.3.1. Algemeen

De raad van bestuur heeft gespecialiseerde comités opgericht, met oog op de analyse van specifieke aangelegenheden en het adviseren van de raad van bestuur over deze aangelegenheden. De comités zijn

louter adviserende organen, en de beslissingsbevoegdheid blijft liggen bij de collegiale verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. De raad van bestuur bepaalt de opdrachten van elk comité op vlak van de organisatie, de procedures, het beleid en de activiteiten van dit comité.

De raad van bestuur heeft een Auditcomité en een Vergoedings en Nominatiecomité opgericht, en heeft op dit moment niet de intentie om andere comités op te richten aangezien zij van mening is dat de omvang van de Vennootschap geen bijkomende comités vereist.

4.3.2. Auditcomité

Het Auditcomité van de Vennootschap bestaat uit vier leden, die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. Het Auditcomité heeft de volgende taken:

- aangelegenheden met betrekking tot het zoeken naar en de vergoeding van auditors
- plannen voor audit en verwante rapportering, om de kwaliteit van de financiële rapportering en andere financiële informatie van de Vennootschap te verzekeren
- het ontmoeten van de auditors van de Vennootschap op een voortdurende basis om geïnformeerd te blijven over de richting en de draagwijdte van de audit

Het Auditcomité brengt regelmatig verslag uit bij de raad van bestuur over de rekeningen van Metris. Het Auditcomité zal ten minste viermaal per jaar samenkomen.

De leden van het Auditcomité zijn:

- Julien De Wilde, onafhankelijk
- Bart Diels
- Luc Vandenbroucke, onafhankelijk
- André Oosterlinck, onafhankelijk en voorzitter van het Auditcomité

De taak van het Auditcomité werd nader omschreven in het corporate governance charter, hetgeen op de Afsluitingsdatum in werking treedt.

4.3.3. Vergoedings- en Benoemingscomité

Het Vergoedings- en Benoemingscomité van de Vennootschap bestaat uit drie leden, die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn. Het Vergoedingscomité doet voorstellen aan de raad van bestuur met betrekking tot de vergoeding van de CEO en van de leden van het uitvoerend management die direct rapporteren aan de CEO, en met betrekking tot de benoeming van bestuurders van de Vennootschap.

De leden van het Vergoedings- en Benoemingscomité zijn:

- Bart Diels
- Luc Vandenbroucke, onafhankelijk
- Julien De Wilde, onafhankelijk en voorzitter van het Vergoedings- en Benoemingscomité

De taak van dit comité werd nader omschreven in het corporate governance charter, hetgeen op de Afsluitingsdatum in werking treedt.

4.4. Corporate management team

Het corporate management team van Metris wordt gevormd door een uitvoerend management team dat verticaal de strategie en de structuur aangeeft, en drie “site” gedelegeerde bestuurders die de dagelijkse verrichtingen leiden op de drie sites: VS, VK en België. Het corporate management team bestaat uit:

Bart Van Coppemolle (°1970), *Voorzitter en Chief Executive Officer*

Hij was mede-stichter van Metris en staat aan het hoofd van het bedrijf sinds haar oprichting en was Voorzitter van de raad van bestuur tot 20 november 2006. Hij behaalde een graad in product engineering en filosofie. Vooraleer Metris te stichten was hij ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Hij is eveneens bestuurder bij Optidrive NV en Leuven Inc.

Philippe Vandormael (°1973), *Chief Operating Officer*

Philippe Vandormael heeft een masterdiploma in ingenieurswetenschappen van de K.U.Leuven. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij als ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Bij Metris is hij COO, waarbij hij de verkoop, de operationele marketing en het de operationele activiteiten leidt.

Olivier Georis (°1968), *Chief Technical Officer*

Olivier Georis bezit verschillende masterdiploma's in de ingenieurswetenschappen. Hij begon zijn loopbaan als product manager voor het SmartPen project en stapte vervolgens over naar Corus (vroeger Hoogovens Aluminium) om er te werken als assistant industrial engineering manager en ingenieur kwaliteitscontrole. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij eveneens voor Avery Dennison als lead project engineer. Bij Metris is hij CTO, bevoegd voor technologie, R&D en IPR. Hij werkte gedurende verschillende jaren in het buitenland, waarbij hij de activiteiten van Metris in de VS heeft opgestart.

Annick Seps (°1972), *Executive vice-president finance*

Vooraleer in 2000 Metris te vervoegen, werkte Annick Seps bij Deloitte & Touche en bij Ernst & Young, waar zij senior auditor was. Bij Metris staat zij aan het hoofd van de departementen corporate finance en administratie en voert zij interne controle uit. Ze heeft diploma's in economie en accounting.

Lieven De Jonge (°1966), *Executive vice-president operations en Gedelegeerd bestuurder van de Belgische site*

Lieven De Jonge richtte Metris mee op, nadat hij wetenschappelijk onderzoeker was aan de K.U.Leuven, waar hij de onderzoeksgroep leidde waarvan Metris een spin-off is. Hij heeft een masterdiploma in wiskunde van de K.U.Leuven. Gedurende de afgelopen jaar verwierf hij waardevolle ervaring in R&D Management, marketing, technologie planning en evaluatie, people management en operaties en was hij verantwoordelijk voor technologie, marketing, operations en overname en integratie management binnen de Metris groep. Dhr. De Jonge was gedelegeerd bestuurder van de Virginia site en van de VK/ROW site voor zijn aanstelling als gedelegeerd bestuurder van de Belgische site.

Andy Cumming (°1959), *Gedelegeerd bestuurder Metris UK/Rest of world*

Andy Cummin startte zijn carrière General Electric Company waar hij gesponsord een diploma mechanical engineering verwierf en uitgebreide managementtraining kreeg. Een uitgebreide loopbaan in sales en commercieel management volgde in hoogtechnologische fabricage en metrologie-industrie. Dhr. Cumming was bestuurder van LK van 1999 tot 2006, aanvankelijk als directeur contracten en vanaf 2001 als sales en marketing directeur. Hij vervoegde Metris in februari 2005 en was overnamemanager bij de overname van LK.

Peter Higgins (°1948), *Executive vice-president global sourcing*

Peter Higgins vervoegde Metris ten tijde van de overname van LK waar hij gedurende 16 jaar de functie van directeur productie bekleedde. Na een formele opleiding in mechanical engineering, verwierf hij een grote ervaring in het management en de ontwikkeling van alle domeinen binnen de hoge precisie-metrologie industrie. Hij heeft bijzondere ervaring in de domeinen "lean manufacture" en global sourcing.

Charlie Edgington (°1957), *Executive vice-president corporate marketing*

Charlie Edgington behaalde een Honours graad in gecombineerde ingenieursstudies van Coventry Lanchester University. Hij vervoegde Metris door de overname van LK, waar hij CEO was. Hij heeft meer dan 25 jaar ervaring in marketing en algemeen management van hoogtechnologische ondernemingen waaronder bij LiveDevices (dat nu onderdeel van Bosch is), een automobiel software bedrijf, waar hij CEO was. Zijn vroege loopbaan was grotendeels bij de Amerikaanse halfgeleiderbedrijven Texas Instruments en National Semiconductor, waar hij voornamelijk actief was in productmanagement.

Myles Richard (°1961), *Gedelegeerd bestuurder Metris US*

Myles Richard was sinds oktober 2001 als CEO tewerkgesteld bij LK MSI, de verkoop en dienstenonderneming van LK voor de Verenigde Staten. Zijn ervaring bestrijkt het ganse spectrum van CMM-technologieën. Na LK te vervoegen in 1986 werkte hij in de diensten en operationele departementen gedurende meer dan 12 jaar. Voor LK omvatte zijn loopbaan design engineering, logistiek en klantendiensten. Zijn meest opmerkelijke verwezenlijkingen bij LK zijn onder meer het ontwikkelen van een succesvolle customer service cultuur en pionierswerk in retrofit oplossingen voor klantentechnologie, het creëren dus van nieuwe marktmogelijkheden voor producten van LK sinds 1991.

Er zijn geen familiebanden tussen de leden van het corporate managementteam.

Op de datum van dit Prospectus en anders dan hierboven aangegeven, heeft (of is) geen van de leden van het managementteam van de Vennootschap tijdens de periode van minstens de voorbije vijf jaar:

- een veroordeling opgelopen wegens fraude;

- een uitvoerende functie gehad als senior manager of als lid van de administratieve, bestuurs- of toezichthoudende organen van een vennootschap op het ogenblik van, of onmiddellijk voorafgaand aan, haar faillissement, haar curatorschap of haar ontbinding of het voorwerp uitgemaakt van enige officiële openbare beschuldiging en/of sanctie door een openbare of regelgevende autoriteit (inclusief een daartoe aangesteld beroepsorgaan); of
- ooit door een rechtbank ontheven uit zijn functie als lid van de administratieve, bestuurs- of toezichthoudende organen van een vennootschap, evenmin als uit zijn managementsactiviteit of uitvoering van vennootschapszaken.

4.4.1. Algemene bepalingen

De raad van bestuur van de Vennootschap heeft het uitvoerend management van de Vennootschap benoemd. De bevoegdheden van het uitvoerend management werden vastgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap.

Het uitvoerend management is samengesteld uit de CEO, CTO, COO en de Executive Vice-President Finance. Het uitvoerend management vormt op dit moment geen directiecomité in de betekenis van artikel 524bis van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, maar de statuten voorzien de mogelijkheid om dergelijk directiecomité op te richten.

4.4.2. Chief Executive Officer

De raad van bestuur benoemde Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Bart Van Coppenolle, als Chief Executive Officer van Metris.

De CEO draagt de eindverantwoordelijkheid ten aanzien van de raad van bestuur voor het management van de Vennootschap en voor de tenuitvoerlegging van de besluiten van de raad van bestuur, binnen de grenzen van de strategie, de planning, de waarden en de budgetten die werden goedgekeurd door de raad van bestuur.

De CEO staat eveneens aan het hoofd van en oefent het toezicht uit over de centrale departementen en de bedrijfseenheden van de Vennootschap, en rapporteert over hun activiteiten aan de raad van bestuur.

De taken van de CEO worden verder omschreven in de bevoegdheden van het uitvoerend management, zoals bepaald in het corporate governance charter van de Vennootschap dat op de Afsluitingsdatum in werking treedt.

Als gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap is Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Bart Van Coppenolle, eveneens verantwoordelijk voor het dagdagelijkse beleid van de Vennootschap.

4.4.3. Samenstelling van het uitvoerend management

Het uitvoerend management bestaat uit:

Bart Van Coppenolle (°1970), *Voorzitter en Chief Executive Officer*

Hij was mede-stichter van Metris en staat aan het hoofd van het bedrijf sinds haar oprichting en was Voorzitter van de raad van bestuur tot 20 november 2006. Hij behaalde een graad in product engineering en filosofie. Vooraleer Metris te stichten was hij ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Hij is eveneens bestuurder bij Optidrive NV en Leuven Inc.

Philippe Vandormael (°1973), *Chief Operating Officer*

Philippe Vandormael heeft een masterdiploma in ingenieurswetenschappen van de K.U.Leuven. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij als ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Bij Metris is hij COO, waarbij hij de verkoop, de operationele marketing en de operationele activiteiten leidt.

Olivier Georis (°1968), *Chief Technical Officer*

Olivier Georis bezit verschillende masterdiploma's in de ingenieurswetenschappen. Hij begon zijn loopbaan als product manager voor het SmartPen project en stapte vervolgens over naar Corus (vroeger Hoogovens Aluminium) om er te werken als assistant industrial engineering manager en ingenieur kwaliteitscontrole. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij eveneens voor Avery Dennison als lead project engineer. Bij Metris is hij CTO, bevoegd voor technologie, R&D en IPR. Hij werkte gedurende verschillende jaren in het buitenland, waarbij hij de activiteiten van Metris in de VS heeft opgestart.

Annick Seps (°1972), *Executive vice-president finance*

Vooraleer in 2000 Metris te vervoegen, werkte Annick Seps bij Deloitte & Touche en bij Ernst & Young, waar zij senior auditor was. Bij Metris staat zij aan het hoofd van de departementen corporate finance en administratie en voert zij interne controle uit. Ze heeft diploma's in economie en accounting.

4.5. Bezoldiging van bestuurders en corporate management team

4.5.1. Bestuurders

In 2005 kregen de bestuurders van de Vennootschap een vergoeding van €39.000. In 2006 ontving elke onafhankelijke bestuurder een vaste vergoeding van €10.000 (€20.000 voor de voorzitter van de raad van bestuur) op jaarbasis en €1.000 voor elke raad van bestuur waaraan zij deelnamen, en eveneens €500 euro voor elke comitévergadering waaraan zij deelnamen. Die niet-uitvoerende bestuurders andere dan de onafhankelijke bestuurders worden niet vergoed.

4.5.2. Corporate management team

De totale vergoeding betaald door de Vennootschap aan haar managementteam, rechtstreeks of onrechtstreeks via een vennootschap, bedroeg in 2005 €990.000 (d.i. €640.000 vaste vergoeding en €350.000 variabele vergoeding). In 2005 maakten Myles Richard, Peter Higgins en Charlie Edgington nog geen deel van het managementteam.

De totale vergoeding betaald door de Vennootschap aan haar uitvoerend management, rechtstreeks of onrechtstreeks via een vennootschap, bedroeg in 2005 €608.000 (d.i. €370.000k vaste vergoeding en €238.000 variabele vergoeding)

De totale vergoeding betaald door de Vennootschap aan haar uitvoerend management gedurende de eerste zes maanden van 2006 zal waarschijnlijk €400.000 zijn (d.i. €275.000 vaste vergoeding en een verwachte vergoeding van €125.000 die op dit moment voorzien is in de boekhouding als variabele vergoeding voor de eerste 6 maanden van 2006). Het bedrag dat door de Vennootschap dient te worden betaald na beëindiging van de tewerkstelling van haar uitvoerend management is een vast bedrag van één jaar vaste vergoeding. In tegenstelling met de Belgische Corporate Governance Code heeft de raad van bestuur er voor gekozen om de individuele verloning van de CEO niet bekend te maken omwille van privacy redenen en omdat het bestuur gelooft dat de vergoeding van de CEO vastgesteld is op basis van redelijke marktstandaarden.

Peter Higgins, Charlie Edgington en Myles Richard hebben een arbeidsovereenkomst gesloten met dochterbedrijven van de Vennootschap. De overeenkomst van dhr. Higgins kan door elke partij beëindigd worden mits een kennisgeving 12 maanden voordien, of de werknemer kan ervoor opteren om zijn contract onmiddellijk te beëindigen door een bedrag te betalen in plaats van een kennisgeving te doen (enkel het basissalaris). De overeenkomst van dhr. Edgington kan door hem worden beëindigd mits een kennisgeving 6 maanden voordien of door de werkgever mits een kennisgeving 12 maanden voordien. De werkgever kan ervoor opteren om zijn contract onmiddellijk te beëindigen door een bedrag te betalen in plaats van een kennisgeving te doen (loon, voordelen en bonus inbegrepen). Indien tenslotte dhr. Richards arbeidsovereenkomst zonder reden beëindigd wordt, heeft hij recht op een ontslagvergoeding die gelijk is aan 1 jaar loon.

Peter Higgins, Charlie Edgington en Myles Richard hebben ook recht op pensioenbijdragen door de werkgever van €62k. De andere leden van het corporate management team hebben geen recht op betaling van pensioenbijdragen door de Vennootschap of haar dochterbedrijven.

4.6. Aandelen en warranten in het bezit van bestuurders en corporate management team

4.6.1. Aandelen en warranten in bezit van niet-uitvoerende bestuurders

Er zijn geen aandelen of warranten uitgegeven door de Vennootschap in het bezit van bestuurders die geen lid zijn van het uitvoerend management, met uitzondering van Luc Vandenbroucke en Jean-Pierre Kruth die, rekening houdend met de aandelensplitsing en de annulering van de aandelenklassen, respectievelijk 3.000 warranten (die het recht geven in te tekenen op 9.000 nieuwe aandelen) en 97.164 aandelen (indirect gehouden door Jean-Pierre Kruth door Metris Coöperatieve Maatschap)⁽⁴¹⁾ bezitten.

(41) Vanaf de afronding van het Aanbod, zal de Metris Coöperatieve Maatschap ontbonden worden. Zie eveneens paragraaf 3.5.1. van dit Prospectus

4.6.2. Aandelen en warrants in het bezit van het corporate management team

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de aandelen en warrants die voorafgaand aan de Afsluitingsdatum, maar rekening houdend met de aandelensplitsing, rechtstreeks of onrechtstreeks in het bezit zijn van leden van het corporate management team:

| Naam | Aantal aandelen | Aantal Warrants ⁽⁴²⁾ |
|--|------------------------|---------------------------------|
| Bart Van Coppenolle Management BVBA ⁽¹⁾ | 812.604 ⁽²⁾ | 45.183 ⁽¹⁾ |
| Vandormael Philippe Management BVBA ⁽³⁾ | 47.340 ⁽⁴⁾ | 48.375 |
| G-TEC BVBA ⁽⁵⁾ | Geen | 55.770 |
| Seps Services and Consulting BVBA ⁽⁶⁾ | 17.442 ⁽⁴⁾ | 22.770 |
| Lieven De Jonge Management BVBA ⁽⁷⁾ | 3 ⁽⁴⁾ | 30.183 |
| Andrew Cumming | Geen | 16.770 |
| Peter Higgins | Geen | 16.155 |
| Charlie Edgington | Geen | 16.155 |
| Myles Richard | Geen | 16.155 |

- (1) Bart Van Coppenolle Management BVBA wordt gecontroleerd door Dhr. Bart Van Coppenolle. Dhr. Bart Van Coppenolle bezit bovendien een bijkomend aantal van 85.869 aandelen. Bart Van Coppenolle Management BVBA bezit eveneens één warrant B2, serie 1 (die, indien uitgeoefend, omgezet zal worden in het aantal aandelen gelijk aan (€100.000 gedeeld door de Aanbodprijs), en één warrant B2, serie 2 (die, indien uitgeoefend, omgezet zal worden in een aantal aandelen gelijk aan (€100.000 × 0,25 / gemiddelde prijs van de uiteindelijke prijsvork van het Aanbod x 0,75)).
- (2) 674.049 aandelen worden rechtstreeks gehouden en 138.555 aandelen worden gehouden door Metris Coöperatieve Maatschap. Vanaf de voltooiing van het Aanbod zal de Metris Coöperatieve Maatschap ontbonden worden. Zie eveneens paragraaf 3.5.1. van dit Prospectus.
- (3) Vandormael Philippe Management BVBA wordt gecontroleerd door dhr. Philippe Vandormael. Dhr. Philippe Vandormael bezit bovendien een bijkomend aantal van 24.300 aandelen via Metris Coöperatieve Maatschap.
- (4) In bezit via Metris Coöperatieve Maatschap.
- (5) G-TEC BVBA wordt gecontroleerd door Dhr. Olivier Georis. Dhr. Olivier Georis bezit eveneens 42.300 aandelen via Metris Coöperatieve Maatschap.
- (6) Seps Services and Consulting BVBA wordt gecontroleerd door Mevr. Annick Seps. Mevr. Annick Seps bezit eveneens 670 warrants die, indien uitgeoefend, omgezet zullen worden in 2.010 bijkomende aandelen (rekening houdend met de aandelensplitsing en de annulering van de aandelenklassen).
- (7) Lieven De Jonge Management BVBA wordt gecontroleerd door dhr. Lieven De Jonge.

4.7. De statutaire auditor

De statutaire auditor van de Vennootschap is Ernst&Young Bedrijfsrevisoren CVBA, een burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met statutaire zetel te Marcel Thirylaan 204, 1200 Brussel. Deze firma heeft de audit van de rekeningen van de Vennootschap uitgevoerd sinds 2001. Dhr. Francis Heps is verantwoordelijk voor de audit van de jaarrekeningen van de Vennootschap en voor de geconsolideerde financiële verklaringen. De jaarlijkse vergoeding aan de statutaire auditor voor de wettelijke audit bedroeg €130.400 voor het fiscale jaar 2005. Het budget voor 2006 moet nog goedgekeurd worden door het Auditcomité. In 2005 waren er geen andere vergoedingen voor diensten uitgevoerd voor Metris door de statutaire auditor. Dit betreft de Belgische dochtervennootschappen en de geconsolideerde jaarrekeningen. De meeste van de geauditeerde buitenlandse dochtervennootschappen worden geaudit door Ernst&Young.

Het driejarig mandaat van de statutaire auditor loopt af op de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering die gehouden zal worden in 2008.

4.8. Belangenconflicten van bestuurders en van het uitvoerend management en transacties met verbonden vennootschappen

4.8.1. Belangenconflicten van bestuurders en van het uitvoerend management

Artikel 523 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen bevat bijzondere bepalingen die moeten worden nageleefd telkens wanneer een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft bij een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur.

(42) De getallen in deze kolom geven het aantal aandelen weer waarin de warrants kunnen worden omgezet, rekening houdend met de annulering van de aandelenklassen en de aandelensplitsing.

Overeenkomstig artikel 523, § 1 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, zal de bestuurder die rechtstreeks of onrechtstreeks een belangenconflict heeft van vermogensrechtelijke aard, dit meedelen aan de andere bestuurders vóór de raad van bestuur een beslissing neemt met betrekking tot zulk strijdig belang. Zijn/haar verklaring en de rechtvaardigingsgronden betreffende voornoemd strijdig belang moeten worden opgenomen in de notulen van de raad van bestuur die de beslissing moet nemen.

Met het oog op de publicatie ervan in het jaarverslag, omschrijft de raad van bestuur in de notulen de aard van de voorgenomen beslissing of transactie en verantwoordt zij het genomen besluit. Ook de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Vennootschap moeten worden vermeldt in de notulen. In het jaarverslag moeten de voornoemde notulen in hun geheel worden opgenomen.

De betrokken bestuurder moet tevens de commissaris(sen) van zijn/haar strijdig belang op de hoogte brengen. Het (jaar)verslag van de commissarissen moet een afzonderlijke omschrijving bevatten van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap van de besluiten van de raad van bestuur, ten aanzien waarvan een strijdig belang bestaat.

De betrokken bestuurder mag niet deelnemen aan de beraadslagingen of aan de stemming van de raad van bestuur over de verrichtingen of beslissingen waarbij er sprake is van een strijdig belang.

In geval van niet naleving van het voorgaande, kan de Vennootschap de nietigheid vorderen van beslissingen of verrichtingen die hebben plaatsgevonden met overtreding van deze bepaling indien de wederpartij bij die beslissingen of verrichtingen van die overtreding op de hoogte was of had moeten zijn (Artikel 523, § 2 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen).

Artikel 523, § 1 van het Wetboek Vennootschappen is niet van toepassing:

- indien de beslissing of verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, betrekking heeft op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen vennootschappen, waarvan de ene rechtstreeks of onrechtstreeks tenminste 95% bezit van de stemmen verbonden aan het geheel van de door de andere uitgegeven effecten, dan wel tussen vennootschappen waarvan ten minste 95% percent van de stemmen verbonden aan het geheel van de door elk van hen uitgegeven effecten in het bezit zijn van een andere vennootschap (Artikel 523, § 3, al. 1 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen); of
- indien de beslissing van de raad van bestuur betrekking heeft op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen (Artikel 523, § 3, al. 2 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen).

Op dit ogenblik hebben de bestuurders geen belangenconflicten in de zin van artikel 523 van het Wetboek Vennootschappen die niet werden bekendgemaakt aan de raad van bestuur.

De volgende situaties zouden kunnen leiden tot potentiële belangenconflicten tussen plichten van bestuurders en leden van het corporate management team ten aanzien van de Vennootschap enerzijds, en anderzijds hun private belangen en/of plichten. De CEO van de Vennootschap, Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door Dhr. Bart Van Coppenolle, wordt vergoed door middel van een overeenkomst van bezoldigd bestuurder tussen Bart Van Coppenolle Management BVBA en de Vennootschap. Bart Van Coppenolle Management BVBA en Dhr. Bart Van Coppenolle zijn ook belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap. Bovendien heeft de Vennootschap een aantal leningsovereenkomsten afgesloten met (onder andere) bepaalde van haar aandeelhouders, waaronder Bart Van Coppenolle Management BVBA (zie sectie 4.10 voor meer details). Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen plichten van de auditor ten aanzien van de Vennootschap enerzijds, en diens private belangen en/of verplichtingen anderzijds.

4.8.2. Transacties met verbonden vennootschappen

Artikel 524 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen, dat van toepassing zal zijn op de Vennootschap ingevolge de voltooiing van het Aanbod, voorziet in een speciale procedure die moet worden nageleefd wanneer de beslissingen of transacties van de Vennootschap verband houden met de betrekkingen tussen de Vennootschap enerzijds en de met haar verbonden vennootschappen in de zin van artikel 6 van het Belgisch Wetboek Vennootschappen (andere dan de dochtervennootschappen) anderzijds. De procedure vervat in artikel 524 moet ook nageleefd worden voor beslissingen of transacties die verband houden met betrekkingen tussen de dochtervennootschappen van de Vennootschap en vennootschappen die met die dochtervennootschappen verbonden zijn in de zin van artikel 6 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (andere dan de dochtervennootschappen van de dochtervennootschappen). Zulke

procedure is niet van toepassing op beslissingen of verrichtingen die hebben plaatsgevonden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen, noch op de beslissingen en verrichtingen die minder dan één procent van het geconsolideerd netto-actief van de Vennootschap vertegenwoordigen.

Alle beslissingen of verrichtingen waarop artikel 524 van toepassing is, moeten voorafgaandelijk onderworpen worden aan de beoordeling ervan door een comité van drie onafhankelijke bestuurders, dat wordt bijgestaan door één of meer onafhankelijke experts. Het comité omschrijft de aard van de beslissing of verrichting, de (bedrijfsmatige) voor- en nadelen voor de Vennootschap en voor haar aandeelhouders alsook de vermogensrechtelijke gevolgen ervan, en stelt vast of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Het comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit aan de raad van bestuur, die vervolgens een beslissing neemt in het licht van het advies van het comité. De raad van bestuur mag van het advies van het comité afwijken, maar in voorkomend geval moet het vermelden op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken. De statutaire auditor van de Vennootschap moet een advies uitbrengen over de faire voorstelling van de zaken aangehaald in de aanbeveling van het comité en de notulen van de raad van bestuur. Het besluit van het comité moet samen met een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en een verslag van de statutaire auditor worden afgedrukt in het jaarverslag van de Vennootschap.

4.9. Relaties met verbonden vennootschappen

De Vennootschap sluit meestal dienstverleningscontracten af met haar dochtervennootschappen, op grond waarvan de Vennootschap optreedt als een dienstverlener via het uitvoeren van management activiteiten ten gunste van Metris in het algemeen (bijvoorbeeld juridische diensten, financiële diensten, marketing, strategisch advies en ondersteuning), volgens voorwaarden die volgens de Vennootschap in lijn zijn met de gebruiken op de markt. Deze management diensten vormen de ganse omzet van de Vennootschap. De Vennootschap verschaft ook leningen aan haar dochtervennootschappen volgens voorwaarden die volgens de Vennootschap in lijn zijn met de gebruiken op de markt. Het totale bedrag van leningen aan en schuldvorderingen op dochtervennootschappen bedragen momenteel €24 miljoen.

4.10. Relaties met belangrijke aandeelhouders

De huidige zakelijke en commerciële betrekkingen tussen de aandeelhouders en met hen verbonden vennootschappen enerzijds en de Vennootschap en haar dochtervennootschappen anderzijds omvatten het volgende:

- De gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Bart Van Coppenolle, wordt vergoed op basis van een overeenkomst van vergoed bestuurder, gesloten tussen Bart Van Coppenolle Management BVBA en de Vennootschap. Bart Van Coppenolle Management BVBA en dhr. Bart Van Coppenolle zijn eveneens belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap. Voor nadere informatie over vergoedingen, zie sectie 4.5.2;
- Een eerste mezzanine leenovereenkomst gesloten op 11 april 2005 door de Vennootschap met, onder andere, GIMV NV, AGICT en KBC Private Equity NV, ten gevolge waarvan deze laatsten een bedrag van €4 miljoen hebben geleend aan de Vennootschap;
- Een tweede mezzanine leenovereenkomst gesloten op 21 december 2005 door de Vennootschap met, onder andere, GIMV NV, AGICT NV, KBC Private Equity NV, Bart Van Coppenolle Management BVBA, Quest for Growth NV, Dexia Bank België NV en Fagus NV, ten gevolge waarvan deze laatsten het bedrag van €27 miljoen geleend hebben aan de Vennootschap;
- Een achtergestelde aandeelhouderslening voor de financiering van het werkkapitaal gesloten op 31 oktober 2006 door de Vennootschap met GIMV NV, AGICT NV, KBC Private Equity NV en Dexia Bank België NV ten gevolge waarvan deze de Vennootschap een financiering van het werkkapitaal van €5 miljoen hebben verschaft, achtergesteld is ten aanzien van alle schulden die de Vennootschap had op 31 oktober 2006. De financiering en de interest (12% per jaar) moeten door de Vennootschap op 30 april 2007 worden terugbetaald.

5. OMSCHRIJVING VAN DE MARKT⁽⁴³⁾

5.1. Algemene marktomschrijving

De wereld van de metrologie omspannt een uitgebreide waaier van nauwkeurigheden en toepassingen: van subatomaire structuren, via industriële precisieconstructie tot gebouwen, steden, grote geografische gebieden en tot slot de meting van kosmische afstanden in de ruimte.

De totale omvang van de markt van de metrologie wordt geraamd op meer dan €6,3 miljard in 2005. In deze markt wordt een brede waaier van gespecialiseerde technologieën gebruikt. De markt kan worden onderverdeeld in vier hoofdsectoren:

- De **nanosector** dekt nauwkeurigheden van minder dan 1 micron en omvat typisch technologieën zoals halfgeleiders. Dit deel van de markt wordt door Hexagon geraamd op circa €1 miljard⁽⁴⁴⁾
- De **microsector** vertegenwoordigt naar schatting een markt van €2,3 miljard, en wordt gekenmerkt door typische meetnauwkeurigheden van 1 tot 300 micron. Deze sector omvat de markt van het precisieontwerp, de precisiefabricage en de industriële precisieassemblage, wat de deelsectoren zijn van Metris.
- De **macrosector** vertegenwoordigt naar schatting een markt van €2,9 miljard⁽⁴⁵⁾ en dekt nauwkeurigheden van 200 micron tot 10 meter. Deze sector omvat de bouwsector en de cartografische toepassingen op grotere schaal. Deze metingen worden uitgevoerd met behulp van systemen voor land- of luchtmetingen.
- De **ruimtesector** dekt nauwkeurigheden boven de 10 meter en omvat metingen op kosmische schaal, inclusief afstanden van interplanetaire en interstellaire objecten.

Door de specifieke meetvereisten en de toleranties die in elk van deze sectoren worden verwacht, richten leveranciers van meetoplossingen zich met hun specifieke technologieën doorgaans op één of meer sectoren. Er zijn nauwelijks overlappingen en een onderneming heeft niet veel mogelijkheden om van een sector naar een andere over te stappen, tenzij eerst nieuwe vakkennis en technologie wordt verworven of ontwikkeld.

De microsector, die de doelmarkt vormt voor Metris, heeft als klanten de wereldwijde producenten van precisieonderdelen voor de **luchtvaart-, de automobiel- en de algemene industriese sector**. Ondernemingen in deze sectoren worden geconfronteerd met steeds hogere eisen om te verzekeren dat hun productie- en assemblageprocessen werken met steeds striktere specificaties. De behoefte om de controle over het fabricageproces te behouden is de drijfveer om een nieuwe generatie van oplossingen aan te bieden voor een goed gevestigde markt.

Inspectie is de belangrijkste activiteit die wordt gebruikt om te verzekeren dat de strikte specificaties worden nageleefd. In de begindagen van de metrologiesector werden slechts een paar belangrijke kenmerken van een fabricageonderdeel handmatig geïnspecteerd met relatief eenvoudig materiaal, en vergeleken met een 2D ontwerptekening van het onderdeel. Met de komst van geautomatiseerde meetmachines, nauwkeurige tastprobes en computergestuurd ontwerp (CAD) is dit proces geleidelijk aan steeds meer geavanceerd geworden. Idealiter willen klanten alle belangrijke kenmerken en oppervlakken van een product inspecteren, en deze kenmerken automatisch vergelijken met het 3D CAD-model, zonder dat dit enige vertraging in het productieproces oplevert. Dit streefdoel creëert een continue opportuniteit voor ondernemingen om steeds nauwkeurigere en snellere meetoplossingen aan te bieden.

Recent heeft de sector door de ontwikkeling van optische, contactloze metingen een aanzienlijke stap voorwaarts gezet, omdat dankzij deze technologie in een veel kortere tijdspanne veel meer gegevens kunnen worden gemeten van het onderdeel dat wordt geïnspecteerd. Het vermogen om uiterst snel een grote hoeveelheid gegevens te kunnen vastleggen, heeft ook nieuwe opportuniteiten voor de metrologiesector gecreëerd in **reverse engineering**. De technologie kan in reverse engineering op twee belangrijke manieren worden aangewend, nl. de transformatie van handgemaakte prototypes naar CAD-modellen die worden gebruikt voor de productie, en de creatie van CAD-modellen van geproduceerde onderdelen die bestonden vóór de komst van geavanceerde CAD-modellen om een continue productie mogelijk te maken en om geavanceerde audittesten te creëren in toepassingen waar veiligheid essentieel is.

(43) Bron: Alle marktgegevens zijn afkomstig van Frost & Sullivan, 2006 voor het basisjaar 2005, tenzij anders vermeld.

(44) Bron: Hexagon jaarverslag over 2005. Vermeld als MSEK 10.000 en herberekend op basis van de wisselkoers SEK/€9,31

(45) Bron: Hexagon jaarverslag over 2005. Vermeld als MSEK 27.000 en herberekend op basis van de wisselkoers SEK/€9,31

Bovendien zijn voor klanten ook economische behoeften belangrijk om de productiecapaciteit te verhogen, en afval in het fabricageproces te reduceren. Dit leidt op zijn beurt tot een verbeterde productiviteit, wat de competitieve positie van de leverancier verbetert.

Als gevolg hiervan heeft de markt van de micrometrologie zich in 2005 ontwikkeld tot een markt van €2,3 miljard, en naar verwachting zal deze markt wereldwijd met een gemiddelde jaarlijkse groei van 8,3% stijgen tot €3,4 miljard in 2010⁽⁴⁶⁾.

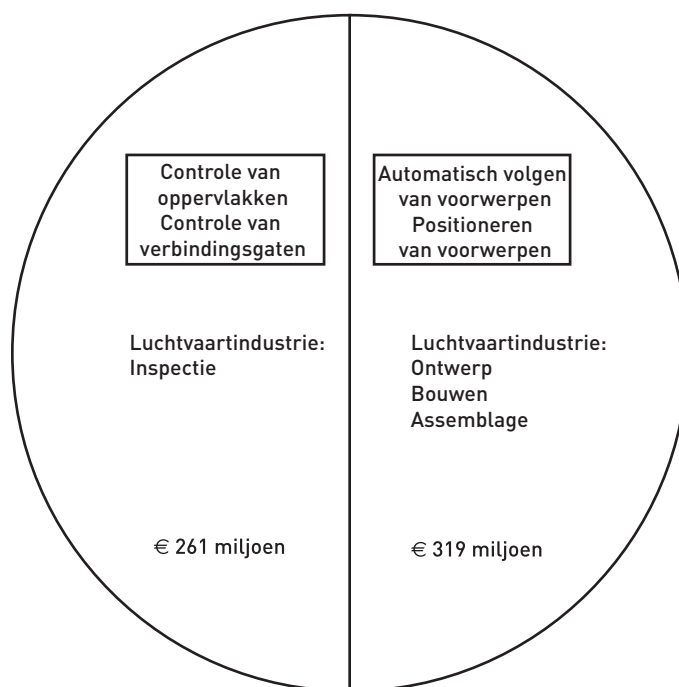
5.2. Opsplitsing van het microsegment op basis van toepassingen

De micromarkt kan worden onderverdeeld in drie klantensegmenten: automobiel, luchtvaart en algemene industrie. In 2005 was het automobielsegment goed voor een wereldwijde marktwaarde van iets meer dan €1 miljard, terwijl het luchtvaartsegment goed was voor €580 miljoen en het algemene industriële segment voor €694 miljoen.

5.2.1 Automobiel

De automobielsegment is het grootste industriële segment met een wereldwijde marktwaarde van iets meer dan €1 miljard in 2005. Dit segment kan worden onderverdeeld volgens de belangrijkste stadia in het creëren van een voertuig, zoals weergegeven in de onderstaande figuur.

Metrologische toepassingsgebieden en vereisten in de automobielsector (2005)



Bron: Frost & Sullivan, 2006.

Het eerste stadium in de creatie van een voertuig is **engineering en pre-productie**. In dit stadium worden voertuigen ontworpen, prototypes gebouwd en bestaande ontwerpen verfijnd. De afdelingen engineering en preproductie werken normaliter met prototypes of kleine pre-series die talrijke malen worden gewijzigd tot het ontwerp van alle onderdelen en productietools is voltooid. De meetapparatuur moet dan ook idealiter draagbaar, handbediend en erg flexibel zijn:

- Draagbaar: om metingen ter plaatse bij het onderdeel mogelijk te maken, om te vermijden dat prototypes of onderdelen van de productielijn tijdens de preproductie moeten worden verplaatst
- Flexibel: om tal van onderdelen met een minimale voorbereidingstijd te kunnen meten teneinde de duur van de ontwerpcyclus tot een minimum te beperken

(46) Bron: Frost & Sullivan, 2006

- Handbediend: Om de behoefte te elimineren om meetprogramma's te creëren en gebruikers de mogelijkheid te bieden om alleen welbepaalde gebieden te meten of gebieden waar wijzigingen zijn aangebracht

Dit stadium stemde in 2005 overeen met een waarde van circa €134 miljoen.

Wanneer de ontwerpen van de onderdelen en de productietools zijn vastgesteld, betreden voertuigen de **productiefase**, waarin hoge hoeveelheden van de onderdelen (versnellingsbak, carrosserie, interieur) op geautomatiseerde wijze moeten worden geproduceerd met een maximale capaciteit. Hierdoor gelden voor de meetapparatuur de volgende vereisten:

- Hoge nauwkeurigheid: om een eindproduct van hoge kwaliteit te bekomen, moeten de afzonderlijke onderdelen en dus ook de meetapparatuur voldoen aan hoge nauwkeurigheidsspecificaties
- Automatisering: beantwoordt aan de behoefte om de capaciteit te maximaliseren en de fabricagekosten te minimaliseren
- Offline: vaak wordt niet elk gefabriceerd onderdeel gemeten, maar wordt er een monster genomen dat offline wordt gemeten. Dit type meetproces wordt ook meten naast de productielijn (*in bypass*) genoemd. Om de machinetijd te maximaliseren (productiecapaciteit), moeten alle meet- en inspectieprogramma's offline worden voorbereid

Dit productiestadium had een marktwaarde van circa €732 miljoen in 2005 en is de grootste toepassingsmarkt binnen het automobielsegment.

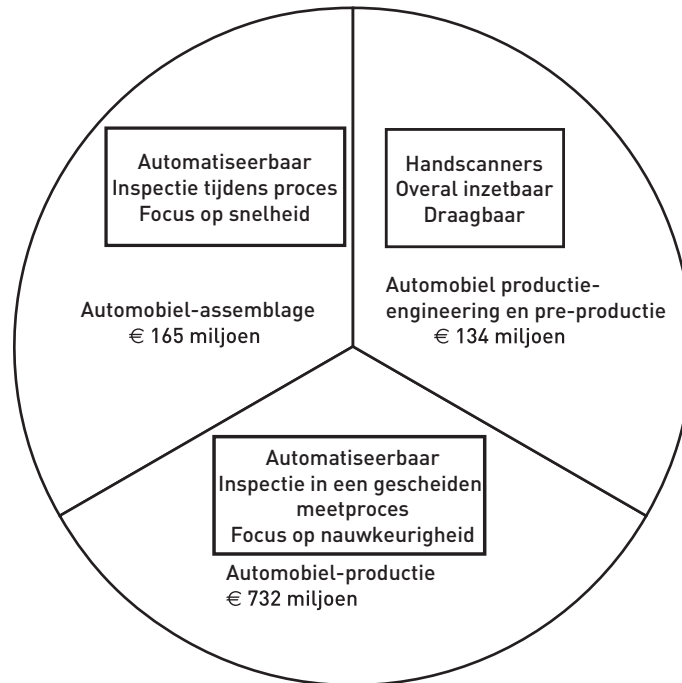
Nadat alle onderdelen geproduceerd zijn, zal de **assemblage** afdeling ze assembleren in subassemblages en uiteindelijk in het volledige voertuig, in geautomatiseerde assemblagelijnen. Meetapparatuur in deze fase is idealiter geautomatiseerd, inline en erg snel:

- Geautomatiseerd: om de capaciteit te maximaliseren en de fabricagekosten te minimaliseren
- Inline: meetsystemen moeten geïntegreerd zijn in de assemblagelijijn
- Erg snel: de performantie van de meetapparatuur moet overeenstemmen met de snelheid van de assemblagelijijn

De assemblagemarkt werd in 2005 gewaardeerd op meer dan €165 miljoen.

5.2.2 Luchtvaart

Het luchtvaartsegment is goed voor bijna een kwart van de volledige metrologieomzet in de microsector, met een wereldwijde marktomvang van circa €580 miljoen in 2005. De eisen van het segment zijn in de afgelopen jaren aanzienlijk gestegen, met de steeds meer wereldwijd gediversifieerde fabricage van onderdelen die vervolgens naar één site worden verscheept waar ze geassembleerd worden. Er zijn in dit segment twee belangrijke metrologietoepassingen, zoals weergegeven in de onderstaande figuur.



Bron: Frost & Sullivan, 2006.

Het eerste toepassingsgebied is **volledige vliegtuig- en onderdeelverificatie**, waarbij in de eerste plaats oppervlakken worden geïnspecteerd en vormkenmerken worden gecontroleerd om te verzekeren dat onderdelen, waaronder propellers van jetmotoren en landingsgestellen, en ook grote subassemblages zoals vleugels en romponderdelen, overeenstemmen met het oorspronkelijke ontwerp vervat in de CAD-modellen. Voor deze verificatiemarkt, die in 2005 goed was voor een waarde van €261 miljoen, moet meetapparatuur idealiter erg nauwkeurig, geautomatiseerd en offline zijn om veiligheid, een verhoogde productiecapaciteit en minimale kosten te verzekeren.

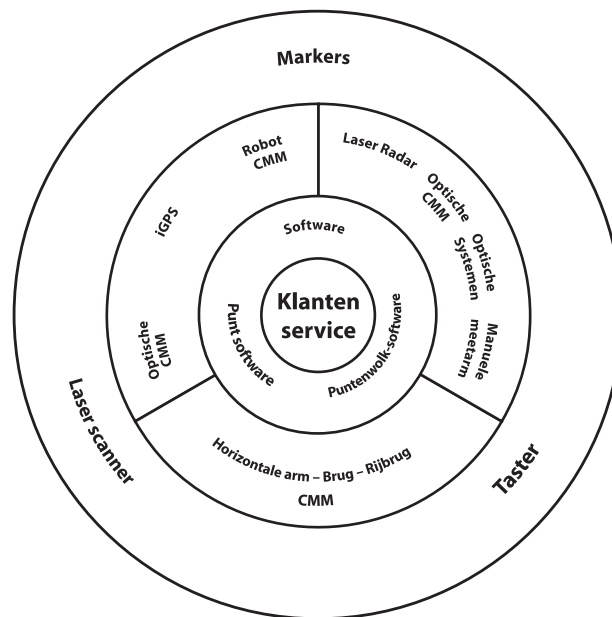
Het tweede toepassingsgebied is het **bouwen, assembleren en aligneren**, met een marktwaarde van €319 miljoen in 2005. Het richt zich in de eerste plaats op de positionering, de tracking en de assemblage van grote opspangereedschappen en onderdelen. Deze kunnen sterk in grootte variëren, waarbij afzonderlijke onderdelen wel meer dan 100 meter lang kunnen zijn. Meetsystemen voor tracking en positionering moeten geautomatiseerd, inline en snel zijn, omdat ze geïntegreerd worden in volledig geautomatiseerde assemblageprocessen.

5.2.3 Algemene industriële metrologie

De algemene industriële metrologiesector is erg uiteenlopend en dekt verschillende marktgebieden, waaronder scheepsbouw, zware industrie, spuitgietmatrijzen voor consumptiegoederen, metaalgieten, defensie en vele andere algemene industriële productiegebieden. Dit segment was goed voor 31% van de microsector en had in 2005 een totale marktwaarde van circa €694 miljoen.

5.3. Producten en technologieën die gebruikt worden in het microsegment

Overzicht van verschillende productgroepen gebruikt in het microsegment



Bron: Metris

Afhankelijk van de toepassing zijn er talrijke metrologiesystemen die in het microsegment kunnen worden gebruikt. De meeste metrologiesystemen bestaan uit:

- een **lokalisierder**: verschaft de positionele referentie voor 3D-metingen
- een **sensor**: verschaft 3D-meetgegevens door ofwel het onderdeel aan te raken (meettaster of *touch probe*), door het meetpunt te markeren (bijv. met reflecterende markers), of door een contactloze meting (bijv. laserscanners)
- **software**: gebruikt om de verkregen 3D-meetgegevens te verwerken tot een functionele indeling voor de gebruiker

De **lokalisierders** kunnen worden onderverdeeld in twee belangrijke categorieën op basis van het feit of ze mechanisch bewegen, of de sensor optisch volgen. Ze kunnen verder worden onderverdeeld op basis van:

- Nauwkeurigheid (tussen minder dan 1 μm en 300 μm)
- Meetbereik / volume (tussen minder dan 0,05 m en 100 m)
- Meetsnelheid (tot verschillende meters per seconde)
- Handmatig of gemotoriseerd
- Vast (onderdeel naar lokalisierder) of draagbaar (lokalisierder naar onderdeel).

De belangrijkste categorieën van **sensoren** zijn meettasters en laserscanners:

- **Tasters** worden gebruikt voor inspectietoepassingen voor individuele puntmetingen. In de metrologiesector wordt al meer dan dertig jaar gebruik gemaakt van 'touch-trigger probing': er wordt contact gemaakt met het te meten onderdeel, vervolgens wordt er voortbewogen naar het volgende meetpunt en wordt er opnieuw contact gemaakt. Met deze benadering kunnen gegevens doorgaans worden vergaard in een tempo van één punt per twee seconden, met nauwkeurigheden tot 2 micron. Wanneer de geometrie van gaten moet worden gemeten, bieden analoge mechanische scanningtasters een goede mechanische gegevensverzamelingsmethode. Bij een analoog scanproces staat de taster continu in contact met het te meten onderdeel. Er is dus een erg hoge graad van machinecontrole vereist om dit contact te behouden. Op deze manier kunnen er gegevens worden vergaard in een tempo van 1.000 punten per seconden, met nauwkeurigheden tot 2 micron.

- **Laserscanning** is een gevestigde technologie die nu beschikbaar is op CMM's dankzij de geboekte vooruitgang in ontwerp, miniaturisatie en het gebruik van lichtgewichtmaterialen. Hierdoor worden talrijke beperkingen van traditionele tasters voor contactmetingen uit de weg geruimd. Vandaag maakt laserscanning het mogelijk complexe vrije vormen, onderdelen met veel afrondingen of vormeigenschappen volledig te meten en te inspecteren. Omdat er geen contact optreedt is laserscanning ook geschikt om flexibele of fragiele materialen te meten, die voor tasters doorgaans een grote uitdaging vormen wegens het risico van beschadigingen of krassen op het oppervlak. Gegevens kunnen worden vergaard in een tempo van verschillende tienduizenden 3D-punten per seconde, met nauwkeurigheden tot 8 micron. Laserscanners verbeteren niet alleen de mogelijkheden van CMM's, ze kunnen ook worden gekoppeld aan handmatig bediende draagbare meetarmen, waardoor hun functionaliteit, de snelheid waarmee ze gegevens vastleggen en de productiviteit van de operator enorm worden opgevoerd.

De belangrijkste categorieën van **software** zijn software voor puntmetingen en puntenwolkssoftware, afhankelijk van de gebruikte sensoren:

- Na de eigenlijke meting die door een meettaster wordt gegenereerd, wordt er **software voor puntmetingen** gebruikt om het 3D-gegevenspunt vast te leggen én op intelligente wijze te verwerken. De verzamelde gegevens moeten worden omgezet in output die nuttig is voor het betreffende proces. Tasters voor puntmetingen worden meestal gebruikt voor het meten van geometrische kenmerken zoals openingen, cilinders of vlakken, en gegevens worden doorgaans door de software verwerkt tot een grafiek of tabel.
- Na de massagegegevensverzameling die doorgaans resulteert uit het gebruik van laserscanners, wordt er gespecialiseerde **puntenwolkssoftware** gebruikt om de enorme hoeveelheid meetgegevens verder te verwerken. Puntenwolkssoftware kan worden gebruikt om zowel geometrische vormkenmerken als vrije-vormoppervlakken met een erg hoge resolutie te inspecteren. Gegevens die worden verkregen van een vrije-vormoppervlak worden normaliter ofwel gebruikt om een inspectie uit te voeren van het fysieke onderdeel volgens een theoretisch correct virtueel model, ofwel om het oppervlak voor reproductie te kopiëren. Als inspectie vereist is, worden de gegevens vergeleken met een referentie en worden de afwijkingen weergegeven in een visueel rapport met kleurencodes van het volledige oppervlak. Als het doel van de scanprocedure erin bestaat een kopie te maken van het originele onderdeel of er reverse engineering op toe te passen, wordt op de gegevens van de scan een reeks processen toegepast om een output in een computermodel in CAD-formaat te genereren. Deze output kan vervolgens worden gebruikt om het originele model met een hoge graad van precisie opnieuw te creëren binnen geautomatiseerde productieprocessen.

5.4. Markttendensen

Inspectie is altijd een wezenlijk onderdeel geweest van het productieproces, omdat men zeker wil zijn dat een gefabriceerd product overeenstemt met de specificaties van het oorspronkelijke materiële ontwerp. In het verleden werd dit verificatieproces uitgevoerd in een gespecialiseerd kwaliteitslaboratorium, door plaatselijke inspecteurs die een waaier van meetinstrumenten hanteerden. Tegenwoordig, en in de toekomst, zoeken klanten van metrologieoplossingen een veel grotere precisie, evenals inspectie tijdens het proces. Het volume van verschillende typen onderdelen blijft aanzienlijk toenemen. Het sneller op de markt brengen wordt in alle sectoren steeds meer een kritieke vereiste. Bovendien moet het vertrouwen groot zijn dat wereldwijde activiteiten onderdelen op hetzelfde niveau inspecteren en op basis van dezelfde filosofie. De metrologieleveranciers trachten aan deze toenemende eisen te voldoen, hetgeen in het microsegment tot verschillende tendensen heeft geleid.

De behoefte aan een totaaloplossing

In plaats van een metrologieleverancier die slechts één product levert, prefereren automobiel- en vliegtuigbouwers een tier 1-leverancier die een totaaloplossing verstrekt om in hun inspectiebehoeften op geïntegreerde wijze te voorzien. Leveranciers in het microsegment moeten bijgevolg over de noodzakelijke vakkennis beschikken om complexe totaaloplossingen te creëren die naadloos geïntegreerd zijn om op een betrouwbare manier de beste meetresultaten te kunnen aanbieden.

Van mechanisch naar optisch meten

Er wordt continu gestreefd naar een hogere productiecapaciteit, en een hogere dekking en nauwkeurigheid van metingen. Traditioneel werd gedacht dat deze factoren elkaar uitsloten. Maar sinds de

ontwikkeling van een nieuwe generatie van optische sensoren op basis van laser- en LED-technologie kunnen een hogere capaciteit en dekking worden verkregen met een erg aanvaardbaar niveau van nauwkeurigheid. Om metrologieoplossingen te optimaliseren zal het gebruik van multisensorplatformen toenemen, die optische metingen combineren met de klassieker mechanische metingen.

Naar mobiele toepassingen

In de luchtvaartsector kan een draagbaar meetsysteem de kosten en de tijd voor het meten van een groot onderdeel aanzienlijk verminderen, terwijl er in de automobielsector en de andere productiesectoren waar grote volumes worden vervaardigd, steeds meer nood is om productieproblemen zo vroeg mogelijk in het productieproces te identificeren en op te lossen. Deze factoren vormen de drijfkracht achter de stap naar en de groei van mobiele meetoplossingen.

Het belang van software

Tijdens het laatste decennium, naarmate klanten overstapten van 2D ontwerptekeningen op papier naar CAD-modellen, nam de behoefte geleidelijk toe om de productietoleranties van het ontwerp gedurende het volledige productieproces te behouden, door de directe overbrenging van CAD-informatie naar de meetapparatuur. Door de implementering van de huidige metrologiesoftware kan nu aan deze vereiste worden voldaan. Naast deze drijfkracht heeft het toenemende gebruik van software de behoefte gestimuleerd om offline inspectieprogramma's te ontwikkelen en om deze, als ze eenmaal zijn uitgevoerd, eenvoudig te kunnen aanpassen en wijzigen. Bovenop deze tendens en als gevolg van de tendens om over te stappen van mechanische metingen naar optische metingen, ontstaat er stilaan een nieuwe tendens in metrologiesoftware: de aanvulling van de gegevensverwerking van puntmetingen die gepaard gaat met mechanisch meten, met de mogelijkheid om enorme gegevensreeksen of puntenwolken te verwerken die door optische meethardware zijn gegenereerd.

De stap naar het meten van meer gegevens inline en tijdens het proces

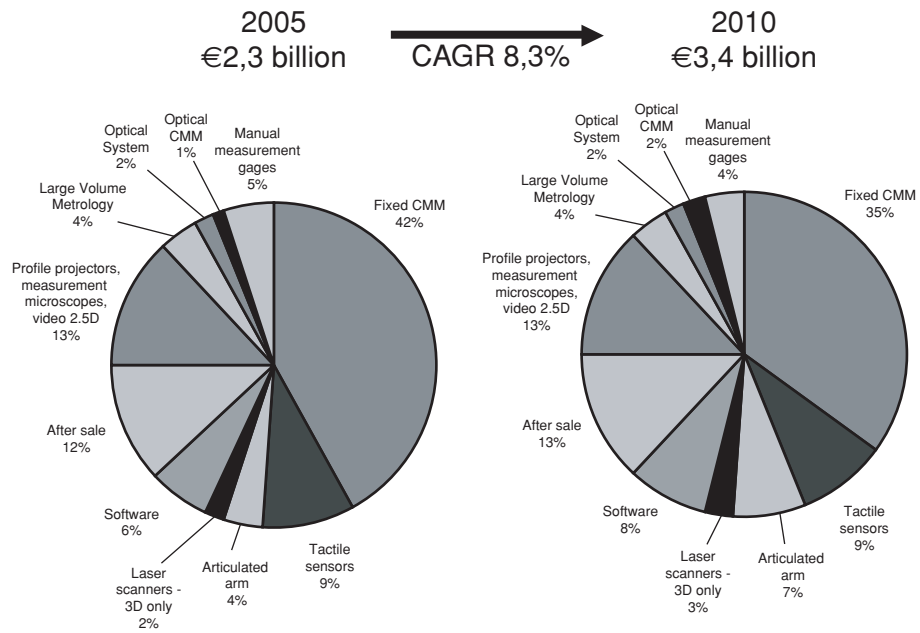
In alle sectoren, maar het duidelijkst in de automobielsector, wordt erkend dat het veel goedkoper is om problemen zo vroeg mogelijk in de productieketen op te lossen dan wanneer het probleem aan het einde van de lijn wordt ontdekt. De mogelijkheid om metrologieoplossingen in de lijn te positioneren is dan ook essentieel. Dit impliceert goede inline integratiemogelijkheden, evenals compensatietechnieken voor meetmachines die op de fabrieksvloer werken. Het gebruik van nieuwe optische-sensortechnologieën zal eveneens oplossingen bieden voor klanten die meer gegevens willen verzamelen zonder aan globale nauwkeurigheidseisen te hoeven inboeten. In de luchtvaartsector vormen het toegenomen gebruik van composietmaterialen en het daarmee gepaard gaande belang van de controle van de correctheid van de composietvorm tijdens het proces, de drijfkracht achter de toegenomen behoefte aan inspectie tijdens het proces, hetgeen op zijn beurt de drijfkracht vormt achter de implementering van nieuwe meettechnologieën.

Uptime en onderhoud

De behoefte aan service en onderhoud van systemen op de werkvloer neemt steeds meer toe, omdat stilstand van een productielijn erg duur is. Metrologiesystemen moeten worden ontworpen om continu, betrouwbaar te werken en moeten gemakkelijk kunnen worden onderhouden. Ze moeten ondersteund worden door een team van professionele servicecentra die samenwerken met de klanten en die snel en doeltreffend het hoofd kunnen bieden aan elke operationele uitdaging.

Deze markt-tendensen zullen de geleidelijke verschuiving naar nieuwe technologieën en producten afdwingen. Klassieke vaste CMM's in combinatie met tactiele sensoren (tasters) vertegenwoordigen nog steeds het grootste deel van de metrologiemarkt. Samen vertegenwoordigden ze 51% van de markt in 2005. Ondanks het feit dat dit segment zijn groei in de komende vijf jaar naar verwachting zal groeien a rato van 4,5% per jaar, zal het relatieve belang ervan afnemen tot 44%. Dit wordt verklaard door de verwachte snelle groei van nieuwe technologieën zoals gearticuleerde armen met een gemiddelde jaarlijkse groei van 16,6%, laserscanners met een gemiddelde jaarlijkse groei van 20,6% en optische CMM's bij een gemiddelde jaarlijkse groei van 16,5%. Voor meettoepassingen voor grote volumes in de luchtvaartsector winnen lasertrackers, optische systemen en de opkomende technologieën laserradar en iGPS stilaan terrein. Deze groot-volume metrologie toepassingen (voornamelijk de vliegtuigbouw) zal in de komende vijf jaar naar verwachting groeien met een gemiddelde jaarlijkse groei van 8,4%, opnieuw volgens Frost & Sullivan, maar er kan worden verwacht dat de groeipercentages voor de iGPS- en laserradartechnologieën binnen dit segment in de komende 3 tot 5 jaar zullen groeien met hoge dubbele cijfers.

Opsplitsing en groei van de markt volgens productcategorie



Bron: Frost & Sullivan, 2006

6. ACTIVITEITEN VAN DE VENNOOTSCHAP

6.1. Inleiding

Metris is actief in het microsegment van de wereldwijde metrologiemarkt, die een markt vertegenwoordigt die in 2005 goed was voor €2,3 miljard⁽⁴⁷⁾ en richt zich specifiek op klanten uit de automobiel- en de luchtvaartindustrie. De Vennootschap daagt de traditionele leveranciers van het microsegment uit door innoverende en volledige oplossingen aan te bieden om te voldoen aan de behoeften van klanten aan dimensionale kwaliteitscontrole en reverse engineering. In 2005 schatte het management van Metris haar globaal marktaandeel op 2,3%.

Metris levert totale metrologieoplossingen voor de engineering- en productieafdelingen van ondernemingen in de auto- en luchtvaartindustrie en hun leveranciers. Totaaloplossingen omvatten meethardware, toepassingssoftware en klantendiensten. De productportefeuille van Metris omvat zowel nieuwe optische metrologietechnologieën (laserscanning, laserradar, indoor GPS (iGPS), optische CMM), als de klassieker mechanische metrologietechnologieën (horizontale arm en brug-CMM's (coördinaatmeetmachines), aangevuld met verwante diensten en toepassingssoftware.

Sinds zijn oprichting in 1995 is Metris gegroeid zowel door overnames als door organische groei, en momenteel stelt de onderneming wereldwijd meer dan 360 personen tewerk (in VTE en inclusief 20 lange-termijnonderaannemers). Het hoofdkantoor van Metris is gevestigd te Leuven, België, met productiefaciliteiten in België, de VS (Virginia), het VK (Derby) en China (Shanghai). Metris heeft tevens O&O-afdelingen in België, de VS (Californië en Virginia), en het VK (Derby en Londen), en offshore, externe afdelingen in India, Rusland en Bulgarije. Metris heeft een netwerk van eigen verkoopkantoren in Duitsland, het VK, de VS, Frankrijk, Japan en China en een uitgebreid diensten- en distributienetwerk.

Een essentieel kenmerk van Metris is zijn geschiedenis van een klantgerichte overname- en ontwikkelingsstrategie. Op basis van een diepgaande analyse van de eisen en behoeften van klanten, heeft Metris negen overnames voltooid. Door de integratie en verdere ontwikkeling van de overgenomen technologieën en producten, biedt Metris nu een erg innovatieve totale productportefeuille aan zijn klanten uit de auto- en luchtvaartindustrie.

De Vennootschap genereerde in 2005 op geconsolideerde basis een omzet van €18,5 miljoen, en van bijna €26 miljoen op geconsolideerde basis in de eerste helft van 2006.

6.2. Competitieve voordelen

De belangrijkste competitieve voordelen van de Vennootschap worden hieronder beschreven.

Meest complete en geïntegreerde productaanbod

Dankzij het geïntegreerde aanbod van Metris kan de Vennootschap optreden als een leverancier van totaaloplossingen voor 3-dimensionale industriële metrologie. Omdat niet elke klant dezelfde behoeften heeft, dekt het aanbod van Metris een volledige waaier van eisen zoals de grootte van het meetobject (van een GSM-cover tot een vliegtuigromp), nauwkeurigheid (van 1µm tot meer dan 100µm) en gebruik (zowel volledig geautomatiseerd als handbediend). De Vennootschap is momenteel de enige verkoper die een volledig inspectiesysteem kan produceren, inclusief CMM, laserscanner en de nodige software voor de voorbereiding van de metingen, de gegevensverzameling en de verwerking achteraf. Bijvoorbeeld, geen van de grote concurrenten zoals Carl Zeiss, Hexagon of Mitutoyo biedt een handbediende robot met CMM-sensoren. Metris is van mening dat zijn iGPS-product en laserradar de enige grote productinnovaties zijn sinds lange tijd, wat deze producten uniek maakt in hun marktsegment.

Vandaag biedt Metris een oplossing in al zijn productcategorieën, van diensten over software en sensoren tot lokaliseerders.

Meest innovatieve productaanbod

Metris streeft ernaar zijn klanten de meest innovatieve productportefeuille aan te bieden, zowel via overnames als via interne ontwikkeling. Door de overname van ondernemingen die technologieleider waren in hun segment, kan de Vennootschap bepaalde producten bieden waarvoor tot op heden nog geen echt alternatief op de markt beschikbaar is, bijv. laserradar en het iGPS-systeem. Bovendien toont de Vennootschap eveneens een sterk engagement op het vlak van O&O via interne ontwikkeling. Het

(47) Bron: Frost & Sullivan, 2006.

uitgebreide wereldwijde netwerk van de eigen interne en de offshore externe onderzoekscentra tellen ongeveer 100 mensen (waaronder 20 lange-termijnonderaannemers) in O&O. Vandaag bestaan de oplossingen die Metris in de verschillende productcategorieën biedt, dus uit innovatieve producten of producten die gebaseerd zijn op toonaangevende technologieën.

Metris ontwikkelt en test zijn nieuwe technologieën verder door nauw samen te werken met strategische klanten zoals Toyota, Boeing, Volvo, Daimler Chrysler en andere. Deze belangrijke klanten vormen vervolgens het bruggehoofd voor de verovering van een specifieke marktniche.

Bewezen track record op het vlak van organische groei en op het vlak van consolidatie en integratie

Met de overname van Micromasure in 1999 en Paraform in 2002 begon Metris een succesrijke strategie om zijn interne sterke punten te consolideren met de knowhow van andere spelers. Op basis van een diepgaande analyse van de behoeften van klanten, voerde Metris een klantgerichte overname- en ontwikkelingsstrategie uit, met als resultaat zijn totaaloplossingen.

Het vermogen van Metris om niet alleen organisaties en producten over te nemen, maar ze ook te integreren, is een belangrijk voordeel in een consoliderende markt. Hoewel de integratie van de eerste overname operationeel erg moeilijk was en de productintegratie 24 maanden duurde, werd het integratieproces van de drie overnames in januari 2006 na slechts 9 maanden met succes voltooid.

De overname- en ontwikkelingsstrategie leidde niet alleen tot een uniek aanbod van totaaloplossingen, maar ook tot een substantiële stijging van de opbrengsten. De omzet in 2005 steeg met 150% tot €18,5 miljoen, in vergelijking met €7,5 miljoen in 2004. Circa 20% van deze groei was organische groei. Met de overname van LK, 3D Scanners en Arc Second in januari 2006 en Krypton en MetricVision in april 2005, konden de gecombineerde opbrengsten in minder dan 12 maanden worden verzesvoudigd.

Frost & Sullivan erkende deze resultaten door Metris in 2006 de prijs 'Growth Strategy Leadership of the Year Award' voor dimensionale metrologie toe te kennen.

Sterke erkenning geïllustreerd door een toonaangevende klantenbasis

Dankzij zijn innoverende productenaanbod heeft Metris een van de breedste klantenportefeuilles in de automobiel- en luchtvaartindustrie. Ze omvat vrijwel alle belangrijke spelers in de automobielsector, zoals niet alleen Ford, GM, Opel, Daimler Chrysler, Volkswagen, Volvo, Jaguar, Audi, BMW, Renault, Honda, Toyota, Nissan en Mazda, maar ook leveranciers als Michelin, Kautex, Visteon en Plastic Omnium, en in de luchtvaartsector, zoals Airbus, Boeing, Mitsubishi Heavy Industries, Alenia en Rolls Royce.

Als gevolg van de brede klantenportefeuille van Metris was geen klant alleen goed voor meer dan 3% van de totale omzet in de eerste zes maanden van 2006, en was geen klant alleen goed voor meer dan 3,2% in 2005. De 5 belangrijkste klanten samen vertegenwoordigden respectievelijk 11% en 10% van de totale omzet in de eerste helft van 2006 en het volledige jaar 2005. Daarnaast is de brede klantenportefeuille niet diepgaand gepenetreerd (behalve voor de voormalige klanten van LK), wat voldoende ruimte biedt voor groei in de meer oppervlakkig gepenetreerde accounts. Dankzij de volledige oplossingen van Metris, is de Vennootschap van oordeel dat verdere penetratie van zowel oppervlakkig als diepgaand gepenetreerde accounts mogelijk is.

Wereldwijde aanwezigheid door direct en indirect verkoopkanaal

De Vennootschap heeft een wereldwijd netwerk van verkoopkantoren en distributeurs om haar producten te promoten. In Europa heeft Metris verkoopkantoren in Duitsland, Frankrijk, het VK en de Benelux. Gespecialiseerde herverkopers in deze landen en de rest van Europa, inclusief Rusland, vullen dit directe verkoopkanaal aan. In de VS beschikt Metris over een sterke organisatie voor directe verkoop en service. Door de aanwezigheid van een productiefaciliteit en verkoopkantoor in Shanghai, het nieuwe verkoopkantoor in Japan, en de uitstekende relaties met de Japanse aandeelhouders en herverkopers in het hele Zuidoost-Aziatische gebied, is Metris van mening dat de onderneming goed gepositioneerd is om een groot deel van de groeiende markt in Azië te veroveren.

Toegewijd, dynamisch en bekwaam managementteam

Het managementteam van Metris combineert de visie van de stichters, namelijk het uitbouwen van een bedrijf dat in staat het microsegment van de markt uit te dagen, met een ervaren managementteam dat deels is overgenomen van verworven ondernemingen. Zo voegt de integratie in Metris van een deel van het

senior management team van LK dat werd behouden nadat Metris het bedrijf in 2006 overnam, meer dan 100 manjaren in relevante ervaring toe aan de Vennootschap in een brede waaier van vaardigheden, waaronder marketing, activiteiten, verkoop, productie, service en contractonderhandeling. De integratie van de functies en managementteams werd gemeten op basis van een integratiemetriecken, met inachtneming van een aantal milestones, zoals de invoering van bepaalde managementprocessen, de integratie van producten en het bereiken van bepaalde financiële doelstellingen. Op basis van deze integratiemetriecken was in september 2006 reeds 80% van de integratie bereikt.

6.3. Korte geschiedenis van de Vennootschap

Metris is in 1995 opgericht als een spin-off van de afdeling productie-engineering, machinebouw en automatisering van de K.U. Leuven. Met geavanceerd O&O als zijn kernactiviteit, aangevuld met een beperkt dienstenaanbod, ontwikkelde Metris al tijdens de beginjaren een inzicht in de behoeften van klanten door diensten te leveren en zijn kerntechnologie toe te passen, en leerde Metris hoe het een softwarepakket voor kwaliteitscontrole en reverse engineering moest ontwikkelen op basis van een nieuw paradigma in de sector: het meten van puntenwolken. Puntenwolken zijn enorme groepen meetgegevens met driedimensionale coördinaten (X,Y,Z). Aangezien Metris een van de weinige ondernemingen was die gebruik maakten van dit nieuwe paradigma, trok Metris over de hele wereld gerenommeerde klanten aan zoals Toyota en Daimler Chrysler, die Metris inspireerden en aanzetten om zijn overname- en ontwikkelingsstrategie te ontwerpen en uit te voeren. Door zowel interne ontwikkeling als door externe overnames van technologieën en producten bereikte Metris zijn huidige positie op de markt: die van een uitdager met het meest innovatieve en complete productenaanbod.

6.3.1. Relevante historische feiten

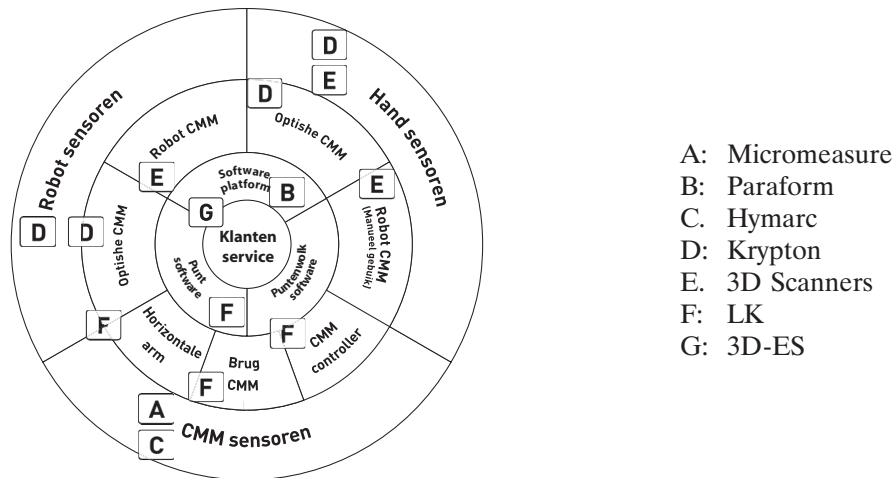
In de volgende tabel worden de belangrijkste mijlpalen in de geschiedenis van Metris samengevat.

| Jaar | Omschrijving |
|----------|--|
| Sep 1995 | Oprichting van Metris als een spin-off van de K.U. Leuven |
| Jun 1998 | Oprichting van Metris International Holding NV (MIH) |
| Maa 1999 | Overname van Micromeasure in Duitsland, actief in laserscanningtechnologie |
| Jan 2000 | GIMV investeert €3,5 miljoen in Metris en zal vanaf dan verdere financieringsrondes leiden als de referentieaandeelhouder van Metris |
| Mei 2002 | Private plaatsing van €5 miljoen opgehaald bij NIF Ventures, Sumitomo Corporation en bestaande aandeelhouders (GIMV, KBC Private Equity) |
| Aug 2002 | Overname van Paraform in de VS, actief in puntenwolkssoftware |
| Feb 2003 | Overname van Hymarc in Canada, actief in laserscanning |
| Jun 2003 | Strategische alliantie met Mitutoyo (nl. het sluiten van een distributieovereenkomst met Mitutoyo om scanners van Metris op CMM's van Mitutoyo te verdelen) |
| Nov 2003 | Strategische alliantie met Brown & Sharpe, momenteel een dochtermaatschappij van Hexagon (nl. het sluiten van een distributieovereenkomst met Brown & Sharpe om scanners van Metris op CMM's van Brown & Sharpe te verdelen) |
| Apr 2004 | Strategische alliantie met LK (nl. het sluiten van een distributieovereenkomst met LK om scanners van Metris op CMM's van LK te verdelen) |
| Apr 2005 | Overname van Krypton in België, actief in de technologie voor draagbare optische scanoplossingen |
| Apr 2005 | Overname van MetricVision in de VS, actief in laserradars |
| Jan 2006 | Overname van Arc Second in de VS, actief in 'indoor' GPS-systemen |
| Jan 2006 | Overname van 3D Scanners in het VK, actief in armsscanners en robot-CMM's |
| Jan 2006 | Overname van LK in het VK, actief in mechanische CMM-producten, software en diensten |
| Okt 2006 | Overname van 3D Engineering Solutions in het VK, een bedrijf actief op het gebied van laserscanning en visualisatiediensten |

6.3.2. Overname- en ontwikkelingsgeschiedenis van Metris

Sinds zijn oprichting is Metris uitgegroeid van een software- en dienstenbedrijf tot een leverancier van totaaloplossingen voor kwaliteitscontrole in engineering- en productieafdelingen van voornamelijk ondernemingen actief in de automobiel- en luchtvaartsector. Met behulp van een klantgerichte overnamestrategie en interne ontwikkeling heeft Metris een brede portefeuille samengesteld van nieuwe, opkomende en meer klassieke hardwaretechnologieën, toepassingssoftware en diensten voor de automobiel- en de luchtvaartsector.

Overzicht overname- en ontwikkelingsstrategie in de autosector



Bron: Metris

In nauw overleg met de belangrijkste klanten ontwikkelde de Vennootschap een gerichte overname- en ontwikkelingsstrategie om technologieën te kopen, ze verder te ontwikkelen en ze te integreren in een aanbod van totaaloplossingen.

- A. Een belangrijke eerste stap werd gezet door te investeren in de ontwikkeling van een laserscanningactiviteit, die begon met de overname van het Duitse **Micromasure** in **1999**. MicroMeasure stelde circa 22 mensen tewerk en kende een omzet van €0,3 miljoen. Na 2 jaar verdere interne ontwikkeling werd Metris dankzij de overname op dat moment de enige onderneming in haar sector die een allesomvattende dienstverlening kon aanbieden in hardware- en softwareoplossingen inzake 3D-laserscanning voor geautomatiseerde CMM's.
- B. Een tweede stap in de ontwikkeling van een totaaloplossing was de ontwikkeling van een eigen softwareplatform, door de overname van **Paraform** in **2002** in Californië, VS, dat circa 8 mensen tewerkstelde en een omzet had van €1,3 miljoen. De overname van Paraform leverde het noodzakelijke softwareplatform om de efficiëntie en de prestaties van het softwarepakket van Metris op basis van puntenwolken te verhogen. De integratie van alle toepassingen in één softwareomgeving leidde tot een verhoogde gebruiksvriendelijkheid en werkelijk geïntegreerde oplossingen. In 2004 werd vervolgens het Focus-platform op de markt gebracht, dat toepassingen omvatte voor scanning, inspectie en reverse engineering.
- C. In **2003** verwierf Metris activa van het Canadese **Hymarc**, één van de eerste leveranciers van laserscanning voor CMM's. Deze kleinschalige overname was veeleer bedoeld om de klantenbasis van Metris te vergroten dan om zijn technologieën en producten uit te breiden.
- D. De volgende belangrijke stap werd gezet in april **2005**, door de overname van **Krypton** in Leuven, België. Metris kon zo de eigen mobiele handbediende optische CMM voor het meten van kleine tot middelgrote objecten van Krypton incorporeren. Door de verwerving van deze technologie en door deze te integreren in de laserscanningtechnologie van Metris, breidde Metris zijn marktneig uit van geautomatiseerde CMM-laserscanning tot handmatige CMM-laserscanning. Krypton had circa 45 werknemers en een omzet van €7 miljoen.

De overname van Krypton vergrootte het toepassingsgebied van de hardware en software van Metris binnen de gebieden engineering en preproductie in de autosector, die gekenmerkt worden door handmatige, meer flexibele, maar niet automatiseerbare kwaliteitscontrole en reverse engineering. De

engineeringmarkt is van strategisch belang, omdat nieuwe technologie immers in de engineeringafdelingen wordt ingevoerd en gespecificeerd om in verdere stadia van de productie en assemblage te gebruiken.

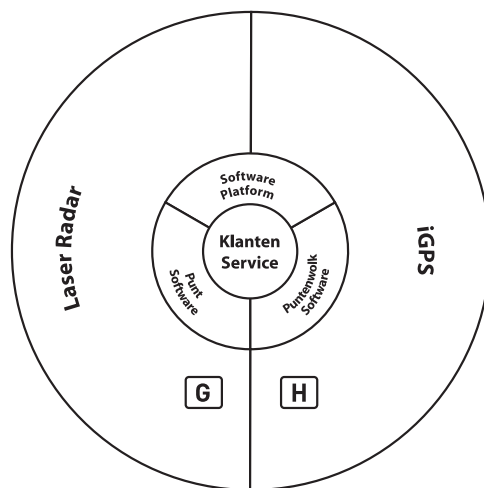
In het prille begin van **2006** vonden er nog twee overnames plaats die de productportefeuille voor de automobielsector verder aanvulden: **3D Scanners en LK**.

- E. 3D Scanners, dat circa 7 mensen tewerkstelde en een omzet had van €1,8 miljoen, is gevestigd in Londen (VK) en ontwikkelt laserscanners voor arm-CMM's en een robot-CMM-arm, die nog niet op de markt is. De laserscanners voor arm-CMM's vormen een aanvulling voor de laserscanningportefeuille van Metris en bieden Metris de gelegenheid om de marktniche van laserscanning voor arm-CMM's verder te penetreren. De ontwikkeling van de robot-CMM-arm wordt beschouwd als zijnde van strategisch belang omdat Metris verwacht dat deze een substantiële bijdrage zal leveren tot de groei van Metris in de toekomst. De robot-CMM-arm zal de eerste geautomatiseerde arm-CMM zijn die commercieel verkrijgbaar is, en tevens de eerste industriële robot met een dergelijke meetnauwkeurigheid, waardoor kwaliteitscontrole op de productielijn en tijdens het productieproces kan plaatsvinden, in plaats van offline of in nevenscircuit.
- F. LK, met circa 130 werknemers en een omzet van €28 miljoen, is gevestigd in Derby (VK) en Michigan (VS) en produceert, verkoopt en levert onderhoud voor CMM's. CMM's zijn de klassieke mechanische producten die het segment van de micrometrologie nog steeds domineren. LK is bekend om zijn nauwkeurige, snelle en uiterst stabiele CMM-frames, toonaangevende controller- en toepassingssoftware, aangevuld met een erkende serviceorganisatie (zoals erkend door Frost & Sullivan). Dankzij de overname van LK kan Metris zich werkelijk positioneren als een leverancier van totaaloplossingen, die zowel nieuwe technologieën als klassieke CMM-producten aanbiedt.

In oktober 2006 voltooide Metris een negende overname om zijn dienstenaanbod uit te breiden en te versterken.

- G. **3D Engineering Solutions**, met circa 5 werknemers en een omzet van €1 miljoen, is een onderneming die actief is in laserscanning en visualisatiediensten, gevestigd in Derby (VK). Sinds 2005 is het het grootste onafhankelijke servicecentrum van Metris in de VK. Het biedt geïntegreerde oplossingen voor technologie-investering en onderhoud op het vlak van metingen, inspectie, reverse engineering en afwijkingsanalyse.

Overzicht overname- en ontwikkelingsstrategie in de luchtvaartsector (grote volumes)



H: MetricVision
I: Arc Second

Bron: Metris

De laatste jaren heeft Metris zich eveneens gericht op de ontwikkeling van technologieën voor kwaliteitscontrole voor de luchtvaartsector en in **2005** en **2006** heeft de Vennootschap twee overnames uitgevoerd om haar productportefeuille in dit klantensegment te versterken.

- H. **MetricVision** in Virginia (VS) wijdde zich aan de ontwikkeling van laserradars, een baanbrekende technologie voor de inspectie van grootschalige objecten. Dit unieke product bood Metris de kans om de luchtvaartsector te penetreren. MetricVision telde ongeveer 15 werknemers en had een omzet van circa \$2,5 miljoen.

- I. Door de overname van **Arc Second** in Virginia (VS) in 2006, integreerde Metris een nieuwe en unieke baanbrekende technologie voor tracking en meten van meerdere doelen op grote afstand, die 'indoor'-GPS of infrarood-GPS (iGPS) werd genoemd. Arc Second telde een tiental werknemers en boekte een omzet van circa \$3 miljoen.

Het iGPS-product en de laserradar vullen elkaar erg goed aan, en samen vormen ze een extreem krachtige oplossing voor de inspectie van vliegtuigonderdelen en assemblage. Ook creëren ze kansen voor de andere producten van Metris.

Het operationele integratieproces van de drie overnames (LK, 3D Scanners en Arc Second) in januari 2006, is in september 2006 met succes voltooid.

De strategische ondernemingszin van de overname- en ontwikkelingsstrategie van Metris werd door Frost & Sullivan erkend, die Metris in 2006 bekroonde met de Frost & Sullivan-prijs 'Growth Strategy Leadership of the Year Award' voor zijn groeistrategie en zijn bijdrage tot de dimensionale metrologiesector.

6.4. Strategie van de onderneming

De missie van Metris bestaat erin waarde te creëren voor zijn aandeelhouders, klanten en werknemers door de meest innovatieve en complete oplossingen voor dimensionale metingen aan te bieden voor de engineering-, productie- en assemblageactiviteiten van de automobiel- en luchtvaartsector.

Metris beschouwt productleiderschap, een omzetgroei van twee cijfers en EBITDA-marges boven het marktgemiddelde als de belangrijkste doelstellingen die uit de missie worden afgeleid. De overnamestrategie ondersteunt deze drie belangrijkste doelstellingen.

De belangrijkste strategieën om deze doelstellingen te verwezenlijken, worden hieronder beschreven.

A. Productleiderschap

Metris streeft naar productleiderschap door te investeren in de overname, productontwikkeling, de interne ontwikkeling en de marketing van nieuwe baanbrekende meettechnologieën. Deze technologieën worden geselecteerd op basis van hun complementaire kenmerken om een totaaloplossing te vormen en om Metris te positioneren als een tier 1-leverancier voor dimensionale kwaliteitscontrole in de automobiel- en luchtvaartsector. Metris streeft naar de omvorming van nieuwe technologieën tot producten, door nauw samen te werken met strategische klanten zoals Toyota, Boeing, Volvo, Daimler Chrysler en andere. Deze belangrijke klanten kunnen vervolgens het bruggehoofd vormen voor de verovering van een specifieke marktniche.

Leiderschap op het vlak van klantenservice is een integraal onderdeel van de doelstelling inzake productleiderschap. Door de overname van LK heeft Metris een klantenserviceorganisatie geïntegreerd die door Frost & Sullivan met een prijs is bekroond. Metris erkent het belang van assistentie in noodgevallen, technische ondersteuning en ondersteuning voor toepassingen, opleiding en helpdeskondersteuning en zal blijven streven naar optimale klantentevredenheid door een uitstekende klantenservice.

B. Omzetgroei van twee cijfers

De doelstelling om een omzetgroei van twee cijfers te realiseren wordt verwezenlijkt door bestaande accounts verder te penetreren en uit te breiden, en door het verwerven van nieuwe accounts. De Vennootschap meent dat de verdere ontwikkeling van bestaande accounts mogelijk is door de combinatie van een push-throughstrategie, een vermenigvuldigingsstrategie en een cross selling strategie. Ze gelooft dat ze in staat zal zijn nieuwe accounts te verwerven dankzij de aantrekkingskracht van haar nieuwe technologieën en haar complete productenaanbod, door een push-downstrategie toe te passen, door de geografische aanwezigheid van Metris uit te breiden en door haar verkoop- en marketingkanalen verder uit te diepen, en door ondernemingen over te nemen met een gevestigd klantenbestand.

Huidig marktaandeel uitbreiden door bestaande accounts verder te penetreren

De push-throughstrategie begint bij de engineeringafdelingen die de nieuwe technologieën gebruiken om een auto of een vliegtuig te ontwikkelen of om het productieproces van deze producten te ontwerpen. Daar deze engineeringafdelingen de specificaties vaststellen voor het productie- en assemblageproces dat nieuwe technologieën van Metris gebruikt, worden deze technologieën 'doorgedrukt' naar de productie-

en assemblageafdelingen voor dat type auto of vliegtuig. Dit zal in die afdelingen een nieuwe vraag naar producten van Metris genereren, wat opnieuw de installaties bij die specifieke account met die specifieke toepassing zal doen toenemen. Een voorbeeld van deze strategie uit het verleden is de invoering van de laserscanners en software van Metris in de carrosserieproductie-engineeringafdeling van Toyota Japan.

De vermenigvuldigingstrategie is gebaseerd op één succesrijke productievestiging als voorbeeld, waardoor andere productievestigingen worden overtuigd om dat voorbeeld te volgen. Als die strategie succesrijk is, worden nieuwe budgetten beschikbaar gemaakt en leidt dit uiteindelijk tot een hogere verkoop van de producten van Metris voor die specifieke toepassing. Een voorbeeld uit het verleden van deze strategie is de vermenigvuldiging van de laserscanning en optische CMM's van Metris binnen de groep Volkswagen-Audi.

De cross selling strategie streeft naar de uitbreiding van een specifieke account door andere toepassingen die gebruikmaken van andere technologieën van Metris te verkopen aan dezelfde klant die al bepaalde producten van Metris gebruikt. Metris meent dat deze strategie in het bijzonder geschikt is voor de verkoop van nieuwe technologieën aan het brede, gevestigde en trouwe klantenbestand van LK. Magna is een goed voorbeeld van een klant van LK die de laserscanningstechnologie van Metris aanneemt.

Huidig marktaandeel vergroten door nieuwe accounts te verwerven

De push-downstrategie is succesrijk wanneer een tevreden OEM-klant de oplossing die ze intern hebben geïmplementeerd, aanbeveelt aan zijn externe leveranciers, waarbij de leverancier in bepaalde gevallen nauwelijks een andere keuze heeft dan de producten van Metris aan te schaffen. De invoering van de laserradartechnologie door de leveranciers van het Boeing 787-project is een voorbeeld van de geslaagde implementering van de push-downstrategie.

De geografische aanwezigheid wordt uitgebreid door directe verkoopkantoren te vestigen in belangrijke industriële gebieden (zoals recent in Japan) en door het distributienetwerk van onafhankelijke herverkopers uit te breiden. Gezien het toenemende belang van de opkomende markten, heeft Metris de intentie om zijn marktaanwezigheid in deze gebieden verder te ontwikkelen. Ook zal de Vennootschap haar bestaande verkoop- en marketingkanalen verder blijven uitbreiden, zoals zij momenteel in Duitsland doet.

Een overnamestrategie gericht op ontwikkelde ondernemingen met een gevestigde basis van loyale klanten draagt bij tot de verdere uitbreiding van de klantenportefeuille. Recente voorbeelden van dergelijke met succes verworven klanten zijn Ford en Volkswagen door de overname van Krypton, en GM en Pratt & Whitney door de overname van LK.

Verdere uitrol van een wereldwijd directe verkooptploeg

Hoewel Metris in het verleden in grote mate gebruikmaakte van indirecte verkopers, heeft het besloten om het aantal eigen directe verkopers verder uit te breiden om zijn marges te verbeteren en zijn klanten beter van dienst te kunnen zijn. Een directe verkoopbenadering draagt bij tot een intensievere relatie met de klant om proactief de laatste behoeften van de klant te kunnen identificeren en orders te winnen in erg consultatieve verkoopcycli. Bovendien is de Vennootschap van mening dat een direct verkoopteam de beste manier is om het cross selling potentieel tussen de verschillende productcategorieën te maximaliseren.

C. EBITDA boven het marktgemiddelde

De Vennootschap meent dat zij een EBITDA boven het marktgemiddelde zal kunnen behouden dankzij haar hoge brutomarges en operationele leverage.

De nieuwe technologieën van Metris voegen niet alleen heel veel waarde toe voor de klanten, maar ze leveren Metris ook hoge brutomarges op. Het prijspunt van deze nieuwe producten is relatief hoog, aangezien ze over een goed rendement op geïnvesteerd kapitaal beschikken en gezien de concurrentie redelijk gering is. Deze producten zijn software op basis van optica en elektronica die relatief lage verkoopkosten hebben in vergelijking met de totale prijs.

De strategie van Metris bestaat erin nieuwe technologieën met een hoge marge te verkopen aan klanten die, vóór Metris deze klanten verwierf, investeerden in klassieke technologieën met een lagere marge. Deze strategie is nauw verbonden met de cross selling strategie en zal naar verwachting leiden tot een verschuiving van de productmix in de omzet van Metris, wat leidt tot een stijging van de brutomarge. Een

illustratie van de geslaagde toepassing van deze strategie is de verkoop van laserscanningproducten met een hogere marge aan klanten van Krypton, waardoor de marge die door die klanten van Krypton werd gegenereerd, toenam. Momenteel wordt deze strategie toegepast op de klanten van LK en zal deze strategie ook bij toekomstige overnames worden toegepast.

Naar verwachting zal de Vennootschap door haar grotere omvang als gevolg van overnames en organische groei schaalvoordelen kunnen realiseren, wat operationele voordelen oplevert, daar de operationele kosten niet in hetzelfde tempo stijgen als de stijging van de omzet en de brutomarge. Op basis van de ervaringen in het verleden met de overname van Krypton, heeft Metris eveneens de intentie om kostensynergieën te realiseren op basis van haar sterkere aankoopkracht.

De Vennootschap maakt geen gebruik van de EBIT-cijfers als een beslissingscriterium voor succesrijk management, aangezien dit de hoge investeringen in O&O penalizeert en met de groei die daarmee samenhangt.

D. Overnamestrategie

De belangrijkste doelstellingen van Metris, productleiderschap, een omzetgroei met twee cijfers en een EBITDA-marge boven het marktgemiddelde, worden ondersteund door een gerichte overnamestrategie. De overnamestrategie van Metris is gebaseerd op drie pijlers: het verwerven van nieuwe loyale klanten of marktaandeel, het verwerven van nieuwe technologieën en het verwerven van kanalen.

Het verwerven van marktaandeel zou Metris in staat moeten stellen een loyaal klantenbestand te verwerven met recurrente opbrengsten. De strategie van Metris bestaat erin de productmix die aan deze loyale klanten wordt verkocht, te verschuiven naar nieuwe technologieproducten met hoge marge, en hierdoor de marge te verhogen die van deze klanten wordt gegenereerd. Metris streeft ernaar de EBITDA-marges te verhogen door operationele kostensynergieën te realiseren in combinatie met een hogere brutomarge. Door de verkoop aan deze accounts te vermenigvuldigen, stijgt de omzet eveneens.

Door nieuwe technologieën te verwerven, streeft Metris naar de verdere ontwikkeling van zijn aanbod van totaaloplossingen en wil het meer innovatieve producten en technologieën aan zijn portefeuille toevoegen. Deze nieuwe technologieën zou Metris in staat moeten stellen om nieuwe accounts te benaderen om een cross selling te realiseren van nieuwe technologieproducten met hoge marge aan zijn volledige klantenbestand.

Het verwerven van kanalen kan verwijzen naar de overname van integratoren, serviceorganisaties en distributeurs. Verticaal geïntegreerde integratoren zouden Metris in staat moeten stellen om nieuwe technologieën sneller en breder te verspreiden, omdat deze partijen een geschikt kanaal vormen om nieuwe baanbrekende technologieën in het productie- en assemblageproces in te voeren, vooral in de luchtvaartmarkt. Het verwerven van serviceorganisaties zou Metris moeten helpen om een directe relatie aan te knopen met potentiële nieuwe klanten, en om bestaande klanten beter van dienst te zijn. Het verwerven van distributeurs zou Metris moeten helpen om de totale activiteit in belangrijke geografische markten te consolideren, en om verkoopstrategieën en -activiteiten beter te controleren.

Metris heeft tijdens de laatste jaren bewezen dat het in staat is om ondernemingen te verwerven en te integreren, na de uitvoering en de succesrijke integratie van 8 overnames en nadat het onlangs zijn 9e overname voltooidde. Dit is een belangrijke troef voor Metris. Metris zal deze troef naar verwachting verder benutten door in de toekomst meer overnames te realiseren en door zijn overnamestrategie volgens deze drie pijlers uit te voeren.

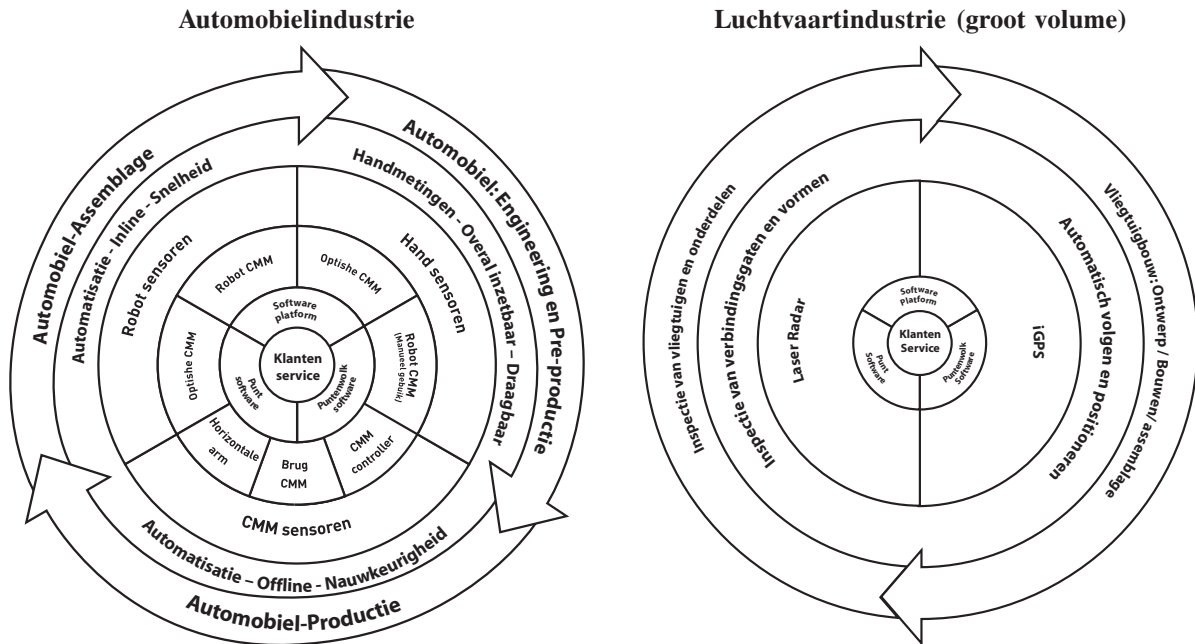
6.5. Producten en diensten van Metris

Dankzij haar overname- en ontwikkelingsstrategie biedt Metris een compleet assortiment van meetoplossingen aan, elk in een verschillend ontwikkelingsstadium, die de behoeften aan inspectie bij het ontwerp, de productie en de assemblage in de automobiel- en vliegtuigindustrie dienen. Het productassortiment van Metris voorziet in alle door klanten vereiste meetvolumes, in zowel vaste als draagbare configuraties, en met optische sensoren en tasters.

Klanten in de meetsector eisen steeds meer dat één en dezelfde leverancier hen alle nodige meetoplossingen aanbiedt. Dit heeft tot gevolg dat klanten gestandaardiseerde software wensen, die gebruikt kan worden voor het hele scala van meetapparatuur in een vestiging of zelfs in een volledige onderneming. In tegenstelling tot sommige van haar concurrenten die moeten steunen op andere externe softwareleveranciers om hun klanten een totaaloplossing aan te bieden, ontwikkelt Metris ook zijn eigen

softwareproducten. Het softwareaanbod van Metris omvat zowel software voor puntmetingen als puntenwolksoftware met haar Camio, Focus en Kube softwareproducten.

Compleet assortiment van meetoplossingen van Metris



Bron: Metris

6.5.1. Vaste coördinatenmeetmachine (CMM)

Coördinatenmeetmachines vormen de steunpilaar van de markt voor precisiemeting. Ze vormen het meest gevestigde segment van de markt waar de producten van Metris zich op richten, en ze vertegenwoordigen het domein van het microsegment waarvoor de meest veeleisende nauwkeurigheid vereist is.

Metris biedt drie types vaste CMM's aan: brug-CMM's, horizontale-arm-CMM's en kraan-CMM's. Deze producten werden opgenomen in de productportefeuille van Metris via de overname van LK.

6.5.1.1 Productbeschrijving

Een CMM is een mechanisch gemotoriseerd systeem, ontworpen om een meetsensor te bewegen, waardoor de coördinaten van punten op het oppervlak van een voorwerp bepaald kunnen worden. De hoofdelementen van een CMM zijn het machineframe (dat de referentie voor de meting voorziet) en de controller (de elektronica die de geautomatiseerde machines stuurt of een elektronische interface met de pc-software vormt). Het principe van een CMM is een betrouwbaar referentiekader te creëren, dat gebruikt kan worden als basis voor de inspectie en meting van een component. Door de positie van een sensor ten opzichte van dit referentiekader te registreren, kan een beeld samengesteld worden van de gemeten component, dat vergeleken kan worden met het originele ontwerpplan (CAD-model).

De **groep brugmachines** van Metris omvat 5 bestaande modellen: Ascent, Integra, Evolution, Ultima en Libero. De verschillende modellen beslaan een breed assortiment van meetvolumes en nauwkeurigheden voor CMM-toepassingen in de automobiel-, luchtvaart- en algemene industrieën. Brugmachines zijn traditioneel gemaakt van een stevig voetstuk van graniet met een bewegende brug van aluminium en/of een harder, lichter materiaal, zoals keramiek, die de sensor op een bewegende as of kolom draagt.

Daar brugmachines gemaakt zijn van zeer stabiele materialen, leveren ze uiterst voorspelbare en herhaalbare prestaties in vergelijking met draagbare en andere meettechnologieën. Brug-CMM's zijn ideaal voor zeer nauwkeurige metingen, aangezien machines van gemiddelde tot hoge kwaliteit nauwkeurigheden leveren tussen 1 en 3 micron. Ze vormen bovendien een uitstekend platform voor verschillende sensoren, omdat ze nieuwe sensortechnologieën kunnen positioneren of hiervoor eventueel aangepast kunnen worden.

Om de meest nauwkeurige metingen te kunnen bereiken, meten brugmachines aan een lagere snelheid om vervormingen (door de krachten gevormd door de beweging) te voorkomen. Ze vereisen ook een gecontroleerde omgeving om een voorspelbare meetomgeving te creëren. Brugmachines zijn niet draagbaar en er is dus hefuitrusting nodig om ze in een fabriek te verplaatsen.

De **groep machines met horizontale meetarm** van Metris bestaat uit twee modellen, de LY90 en HC90.

Machines met horizontale meetarm bestaan uit een rail waarlangs een verticale kolom beweegt. Deze ondersteunt op haar beurt een meetarm die horizontaal beweegt en de meetsensor draagt.

Het belangrijkste voordeel van een horizontale-arm-CMM is dat ze grote volumes kan meten, zoals complete voertuigen, en dat ze gemakkelijk aangepast kan worden voor automatische pallet toevoer en dus ideaal is voor integratie in in-line productieomgevingen. Bovendien zijn de horizontale meetarmen tot zeer hoge nauwkeurighedsniveaus in staat en kunnen ze gebruikt worden met zeer diverse sensortypes. Horizontale meetarmen worden vaak gebruikt voor de inspectie van autocarosserieën.

Omdat funderingen vereist zijn om een stabiele basis te verzekeren en om trillingen te voorkomen die de metingen zouden storen, zijn machines met horizontale meetarm één van de minst flexibele en duurdere lokaliseerders.

De komende maanden zal Metris de Colossus lanceren, een nieuwe kraan-CMM voor grote volumes. Kraanmachines hebben een vaste framestructuur op zijsteunen uit staal, graniet of beton. Deze stevige meetframe, waarin het voorwerp geplaatst wordt, zorgt voor een hoge nauwkeurigheid. Funderingen zijn nodig, waardoor deze CMM een dure oplossing wordt met weinig flexibiliteit, die bovendien niet bruikbaar is voor uiteenlopende meetvolumes.

6.5.1.2 Toepassingen

CMM's worden gebruikt in diverse industrieën voor toepassingen zoals inspectie van autocarosserieën, transmissiecomponenten en turbineschoepen.

CMM's worden ook gebruikt voor het meten van grote volumes in de luchtvaartindustrie. Voor postproductie-inspecties worden de CMM's van Metris nog steeds vaak gebruikt voor precisie metingen, waaronder voor volledige vleugelassemblages (bv. voor de Boeing 787).

6.5.1.3 Marktpotentieel⁽⁴⁸⁾

De markt van vaste CMM's bedroeg €838 miljoen in 2004. Brugmachines vormden de belangrijkste oplossing in de CMM-markt, met een marktwaarde van €519 miljoen, terwijl de omzet voor horizontale-arm-CMM's geraamd werd op €201 miljoen en de omzet voor kraan-CMM's op €118 miljoen. Frost & Sullivan schat de omzet voor vaste CMM's op €980 miljoen in 2005⁽⁴⁹⁾ en meent dat het relatieve belang van de vaste CMM-markt zal dalen van 42% in 2005 tot 35% in 2010.

Zoals de andere CMM types vormen ook brugmachines een gevestigd segment van de markt voor micromeettechnologie met enkele zeer grote en dominante spelers. Frost & Sullivan schat de groei op circa 5,1% CAGR voor de volgende vijf jaar. De groei van de industriële markten in India, China en Zuidoost-Azië vormt een uitstekende opportuniteit om de verkoop van dit type machines te stimuleren, omdat het belang van zeer nauwkeurige inspectie in deze landen voortdurend toeneemt.

De marktgroei van machines met horizontale meetarm wordt door Frost & Sullivan geschat op 5,4% CAGR voor de volgende vijf jaar. Dit komt vooral door de stijgende vraag naar machines voor metingen in de productielijn en door de continue groei van de automobielpductie in Zuidoost-Azië en India. Over het algemeen wordt echter verwacht dat na verloop van tijd een deel van de markt van de machines met horizontale meetarm naar de zeer grote brugmachines zal gaan (vb. Ultima van Metris) en, naarmate de

(48) De hier opgegeven cijfers met hetrekking tot de markt zijn afkomstig van Frost & Sullivan's World CMM Market Report 2005, tenzij anders vermeld.

(49) Frost & Sullivan, 2006

technologieën zich verder ontwikkelen, meer en meer naar meetinstrumenten voor grote volumes zoals laserradars.

Frost & Sullivan schat de marktgroei van kraan-CMM's op 4,2% CAGR voor de komende vijf jaar. Dezelfde trend is van toepassing op kraan-CMM's als voor horizontale-arm-CMM's. Door de vereiste funderingen en het daarmee gepaard gaande gebrek aan flexibiliteit van kraan-CMM's zullen grote brugmachines aan belang winnen, ten nadele van kraan-CMM's.

6.5.2. Optische CMM

De K-series optische CMM van Metris is een draagbaar meetinstrument voor geometrische kwaliteitscontrole. De optische CMM is een systeem met vaste camera's. De combinatie met een handscanner van Metris resulteert in een krachtige, draagbare scanoplossing. De optische CMM van Metris ondervindt weinig concurrentie van systemen gebaseerd op vergelijkbare technologie.

De optische CMM is geschikt voor punt- en bewegingsmetingen, waaronder robot tracking. Industriële robots hebben vandaag de dag niet de vereiste nauwkeurigheid om gebruikt te worden als meetrobots. Door gebruik te maken van de nauwkeurige, optische CMM van Metris om de robotbewegingen te volgen, wordt deze hinderpaal overwonnen. Hierdoor kunnen onderdelen en assemblages in de productielijn gemeten worden door middel van een robot.

6.5.2.1 Productbeschrijving

De optische CMM's van Metris zijn geschikt voor draagbare en mobiele metingen. De camera van dit optische systeem neemt de positie waar van infrarode LEDs door middel van lineaire CCD-camera's. Via triangulatie wordt de 3D positie van elke LED berekend. Door drie (of meer) LEDs op een sensor of een testvoorwerp te plaatsen, worden de positie en ruimtelijke oriëntatie ervan bepaald.

De optische CMM's zijn uitgerust met de SpaceProbe of K-Scan sensoren. De SpaceProbe is een handtaster waarmee de gebruiker nauwkeurig 3D coördinaten kan meten, door het instrument simpelweg op de meetplaatsen te richten. De K-Scan sensor is een lichte laserscannersensor die gebruikt kan worden om een te meten voorwerp manueel te scannen, terwijl de optische CMM de positie van de sensor volgt. Ook kan een robot uitgerust worden met dezelfde sensor, waarbij de optische CMM nu de sensor volgt, terwijl de robot het te meten voorwerp scant.

Met de K-series optische CMM's is het mogelijk de afmetingen van onderdelen en matrijzen te inspecteren, zonder ze naar het meetlab te moeten brengen. In vergelijking met fotogrammetrie oplossingen, wordt deze technologie als superieur beschouwd in een productieomgeving waar directe (*real-time*) feedback en gebruiksgemak belangrijk zijn. De K-serie omvat vier verschillende versies met verschillende meetvolumes (tot 17 m³) en nauwkeurighedsniveaus. Het grootste meetvolume is geschikt om de volledige zijkant van een voertuig te meten.

Naast statische coördinatenmetingen en laserscannen, kunnen de optische CMM's van Metris ook nauwkeurige dynamische metingen uitvoeren, waarbij over een bepaalde periode de 3D positie van verschillende LEDs (targets) in de ruimte gevolgd wordt. Hierdoor kunnen de relatieve beweging van onderdelen en hun vervormingen bestudeerd worden. Metris heeft twee nicheproducten ontworpen voor dynamische toepassingen, gebaseerd op de optische CMM-technologie. De WheelTracker voor wegtests is een zich aan boord van het voertuig bevindende versie van de optische CMM's. Gemonteerd met een koolstofvezelstructuur op de carrosserie, volgt het contactloze meetsysteem de 6 vrijheidsgraden van de 4 wielen. De EngineTracker is specifiek ontworpen om de beweging van de motor tijdens het rijden te meten.

6.5.2.2 Toepassingen

Ingenieurs in de automobiellindustrie (en luchtvaartindustrie) gebruiken de K-series optische CMM's voor de inspectie van onderdelen of volledige producten tijdens het ontwerp, de engineering, de productie en de dagelijkse operaties. Voorbeelden van statische metingen zijn het verifiëren van opspanningen, inspectie van afzonderlijke onderdelen en assemblages, geleide assemblage van prototypes, verbetering van het aansluiten van carrosserieonderdelen, comfortanalyse, ontwikkeling van carrosserieën en chassis en degradatieanalyse. De K-serie vormt ook een belangrijk hulpmiddel bij het ontwikkelen, het testen en het verifiëren van de wettelijke conformiteit van sportwagens bij evenementen zoals Formule 1 en World Rally Car kampioenschappen. Metris is een officiële industriële leverancier aan Midland F1, maar levert ook aan de FIA en vele andere toonaangevende Formule 1-teams.

Door de combinatie van optische CMM's met robots kan inspectie tijdens het proces (*in-process*) en in de productielijn (*in-line*), maar ook in een apart meetproces (*off-line*) of in een nevenscircuit (*in bypass*) uitgevoerd worden. Door gebruik te maken van een robot kan de inspectie ook zeer flexibel aangepast worden aan steeds frequentere modelwijzigingen.

De optische CMM's van Metris worden gebruikt in dynamische toepassingen voor zeer nauwkeurige positie- en vervormingsmetingen van ophangingen, motoren, uitlaten, wielen, deuren, opendaksystemen, landingsgestellen, enz. Typische toepassingen in de automobielsector zijn het testen van het dichtslaan van deuren, procesanalyse en -optimalisering van deursluitingen, analyse van koffersluitingen en procesanalyse van venstersluitingen. In de ruimtevaartindustrie worden de optische sensoren van Metris bijvoorbeeld gebruikt om ruimte-robots en andere kinematische structuren te testen.

Dynamische krachten die leiden tot uitslaande beweging en vervorming van onderdelen, hebben een belangrijke invloed op de positioneringsnauwkeurigheid van robots. In nauwe samenwerking met de belangrijkste robotproducenten heeft Metris een specifieke toepassing ontwikkeld om robotbewegingen te controleren en diverse positioneringsnauwkeurigheden te kwantificeren. Deze informatie wordt gebruikt om robotprogramma's te verbeteren zodanig dat de werkelijke robotposities overeenstemmen met de vooraf geprogrammeerde posities. Deze "robotkalibrering" maakt het mogelijk robotprogramma's in een apart proces te ontwikkelen (*off-line*) en ze zeer snel op de werkelijke robots te gebruiken zonder dat er een tijdrovende leerfase nodig is.

6.5.2.3 Marktpotentieel

Frost & Sullivan schat de markt voor optische CMM's op €28 miljoen in 2005, en verwacht dat deze markt zal groeien met een samengesteld jaarlijks groeipercentage van 16,5% in de volgende vijf jaar. Deze groeicijfers zijn het resultaat van de tendens om meer metingen ter plaatse uit te voeren, dichtbij de plaats waar een product werkelijk geproduceerd of gebruikt wordt.

6.5.3. Robot-CMM-arm (in ontwikkeling)

De robot-CMM-arm (RCA) is een gearticuleerde meetrobot die zowel geautomatiseerd als draagbaar is en die ontworpen is om de voordelen van een traditionele CMM te combineren met die van een draagbare, manuele CMM-arm.

Het product is momenteel in ontwikkeling en de commercialisering is gepland vanaf begin 2008. Eén vroeg werkzaam prototype werd geproduceerd in 2005 en werd gebruikt om zowel het concept te valideren als om over een platform te beschikken voor de ontwikkeling van de bewegingscontrole en programmeersoftware.

Metris is ook een manueel bediende versie van de robot-CMM-arm aan het ontwikkelen, die de optische CMM zal aanvullen. De introductie van dit product is gepland na de commerciële start van de geautomatiseerde robot-CMM-arm.

6.5.3.1 Productbeschrijving

Het innovatieve concept dat de RCA bepaalt, is de combinatie van een gearticuleerde meetcomponent, gelijkaardig aan een gearticuleerde meetarm, met een exoskelet dat door een robot gestuurd wordt. Het exoskelet is hol en geleidt zachtjes de gearticuleerde meetcomponent binnenin. Door deze combinatie kunnen metingen geautomatiseerd worden net zoals bij een traditionele CMM, maar met de bewegingsflexibiliteit van een gearticuleerde meetarm. De RCA is zodanig ontworpen dat hij door twee personen gedragen kan worden.

6.5.3.2 Toepassingen

Aangezien het hier om een nieuwe ontwikkeling gaat, zijn de toepassingen tot nu toe nog niet bewezen. Gesprekken met industriële experts en ook mogelijke klanten geven echter aan dat het instrument gevraagd zal worden voor alle toepassingen waar geautomatiseerde metingen vereist zijn op de fabrieksvloer. Een voorbeeld hiervan is de controle en inspectie van vormeigenschappen en oppervlakken van producten in de automobielsector, in het bijzonder de inspectie van geperste metalen carrosseriepanelen, zowel bij de productie ervan als bij de assemblage. Andere mogelijke toepassingen zijn de inspectie van gebogen pijpen (vb. uitlaatpijpen), het geautomatiseerde scannen van kleimodellen in ontwerpstudio's en de automatisering van elke huidige toepassing voor gearticuleerde meetarmen en laserscanners waarbij verschillende soortgelijke onderdelen gemeten moeten worden.

6.5.3 Marktpotentieel

De opportuniteit voor de robot-CMM-arm wordt gecreëerd door de beperkingen van de technologieën die momenteel op de metrologie markt beschikbaar zijn. Traditionele vaste CMM's worden ontworpen voor de geautomatiseerde meting van verschillende gelijke onderdelen, maar zijn niet draagbaar. Ze hebben ook beperkingen bij het meten van volledige 3D vormen met ondersnijdingen en vereisen dikwijls gebruik in een temperatuurgecontroleerde omgeving. De ontwikkeling van de manuele, draagbare CMM-arm heeft metingen met CMM's op de fabrieksvloer mogelijk gemaakt; maar aangezien manuele bediening vereist is, is deze methode niet zo efficiënt voor de herhaalde meting van gelijke onderdelen. De onderneming gelooft dat door de voordelen van manuele, draagbare CMM-armen te combineren met die van vaste CMM's, de robot-CMM-armen een deel van het marktaandeel van zowel de CMM's als de gearticuleerde meetarmen zullen kunnen overnemen. Haar combinatie van eigenschappen kan bovendien nieuwe mogelijkheden creëren, omdat het een oplossing biedt aan momenteel onvervulde behoeften.

De markt voor gearticuleerde meetarmen is door Frost & Sullivan geraamd op €98 miljoen in 2005 en voor de komende vijf jaar wordt een groei van 18,6% CAGR verwacht.

6.5.4 Lasersensoren

Metris biedt een breed assortiment van handlasersensoren en op CMM's geïntegreerde lasersensoren aan: de Modelmaker Z en D, en de LC lijnscanners en XC kruisscanners product families.

De lasersensoren van Metris zijn geschikt om voorwerpen snel te digitaliseren. Met een snelheid van vele tienduizenden punten per seconde worden metingen uitgevoerd, terwijl de scanner over het voorwerp beweegt. Dit resulteert in een digitale kopie (CAD-model) van het voorwerp.

De lijn- en kruisscanners van Metris zijn ontworpen voor gebruik op een vaste CMM, terwijl de handlasersensoren gebruikt worden op draagbare meetsystemen, zoals meetarmen of optische CMM's van Metris. Deze laatste combinatie leidt tot een draagbaar scansysteem met een groot werkvolume en een geweldig gebruiksgemak. De handlasersensoren kunnen ook gebruikt worden op robots samen met de optische CMM's van Metris. Deze combinatie leidt tot een geautomatiseerd scansysteem met een groot werkvolume.

6.5.4.1 Productbeschrijving

Laserscanners projecteren een laserlijn op een oppervlak, terwijl een digitale camera de reflectie van de lijn registreert. Aangezien de positie van de laserbron en camera bekend zijn, wordt de topologie van het oppervlak aan de laserlijnprojectie berekend door triangulatie. Door de sensor langs het oppervlak te bewegen, wordt het volledige oppervlak gemeten.

Laserscanners zijn sneller dan conventionele tastermetingen en kunnen complete oppervlakken of omtrekken scannen en verschaffen op die manier volledige informatie over het gescande onderdeel. Lasersensoren zijn intrinsiek ideaal voor het meten van flexibele of breekbare materialen, die dikwijls serieuze uitdaging vormen voor tasters omwille van het risico van indeuken of krassen van het oppervlak en onnauwkeurigheden door vervorming van het voorwerp. Hoewel laserscanners sneller zijn dan tasters, zijn de resultaten iets minder nauwkeurig. Bovendien hangt de meetkwaliteit ten dele af van de oppervlaktheoedanigheid. Sterk reflecterende oppervlakken bijvoorbeeld zijn moeilijker te meten.

De lijn- en kruisscanners van Metris zijn ontworpen voor gebruik op een vaste CMM. Het vermogen om deze scanners te integreren in een vaste CMM-structuur creëert nieuwe mogelijkheden om meer en sneller gegevens te verzamelen dan bij conventionele tasters.

De lijnscanners LC15 en LC50 van Metris gebruiken één camera en één laserlijn, terwijl de kruisscanners drie lasersensoren combineren tot één sensor. Hierdoor kunnen geometrische elementen, zoals gaten, sleuven en spleten, die vaak in automobieltoepassingen geïnspecteerd moeten worden, zeer snel en efficiënter gescand worden. Deze geometrische elementen kunnen geïnspecteerd worden met de kruisscanner via één snelle scan, die onmiddellijk een 3D meting geeft door de gegevens van de 3 camera's te gebruiken, terwijl de lijnscanner meerdere scans in verschillende richtingen vergt om dezelfde 3D informatie te meten. Deze nieuwe kruisscannertechnologie werd ontwikkeld door Metris. De lijn- en kruisscanners van Metris zijn perfect geïntegreerd op de vaste CMM's van Metris en de vaste CMM's van de meeste belangrijke producenten, aangezien hun hoge nauwkeurigheid ze bijzonder geschikt maakt voor integratie op zeer nauwkeurige CMM's.

De handscanners van Metris omvatten de Modelmaker scanners (Z en D) en de K-Scan handscanner. De ModelMakers van Metris zijn flexibele en draagbare scanners voor integratie op manuele, gearticuleerde

meetarmen of andere draagbare systemen of handsystemen. De ModelMaker scanners bieden een snelle en eenvoudige methode om nauwkeurige digitale voorstellingen van voorwerpen met complexe vorm te maken voor inspectie van onderdelen ten opzichte van het CAD-model tijdens de fase van engineering en probleemoplossing (*troubleshooting*) en voor reverse engineering tijdens de ontwerpfase. Begin 2006 introduceerde Metris de nieuwe ModelMaker D die de nieuwe CMOS-cameratechnologie gebruikt en verbeteringen aanbiedt qua nauwkeurigheid, snelheid en dekkingsgraad in één beweging. De Modelmaker D kan ook een groter aantal oppervlaktesoorten scannen. Zo worden de scanprestaties op sterk reflecterende of absorberende (zwarte) componenten sterk verbeterd. Metris is van mening dat de ModelMaker D momenteel de best performerende handlaserscanner op de markt is, omdat hij radicale verbeteringen aanbiedt ten opzichte van concurrerende laserlijns scanners.

De K-Scan combineert de technologie van de Metris ModelMaker Z en van de Metris optische CMM's. De K-Scan handoplossing integreert de lijnscanner van Metris in een stevige en lichte behuizing, uitgerust met LEDs. De camera's van de K-serie volgen (tracken) deze LEDs en de resulterende puntenwolken worden verder geanalyseerd in de Focus software van Metris. De K-Scan is geschikt voor 3D scanningopdrachten op de werkvloer waarbij minimale opsteltijden en snelle resultaten sleutelvereisten zijn. Terwijl de ModelMakers enkel voor beperkte werkvolumes gebruikt kunnen worden, kunnen de K-Scan handscanners voor grotere werkvolumes (tot 17 m³) ingezet worden.

6.5.4.2 Toepassingen

Laserscanners worden gebruikt om puntenwolken te verkrijgen voor 3D inspectie en reverse engineering taken. De scanners van Metris zijn ontworpen voor gerichte toepassingen, die in de volgende tabel voorgesteld worden.

Op CMM's geïntegreerde laserscanners

| | |
|---------|---|
| LC15 | Zeer accuraat scannen van kleine voorwerpen: inspectie en reverse engineering van kleine voorwerpen, zoals kleine turbineschoepen, gsms, scheerapparaten en elektronische schakelingen. |
| LC50 | Snel scannen van grotere voorwerpen: inspectie en reverse engineering van plaatstukken, gietstukken, turbineschoepen, spuitgietmatrijzen, schuimstoffen, zetels, autopanelen en motoren |
| XC50 | Scannen van plaatelmenteen voor assemblagewerkzaamheden (carrosserieën, subassemblages, enz.) |
| XC50-LS | Gap&Step metingen Motorscanning XC50-LS heeft een langere afstand tot het voorwerp dan de XC 50 voor het scannen in diepe gaten en over opspanklemmen |

Handscanners

| | |
|-------------------------|--|
| ModelMakers + Meetarmen | Automobiëldesign en prototypebouw, kunststofcomponenten en reverse engineering |
| Modelmakers + K-Scan | Scanner voor optische CMM voor grotere werkvolumes: inspectie/ reverse engineering van componenten, subassemblages of volledige wagens |

6.5.4.3 Marktpotentieel

De markt voor laserscanners gebruikt in metrologie wordt door Frost & Sullivan geschat op ongeveer €36 miljoen in 2005. Metris meent dat ze een marktaandeel van ongeveer 18% bezit. Frost & Sullivan verwacht dat de laserscanner markt zal groeien met 20,6% CAGR in de komende vijf jaar.

6.5.5. Laserradar

Laserradars zijn lasertrackers van de volgende generatie voor het meten van grote volumes. Het product, verkregen door de overname van de activa van MetricVision in 2005, biedt een nieuwe en unieke oplossing binnen dit segment om in te gaan op de uitdaging om grote volumes zeer nauwkeurig te meten. Momenteel vormen laserradars de enige beschikbare oplossing voor geautomatiseerde, contactloze metingen voor grote volumetoepassingen met een omtrek van 60 meter.

Met dit nieuwe product springt Metris in op de trend naar inspectie tijdens het proces (*in-process*), aangezien zich belangrijke mogelijkheden voordoen bij de producenten van grote vliegtuigen zoals Boeing en Airbus.

6.5.5.1 Productbeschrijving

De laserradar kan gebruikt worden voor metingen van voorwerpen tot 60 meter van de machine. De laserstraal wordt gericht op het te meten voorwerp en de afstand wordt gemeten door de laserpuls die wordt teruggezonden door het voorwerp te vergelijken met de referentiepuls. Met de laserradartechnologie is het dus mogelijk oppervlakken en punten of vormeigenschappen rechtstreeks te meten, zonder fotogrammetriestippen, sferisch gemonteerde retroreflectoren bij lasertrackers, retroreflectoren of sensoren. Er wordt meetsoftware gebruikt om de verhoudingen van geometrische entiteiten of oppervlaktevorming van nominale vormen met hoge snelheid en hoge nauwkeurigheid te analyseren en te vergelijken.

Hoewel de laserradartechnologie op de draagbare aard van lasertrackers steunt, elimineert ze effectief de noodzaak om een meetsensor te plaatsen of te bewegen op het door de machine te meten oppervlak. Deze revolutionaire aanpak reduceert in ruime mate de opstel- en meettijd en verhoogt de rendabiliteit van dergelijke werkzaamheden. Bovendien kunnen laserradars verder verwijderde onderdelen van te meten voorwerpen bereiken en aangezien de laserradar tot 1.000 punten per seconde kan scannen, is het ook mogelijk de laserradar te gebruiken als scanner om grote voorwerpen te digitaliseren. De huidige versie van de laserradar kan niet gebruikt worden om voorwerpen dynamisch te volgen (tracken).

6.5.5.2 Toepassingen

De laserradar kan gebruikt worden in een breed toepassingsgebied:

- Inspectie van grote voorwerpen zoals vleugels en rompen van vliegtuigen
- Bouw en uitlijning van opspan gereedschap
- Digitalisering en documentatie van reeds gebouwde gereedschappen en matrijsoppervlakken
- Geïntegreerde werk/inspectiecel
- Routineonderhoud
- Digitalisering van grote voorwerpen

6.5.5.3 Marktpotentieel

Frost & Sullivan schat de globale markt voor meetapparatuur voor grote volumes op €92 miljoen en verwacht dat deze markt zal groeien met 8,8% CAGR in de komende vijf jaar. De laserradar is een unieke oplossing zonder rechtstreekse concurrentie voor het geautomatiseerd en zeer nauwkeurig oppervlaktescannen. Frost & Sullivan verwacht dat het groeipercentage van de laser radar vele tientallen procenten (*high double-digit growth*) zal bedragen in de volgende drie tot vijf jaar. Ingeval de eisen van de klant minder strikt zijn, zijn er alternatieve oplossingen:

- Lasertrackers indien het aantal meetpunten beperkt is of automatisering niet vereist is
- CMM's voor het meten van kleinere volumes

6.5.6. iGPS

Door de overname van de activa van Arc Second kon Metris haar productaanbod voor de luchtvaartindustrie aanvullen met een nieuwe baanbrekende technologie, iGPS. De iGPS-technologie verschaft een uniek waardevoorstel om een locatie in één grote meetruimte te veranderen, vrijwel zonder beperkingen qua omvang. Samen met de complementaire laserradar vormt iGPS een extreem krachtige oplossing voor de inspectie van vliegtuigonderdelen en -assemblage.

6.5.6.1 Productbeschrijving

De iGPS van Metris is een modulair systeem voor het tracken van grote volumes, waarbij diverse voorwerpen over de hele fabriek nauwkeurig gelokaliseerd kunnen worden, en dat toegepast kan worden in de productie en assemblage. iGPS wordt vooral gebruikt door vliegtuigfabrikanten, maar wordt ook toegepast door automobiel- en industriële producenten om te positioneren en te tracken.

Het indoor GPS-systeem gebruikt geen globale positioneringssatellieten, maar werkt op vergelijkbare wijze, waarbij een netwerk van zenders (*transmitters*) binnen de vereiste werkzone continue signalen uitzendt, waardoor sensoren nauwkeurige positioneringsinformatie kunnen bepalen. Om een operationeel meetsysteem op te stellen, worden twee of meer zenders geïnstalleerd op vaste posities binnen een gezichtslijn van de meetzone. Sensoren die verbonden zijn met ontvangstelektronica (*receiver electronics*),

worden bevestigd op de te meten component. De precieze positie van deze sensoren kan dan berekend worden uit de signalen die worden ontvangen van de zenders. Deze positionele gegevens worden dan gebruikt om voorwerpen te volgen (*tracken*), zoals delen van een vliegtuig tijdens de assemblage, robots, geleide voertuigen of handsensoren. Een praktisch onbeperkt aantal met sensoren uitgeruste voorwerpen, kan functioneren binnen het zender-netwerk.

Door deze unieke technologie kunnen dure en arbeidsintensieve processen vervangen worden door een geautomatiseerde assemblage- en positiebenadering. Wanneer de technologie vandaag gebruikt wordt voor handtastermetingen, is ze minder nauwkeurig dan de meetarmen of Metris optische CMM's, doch het meetvolume is veel groter.

6.5.6.2 Toepassingen

iGPS kan gebruikt worden in een breed toepassingsgebied:

- Assemblage en uitlijning (*alignment*) op grote schaal: om onderdelen en subassemblages dynamisch te verbinden, uit te lijnen en te positioneren, waardoor nieuwe flexibele opspangereedschappen en verdere automatisering van het assemblageproces mogelijk worden.
- Tracken en robotcontrole: iGPS-sensoren kunnen de beweging en locatie van robotsystemen, AGV's en andere mobiele toestellen en uitrusting nauwkeurig tracken.
- Meettechnologie voor grote volumes: iGPS ondersteunt een onbeperkt aantal sensoren en gebruikers in een bepaalde werkruimte, waardoor vaste metingen van opspan gereedschap en handmetingen door technici mogelijk zijn.
- Binnen/buitengebruik: iGPS is ideaal voor grote scheepsbouwtoepassingen waar zowel binnen- als buitenmetingen vereist zijn.

6.5.6.3 Marktpotentieel

Frost & Sullivan schat de globale markt voor meetapparatuur voor grote volumes op €92 miljoen in 2005, met een CAGR van 8,8% voor de volgende vijf jaar. Frost & Sullivan verwacht dat iGPS een sterk groeipercentage binnen de luchtvaartsector zal vertonen, met groeipercentages van vele tientallen procenten (*high double digit growth*) in de volgende 3 tot 5 jaar. De markt voor meetapparatuur voor grote volumes wordt hoofdzakelijk bepaald door de vraag naar nieuwe oplossingen, vooral naar "click to fit"-assemblage van vliegtuigen.

Hoewel iGPS de markt voor meetapparatuur voor grote volumes met andere producten deelt, lijkt er momenteel geen rechtstreekse concurrentie te zijn. Lasertrackers vormen een alternatief, maar ze kunnen slechts één target volgen. Indien verschillende targets getrackt moeten worden (wat vaak het geval is bij assemblage), zijn diverse lasertrackers nodig, wat leidt tot een zeer duur systeem.

6.5.7. Software van Metris

De software van Metris is geschikt voor alle oplossingen in de automobiel- en luchtvaartsector, gezien zowel de software voor puntmetingen als de puntenwolksoftware gebruikt kunnen worden met diverse lokaliseerders en sensoren. Voor haaroplossingen in de luchtvaartsector kan Metris ook haar softwareaanbod combineren met software van derden.

6.5.7.1 Software voor puntmetingen: Camio

De Camio metrologiesoftware van Metris is een hardwareonafhankelijk softwarepakket dat de CMM's van Metris ondersteunt en kan worden overgedragen naar industriële standaarduitrusting, zoals CMM's en gearticuleerde meetarmen van derden. Het pakket omvat drie producten: de Camio Studio, de Camio Studio Lite en de Camio Inspect:

- **Camio Studio** is ontwikkeld zodat gebruikers onderdeelprogramma's (*part programs*) kunnen aanmaken die de meet- en inspectie-informatie bevatten voor een specifiek onderdeel. Deze programma's kunnen off line aangemaakt worden op basis van 3D CAD of rechtstreeks aan de machine. Tijdens het draaien van deze programma's stuurt de software de machine en voert ze de inspectie uit, waarbij de resultaten ofwel afgedrukt worden ofwel als een elektronisch bestand voor communicatie via het Internet afgeleverd worden. De software werkt zowel met tasters als met laserscanners.
- **Camio Inspection** is een basisversie van Camio Studio zonder CAD ondersteuning..

- **Camio Lite** is een 'light' versie van de Camio software, bestemd voor metingen met manueel bediende lokaliseerders, zoals geararticuleerde meetarmen, optische CMM's en lasertrackers. Met deze software kan de gebruiker manuele metingen uitvoeren en de afwijkingen tussen deze metingen en het CAD-model controleren.

Voor zijn oplossingen in de luchtvaartsector (groot volume) combineert Metris de Camio software met software van derden (zoals Spatial Analyzer). De laserradar en iGPS van Metris zijn compatibel met deze software.

6.5.7.2 Puntenwolksoftware: Focus en Kube

Metris heeft haar puntenwolksoftwareproducten geïntegreerd in het nieuwe Focus platform van de volgende generatie. Het Focus platform is gebaseerd op de originele Paraform technologie, verworven in 2002. Het belangrijkste voordeel van het Focus platform is de verwerking van grote puntenwolken. De Focus software wordt aangevuld met de Kube handscansoftware, waarmee taster- en laserscansmetingen mogelijk zijn.

De Focus software bestaat uit drie geïntegreerde hoofdproducten voor CMM scannen, inspectie en reverse engineering:

- **Scan** maakt het mogelijk de laserscanners van Metris op CMM's aan te sturen. De software verzorgt de voorbewerking van gedigitaliseerde gegevens voor toepassingen in een later stadium, zoals inspectie en reverse engineering. Vooraleer Scan een automatisch scanprogramma kan uitvoeren, moet dit programma aangemaakt worden, ofwel door de CMM zelf te gebruiken, ofwel door de **Scan Offline** software te gebruiken. Met deze offline software kan de gebruiker scanprogramma's aanmaken, wijzigen en testen op basis van 3D CAD-modellen in plaats van de werkelijke CMM te gebruiken en te moeten wachten op de echte onderdelen.
- **Focus Inspection** is de software voor het inspecteren van puntenwolken in relatie tot CAD, waarmee de gebruiker volledige stukken of 2D geometrische elementen kan inspecteren. De gebruikersinterface kan gemakkelijk aangepast worden om aan de verschillende inspectieprocessen van de gebruikers.
- **Focus Reverse Engineering** wordt gebruikt voor het ontwerp en de productie van vrije vormstukken en -producten. Deze software voorziet in de functie om meetgegevens in CAD-modellen om te zetten. De software voorziet de gebruikers van de nodige tools in elke fase van het proces van reverse engineering.

Kube zorgt voor de integratie van de handlaserscanners van Metris op draagbare meetmachines, zoals de optische CMM en de K-Scan sensor van Metris. De Kube software ondersteunt tasters en laserscansensoren en voert ook de voorbewerking uit van gedigitaliseerde gegevens. De resulterende gegevens kunnen gebruikt worden met de Focus softwareproducten voor toepassingen in een later stadium, zoals inspectie en reverse engineering.

6.5.8. Klantenservice van Metris

Klantenservice vormt het centrale element van alle oplossingen van Metris en is algemeen voor al haar oplossingen. Metris levert meetdiensten geaccrediteerd volgens ISO9001/ISO2000 en UKAS. Deze service producten maken gebruik van een wereldwijd netwerk van metrologie experts. LK ontving in 2005 de

Frost & Sullivan ‘Customer Service Leadership’ prijs voor de kwaliteit van de diensten verstrekt in CMM sector en Metris is vast van plan haar klantenservice op dit hoge niveau te handhaven.

Dienstenaanbod van Metris

| | |
|-----------------------------|--|
| Opleiding meettechnologie | Een volledig assortiment van opleidingsproducten voor oplossingen van Metris helpt de klanten om de nodige vaardigheden en kennis op te bouwen. De opleidingen worden zowel on-site als off-site aangeboden en omvatten opleidingen op basisniveau, intermediair niveau en gevorderd niveau. De opleidingen behandelen software en hardware en worden gegeven door deskundig personeel van Metris. |
| Helpdeskondersteuning | Deskundige helpdeskmedewerkers die over de vaardigheden en technische kennis beschikken om snel en efficiënt problemen van de klant inzake toepassingen/software op te lossen. |
| Onderhoud en kalibrering | Een globale technische dienst die voorziet in mankracht, technologie en logistiek om de betrouwbaarheid uptime van de apparatuur te maximaliseren. Er worden programma’s op drie serviceniveaus aangeboden (Brons, Zilver en Goud) tegen een jaarlijks tarief. |
| Software webondersteuning | Hulp via het web die onmiddellijk en gerichte ondersteuning biedt in een beveiligd gesprek via de Internetbrowser |
| Retrofits en upgrades | Upgrades van software, hardwarecontrollers en sensoroplossingen die ontworpen zijn om de levenscyclus van bestaande apparatuur van klanten te verlengen. |
| Programmeeradvies | Ondersteuning en operationele bijstand door ingenieurs die inspectieprogramma’s aanmaken of programmeeradvies verstrekken. |
| Inspectie in onderaanneming | Inspectieservice die ondersteuning geeft aan klanten waarvan de meetvereisten hun capaciteit te boven gaan of aan klanten die hun componenten wensen te inspecteren, maar niet over de middelen beschikken om in een volledig systeem te investeren. |

6.6. Intellectuele eigendom

Patenten en andere intellectuele eigendomsrechten zijn essentieel voor de activiteit van Metris. Het beleid van de Vennootschap bestaat erin patentaanvragen in te dienen om haar meettechnologieën en meetproducten te beschermen. Metris zal actief patentaanvragen blijven indienen voor onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten om zijn eigen technologieën te vrijwaren. Het is Metris’ politiek om een wereldwijde bescherming van zijn uitvindingen te bekomen.

Momenteel wordt de productportefeuille van de Vennootschap gedekt door 34 patentgroepen met in totaal 130 patenten. 54 van deze patenten zijn toegekend, 68 zijn in behandeling en 8 PCT-patenten zijn toetreden tot de nationale fase.

In de volgende tabel wordt een overzicht gegeven van de patentpositie van de productportefeuille van Metris.

| <u>Productlijn</u> | <u>IE-bescherming</u> | <u>Beschermd in</u> |
|--------------------|---|--|
| Laserscanners | Lijnscanners: patentbescherming tot ten minste 2015 | Europa / VK / VS / Japan |
| | Kruisscanners: patentbescherming tot 2023 | Europa / VS |
| Optische CMM | Optische CMM: patentbescherming tot ten minste 2017 | Europa / België / VS / Japan /Canada |
| | WheelTracker: patentbescherming tot 2022 | Europa / België / VS / Japan / Canada |
| Robot-CMM | Patentbescherming tot 2023 | Europa / VK / VS / Japan / Zuid-Korea / China / Canada |
| Laserradar | Patentbescherming tot september 2007 | VS |
| iGPS | Patentbescherming tot 2018 | Europa / Duitsland / VS / Japan / China / Canada |
| CMM | | Geen |

Alle productlijnen, behalve de CMM-productlijn zijn beschermd door patenten. Omdat de CMM-technologie al bijzonder matuur is, zijn alle intellectuele eigendommen inmiddels publiek.

Metris doet tevens een beroep op productiegeheimen, knowhow, voortdurende technologische innovaties en licentiemogelijkheden om zijn competitieve positie te ontwikkelen en te behouden. Veel van de knowhow die belangrijk is voor de technologieën en activiteiten van de Vennootschap, is afhankelijk van de kennis, de ervaring en de vaardigheden van haar belangrijkste managementpersoneel en technisch personeel, en hangt niet af van in behandeling zijnde patentaanvragen of uitgegeven patenten.

In een inspanning om de vertrouwelijkheid en de eigendom van eigen informatie te vrijwaren, vereist de Vennootschap van haar werknemers, consultants, adviseurs en medewerkers om vertrouwelijkheids-overeenkomsten en uitvindingstoekenningsovereenkomsten te ondertekenen bij het begin van de zakelijke relatie met de Vennootschap.

Metris heeft geen rechtsprocedure ingediend tegen enige onderneming met betrekking tot patentschendingen en Metris is zich niet bewust van enige potentiële schendingen door de Vennootschap of van enige rechtsprocedures die tegen de Vennootschap zijn ingediend.

De Vennootschap heeft in totaal 22 handelsmerkgroepen waaronder de Metris-naam en het Metris-logo in kleur en in zwart-wit.

De Vennootschap heeft de intentie om haar intellectuele eigendomspositie verder te versterken door continue O&O-inspanningen. De voornaamste drijfkrachten achter de O&O-strategie van Metris zijn de snelle technologische vooruitgang van de markt en de steeds hogere eisen van de klanten. Om zijn marktaandeel te kunnen vergroten is het voor Metris een eerste vereiste dat het zijn klanten de meest geavanceerde producten van hoge kwaliteit kan aanbieden. In het verleden hebben de O&O-programma's van Metris geleid tot innovatieve producten en upgrades van bestaande producten. Metris heeft nauwe O&O-samenwerkingsbanden met zijn belangrijkste klanten, om de productontwikkeling verder te sturen.

6.7. Marketing en verkoop

Elke vestiging van Metris heeft zijn eigen verkoopteam dat geleid wordt door de lokale vice president of sales en verantwoordelijk is voor de verkoop en de ondersteuning van een specifieke regio. Metris Europe staat in voor de verkoop en de ondersteuning in continentaal Europa. Metris UK/ROW staat in voor de verkoop en de ondersteuning in het VK, Azië, China en Japan. Metris US staat in voor de verkoop en de ondersteuning in de VS, Canada en Mexico.

Het verkoopteam is verantwoordelijk voor de nieuwe bestellingen. De operationele afdeling van elke vestiging is verantwoordelijk voor de uitvoering van de bestellingen.

Structuur

Een verkoopteam bestaat standaard uit 5 verschillende soorten personen:

- regionale sales managers en account sales managers
- business development managers
- pre sales application engineers
- lead managers
- commerciële managers

De regionale en account sales managers zijn verantwoordelijk voor het beheer van de relatie met klanten. Hun belangrijkste doelstelling is het verkooppotentieel van de accounts optimaal te benutten. De account managers verkopen producten van Metris in hun regio's en aan hun accounts. Een belangrijk deel van hun vergoeding is variabel en direct gekoppeld aan het aantal nieuwe bestellingen dat in een bepaalde periode wordt gerealiseerd.

De business development managers zijn verantwoordelijk voor één of twee productlijnen. Hun belangrijkste doelstelling bestaat erin het verkoopteam mogelijk te maken de producten te verkopen waarvoor zij verantwoordelijk zijn. De business development managers helpen om de behoefte van de klant technisch te kwalificeren en zij verschaffen de juiste verkooptools om de oplossing aan de klanten te demonstreren. Deze benadering is bedoeld om de grondige kennis van alle nieuwe producten en technologieën in het verkoopproces te brengen. Doorgaans is een eerste business development manager verantwoordelijk voor de horizontale-arm- en brug-CMM's in combinatie met laserscanning op deze CMM's. Een tweede business development manager is verantwoordelijk voor de optische CMM-producten en de laserscanning op gearticuleerde armen (handbediend scannen) en een derde business development manager is verantwoordelijk voor de laserradar- en iGPS-producten. Een belangrijk deel van hun vergoeding is variabel en is direct gekoppeld aan het aantal nieuwe bestellingen dat gerealiseerd wordt voor de producten waarvoor zij verantwoordelijk zijn.

De pre sales application engineers zijn verantwoordelijk voor de technische begeleiding van het verkoopproces. Zij helpen om de toepassing van de klant technisch te kwalificeren en demonstreren hoe de productmogelijkheden van Metris kunnen voldoen aan de behoeften van de klant en hoe ze overeenstemmen met de standaarden van de klant.

De lead managers zijn verantwoordelijk voor het genereren van verkoopmogelijkheden (sales leads). Zij dienen deze mogelijkheden vooraf in te schatten en ze naar de juiste verkoper te leiden. Verkoopmogelijkheden worden gegenereerd op handelsbeurzen, door reclame, door networking en via telemarketing.

De commerciële managers ondersteunen de account managers met de meer administratieve aspecten van het verkoopproces, zoals het opstellen van offertes.

Europa

Het grootste deel van de verkoop in continentaal Europa bestaat uit directe verkoop. Het hoofdkantoor is gevestigd in Leuven en het territorium is opgesplitst in 3 regio's, die elk worden beheerd door een sales director. Elke regio heeft regionale sales managers en account sales managers, lead managers en pre sales application engineers. De business development managers werken voor gans continentaal Europa.

Metris North Europe is hoofdzakelijk verantwoordelijk voor de Benelux en Scandinavië. Metris South Europe is actief vanuit Metris France en is verantwoordelijk voor Frankrijk, Spanje, Portugal en Italië. De verkoop in Spanje en Portugal vindt indirect plaats. Metris Central Europe werkt vanuit Duitsland en is verantwoordelijk voor Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland en Oost-Europa.

De sales director European Aerospace is de account manager voor Airbus. Hij is een luchtvaartdeskundige en combineert de directe verkoop aan accounts uit de luchtvaartsector met de ondersteuning van het volledige Europese verkoopteam voor de verkoop aan Airbus en de luchtvaartmarkt in het algemeen. Eén sales engineer van het Europese team is deaccountmanager voor F1, die instaat voor de verkoop aan alle F1-accounts wereldwijd. De verkoop van diensten wordt beheerd door de service director die direct rapporteert aan de vice president sales.

UK/ROW

De verkoop in Metris UK/ROW is een combinatie van directe en indirecte verkoop. Het hoofdkantoor van Metris UK/ROW is gevestigd in Nottingham, Derby (VK). De verkoop in het VK is direct. In China en Japan heeft Metris een eigen kantoor met een lokaal team dat directe verkoop en ondersteuning aan het indirecte kanaal combineert.

De verkoop in de andere regio's van UK/ROW is indirect. Regionale sales managers gevestigd in het VK zijn verantwoordelijk voor het indirecte kanaal in deze gebieden. Belangrijke indirecte gebieden zijn Zuid-Korea, Zuidoost-Azië en India. Deze regionale sales managers staan steeds nauw in contact met de lokale partners en brengen dikwijls een bezoek aan hun regio om commerciële en technische ondersteuning te bieden aan de partners en om direct te assisteren bij belangrijke verkoopprojecten. De business development managers werken vanuit het VK, maar bezoeken frequent klanten in de hele regio om een beter inzicht te krijgen in de lokale behoeften.

Noord-Amerika

De verkoop in de VS is hoofdzakelijk direct. Het Amerikaanse hoofdkantoor is gevestigd in Brighton, Detroit (VS). Een team van regionale sales managers is verantwoordelijk voor de verschillende gebieden in de VS. De regionale sales managers werken vaak van thuis uit. De belangrijke accounts zoals GM, Chrysler en Ford worden toegewezen aan account managers. Een afzonderlijk team is verantwoordelijk voor de accounts uit de luchtvaartsector. Sinds het begin van 2006 is Metris gestart met de oprichting van een distributeursnetwerk als aanvulling op het directe verkoopteam. De dienstenactiviteit in de VS is erg goed ontwikkeld en is georganiseerd in een aparte afdeling die direct rapporteert aan de gedelegeerd bestuurder.

Operationele marketing

De vice president corporate marketing is verantwoordelijk voor de marketing binnen de hele Metris-organisatie. Hij is verantwoordelijk voor de strategische marketing en de operationele marketing. Voor de strategische marketing rapporteert hij aan de CTO en de CEO, en voor de operationele marketing rapporteert hij aan de COO.

In het algemeen is het doel van operationele marketing bij Metris om:

- bewustzijn te creëren van de producten en diensten van Metris bij potentiële klanten
- potentiële klanten in contact te brengen met de verkoopkanalen van Metris
- de verkoopkanalen uit te rusten om de producten van Metris effectief aan de potentiële klanten te verkopen
- markten te onderzoeken en inzicht te verkrijgen in markten door het bijhouden van een marktinformatiesysteem om interessante investeringsmogelijkheden te ondersteunen
- het profiel van Metris in de industriële en financiële wereld te beheren

De belangrijkste doelstelling van marketing is bestaande producten van Metris naar bestaande markten te brengen. Pas op de tweede plaats tracht marketing bestaande producten naar nieuwe markten te brengen, en nieuwe producten naar bestaande markten.

De vice president corporate marketing heeft drie directeurs die aan hem rapporteren:

- industry marketing director automotive
- industry marketing director aerospace
- marcoms (marketing communications) director

Om de strategische marketing aan te esturen, werkt het corporate-marketingteam nauw samen met de business development managers in elke vestiging.

6.8. Productie- en ontwikkelingscentra

Metris heeft productie- en ontwikkelingscentra in België (Leuven), het VK (Derby, Londen), de VS (Californië, Virginia) en China. Als deel van de lagekostenstrategie van Metris worden deze aangevuld met buitenlandse externe ontwikkelingscentra in India, Bulgarije en Rusland.

In de volgende tabel wordt een bondige lijst verstrekt van de productie- of engineeringcentra.

Productie- en ontwikkelingscentra van Metris

| | | |
|---|------------------------|--|
| Hoofdkantoor (Leuven, België) | Ontwerp / Engineering | Wereldwijde strategie Metris LC/XC-scanners K-Serie Optische CMM's - K-Scan Focus- / Scansoftware Optische CMM-software |
| | Assemblage / Productie | Metris LC/XC-scanners Optische CMM's - K-Serie K-Scan ModelMaker-producten |
| Derby (VK) | Ontwerp / Engineering | Coördinatenmeetmachines van Metris CAMIO Software-pakket |
| | Assemblage / Productie | Vaste coördinatenmeetmachines CAMIO Software-pakket ModelMaker-producten |
| Londen (VK) | Ontwerp / Engineering | Geen |
| | Assemblage / Productie | Geen |
| | Assemblage / Productie | Vaste CMM-onderdelen |
| China | Ontwerp / Engineering | Laserradar |
| Virginia (VS) | Assemblage / Productie | Laserradar |
| Dulles (VS) | Ontwerp / Engineering | iGPS |
| | Assemblage / Productie | iGPS |
| Californië (VS) | Ontwerp / Engineering | Focus-softwareplatform |
| Buitenlandse externe ontwikkelingscentra | | |
| Sofia (Bulgarije) | Ontwerp / Engineering | Kube-software |
| Pune (India) | Ontwerp / Engineering | Focus-softwareonderdelen |
| Moskou (Rusland) | Ontwerp / Engineering | Focus-softwareonderdelen |

6.9. Concurrentie

Metris beschouwt zichzelf als de uitdager in de markt van de micrometrologie, die over de meest complete producten- en dienstenportefeuille beschikt. Metris biedt echter eveneens wat Metris beschouwt als de beste technologieën in hun klasse, in elk van de productcategorieën. Metris wordt erkend om zijn hoge kwaliteit, innovatie en technologisch leiderschap. Metris biedt totaaloplossingen, waaronder toepassingssoftware, meetapparatuur en klantendiensten, wat Metris onderscheidt van andere hoogtechnologische concurrenten. Hoewel Metris ook verkoopt aan het bredere segment van de algemene industriële metrologie, richt Metris zich in de eerste plaats op het automobiel- en luchtvaartsegment. In tegenstelling tot andere grotere marktspelers, richt Metris zich uitsluitend op het microsegment van de metrologiemarkt, en niet op andere segmenten zoals het macrosegment of het nanosegment.

De markt voor leveranciers van metrologieoplossingen aan sectoren in het microsegment is erg competitief, omdat er naast enkele grote wereldwijde bedrijven veel kleinere ondernemingen actief zijn. De laatste jaren is de markt onderhevig aan een consolidatietendens waarbij een van de grootste spelers, Hexagon, ondernemingen in het hele microsegment in een snel tempo overneemt. Volgens Frost & Sullivan is Hexagon Metrology met een marktaandeel van 15,7% in 2005 de grootste speler in het microsegment, gevolgd door Carl Zeiss met 11,3% en Mitutoyo met 9,7%⁽⁵⁰⁾. In 2005, schatte het management van Metris haar globaal marktaandeel op 2,3%

Momenteel wordt de automobielsector gedomineerd door drie belangrijke spelers: Hexagon Metrology, de metrologieafdeling van Carl Zeiss en Mitutoyo. De gecombineerde penetratie van deze drie spelers in het automobielsegment bedroeg circa 49%⁽⁵¹⁾ in 2005. Andere spelers zijn onder meer Renishaw, Faro en Metrologic. Metris ziet zichzelf als de belangrijkste uitdager van de hierboven vermelde marktleiders.

In de luchtvaartsector van het microsegment lijkt er geen globale dominante speler te zijn. Wel zijn specifieke toepassingsgebieden sterke niches geworden voor belangrijke spelers met belangrijke technologieën. Het blijkt dat dezelfde spelers die leveren aan de autosector, ook leveren aan de luchtvaartsector.

(50) Frost & Sullivan, 2006

(51) Op basis van de gerapporteerde opbrengsten als percentage van de marktomvang van het microsegment (Frost & Sullivan, 2006)

6.10. Human resources

6.10.1. Personeelsbestand

Op 30 juni 2006 stelde de Vennootschap 358 (waaronder 20 lange-termijnonderaannemers) voltijdse equivalenten (VTE) tewerk in negen landen. Door de recente overnames is het totale aantal werknemers de laatste twee jaar fors gestegen. In de tabel hieronder wordt een overzicht gegeven van de evolutie van het personeelsbestand (in VTE's) aan het einde van de laatste drie boekjaren.

| | |
|------------------------------|---|
| Eind december 2003 | 48 werknemers |
| Eind december 2004 | 53 |
| Eind december 2005 | 125 |
| Eind juni 2006 | 358 (waaronder de 20 lange-termijnonderaannemers) |

De meerderheid van de werknemers van Metris werkt in de kantoren in België, de VS en het VK.

In de tabel hieronder wordt een overzicht gegeven van de verdeling van het personeelsbestand van Metris (in VTE's) per bedrijfsoperatie per eind juni 2006.

| | |
|-------------------------|---|
| Verkoop | 84 werknemers |
| Marketing | 3 |
| O&O | 97 werknemers waarvan 77 van Metris en 20 onderaannemers met langdurig contract |
| Productie-OPS | 165 |
| Corporate | 9 |

6.10.2. Managementteam

De Metris managementstructuur is een combinatie van een (verticale) corporate structuur en een horizontale (operationele) structuur.

De horizontale structuur heeft de sterkste impact op het dagelijkse bestuur. De horizontale structuur heeft een geografisch indeling, met drie vestigingen: België voor het Europese vasteland, de VS voor Noord-Amerika en het VK voor de rest van de wereld. Elke vestiging wordt geleid door een managing director, met een aantal vice presidents die aan hem verslag uitbrengen.

De verticale structuur bestaat uit een algemeen managementteam dat verantwoordelijk is voor strategie en structuur. De managing directors in de vestigingen vormen de kruispunten tussen het horizontale operationele dagelijkse beheer en het verticale corporate beheer door de strategieën om te zetten in operationele uitvoering. De managing directors zijn dus essentieel in het algemene beheer van de vennootschap.

Hieronder wordt een overzicht gegeven van de cv's van het managementteam van Metris.

Bart Van Coppinolle (°1970), *Voorzitter en Chief Executive Officer*

Hij was mede-stichter van Metris en staat aan het hoofd van het bedrijf sinds haar oprichting en was Voorzitter van de raad van bestuur tot 20 november 2006. Hij behaalde een graad in product engineering en filosofie. Vooraleer Metris te stichten was hij ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Hij is eveneens bestuurder bij Optidrive NV en Leuven Inc.

Philippe Vandormael (°1973), *Chief Operating Officer*

Philippe Vandormael heeft een masterdiploma in ingenieurswetenschappen van de K.U.Leuven. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij als ingenieur-onderzoeker aan de K.U.Leuven. Bij Metris is hij COO, waarbij hij de verkoop, de operationele marketing en het de operationele activiteiten leidt.

Olivier Georis (°1968), *Chief Technical Officer*

Olivier Georis bezit verschillende masterdiploma's in de ingenieurswetenschappen. Hij begon zijn loopbaan als product manager voor het SmartPen project en stapte vervolgens over naar Corus (vroeger Hoogovens Aluminium) om er te werken als assistant industrial engineering manager en ingenieur kwaliteitscontrole. Vooraleer Metris te vervoegen werkte hij eveneens voor Avery Dennison als lead project engineer. Bij Metris is hij CTO, bevoegd voor technologie, R&D en IPR. Hij werkte gedurende verschillende jaren in het buitenland, waarbij hij de activiteiten van Metris in de VS heeft opgestart.

Annick Seps (°1972), *Executive vice-president Finance*

Vooraleer in 2000 Metris te vervoegen, werkte Annick Seps bij Deloitte & Touche en bij Ernst & Young, waar zij senior auditor was. Bij Metris staat zij aan het hoofd van de departementen corporate finance en administratie en voert zij interne controle uit. Ze heeft diploma's in economie en accounting.

Lieven De Jonge (°1966), *Executive vice-president operations en Gedelegeerd bestuurder van de Belgische site*

Lieven De Jonge richtte Metris mee op, nadat hij wetenschappelijk onderzoeker was aan de K.U.Leuven, waar hij de onderzoeksgroep leidde waarvan Metris een spin-off is. Hij heeft een masterdiploma in wiskunde van de K.U.Leuven. Gedurende de afgelopen jaar verwierf hij waardevolle ervaring in R&D Management, marketing, technologie planning en evaluatie, people management en operaties en was hij verantwoordelijk voor technologie, marketing, operations en overname en integratie management binnen de Metris groep. Dhr. De Jonge was gedelegeerd bestuurder van de Virginia site en van de VK/ROW site voor zijn aanstelling als gedelegeerd bestuurder van de Belgische site.

Andy Cumming (°1959), *Gedelegeerd bestuurder Metris UK/Rest of world*

Andy Cummin startte zijn carrière General Electric Company waar hij gesponsord een diploma mechanical engineering verwierf en uitgebreide managementtraining kreeg. Een uitgebreide loopbaan in sales en commercieel management volgde in hoogtechnologische fabricage en metrologie-industrie. Dhr. Cumming was bestuurder van LK van 1999 tot 2006, aanvankelijk als directeur contracten en vanaf 2001 als sales en marketing directeur. Hij vervoegde Metris in februari 2005 en was overnamemanager bij de overname van LK.

Peter Higgins (°1948), *Executive vice-president global sourcing*

Peter Higgins vervoegde Metris ten tijde van de overname van LK waar hij gedurende 16 jaar de functie van directeur productie bekleedde. Na een formele opleiding in mechanical engineering, verwierf hij een grote ervaring in het management en de ontwikkeling van alle domeinen binnen de hoge precisie metrologie industrie. Hij heeft bijzondere ervaring in de domeinen "lean manufacture" en global sourcing.

Charlie Edgington (°1957), *Executive vice-president corporate marketing*

Charlie Edgington behaalde een Honours graad in gecombineerde ingenieursstudies van Coventry Lanchester University. Hij vervoegde Metris door de overname van LK, waar hij CEO was. Hij heeft meer dan 25 jaar ervaring in marketing en algemeen management van hoogtechnologische ondernemingen waaronder bij LiveDevices (dat nu onderdeel van Bosch is), een automobiel software bedrijf, waar hij CEO was. Zijn vroege loopbaan was grotendeels bij de Amerikaanse halfgeleiderbedrijven Texas Instruments en National Semiconductor, waar hij voornamelijk actief was in productmanagement.

Myles Richard (°1961), *Gedelegeerd bestuurder Metris US*

Myles Richard was sinds oktober 2001 als CEO tewerkgesteld bij LK MSI, de verkoop en dienstenonderneming van LK voor de Verenigde Staten. Zijn ervaring bestrijkt het ganse spectrum van CMM-technologieën. Na LK te vervoegen in 1986 werkte hij in de diensten en operationele departementen gedurende meer dan 12 jaar. Voor LK omvatte zijn loopbaan design engineering, logistiek en klantendiensten. Zijn meest opmerkelijke verwezenlijkingen bij LK zijn onder meer het ontwikkelen van een succesvolle customer service cultuur en pionierswerk in retrofit oplossingen voor klantentechnologie, het creëren dus van nieuwe marktmogelijkheden voor producten van LK sinds 1991.

6.11. Gerechtelijke procedures

De Vennootschap is niet betrokken bij enige belangrijke overheidsgeschillen, juridische geschillen of arbitragezaken.

7. BESPREKING EN ANALYSE VAN DE FINANCIËLE TOESTAND EN BEDRIJFSRESULTATEN DOOR HET MANAGEMENT

De volgende discussie en analyse moet samen worden gelezen met de sectie 'Geselecteerde belangrijkste financiële informatie' (zie sectie 2.2.1) en Financiële informatie (zie sectie 8), inclusief de toelichting bij deze jaarrekening, opgenomen in dit Prospectus. Bepaalde verklaringen in deze sectie zijn 'toekomstgerichte' verklaringen en moeten samen met de disclaimer 'Toekomstgerichte informatie' worden gelezen.

7.1. Overzicht

Metris levert totale metrologieoplossingen voor de engineering- en productieafdelingen van voornamelijk auto- en luchtvaartondernemingen en hun leveranciers. Totaaloplossingen omvatten meethardware, toepassingssoftware en klantendiensten. De productportefeuille van Metris omvat zowel nieuwe, opkomende optische metrologietechnologieën (laserscanning, laserradar, iGPS, optische CMM), als de klassieker mechanische metrologietechnologieën (horizontale-arm- en brug-CMM's), aangevuld met verwante diensten en toepassingssoftware voor kwaliteitscontrole en reverse engineering. De producten die gebaseerd zijn op de nieuwe, opkomende optische metrologietechnologieën genereren doorgaans veel waarde voor klanten en leveren ook hogere marges op dan de klassieke mechanische producten.

Metris verkoopt producten en levert diensten, voornamelijk via zijn directe verkoop- en dienstenorganisaties die gevestigd zijn in zijn drie operationele vestigingen: in België (waar ook het hoofdkantoor is gevestigd) voor continentaal Europa, in Michigan (VS) voor Noord-Amerika en in het VK voor de rest van de wereld.

Metris richt zich op het microsegment van de metrologiemarkt. Frost & Sullivan raamt de omvang van dit micrometrologiesegment in 2005 op €2,3 miljard. Dit microsegment kan opnieuw worden opgesplitst in het automobielsegment, dat goed is voor €1 miljard, het luchtvaartsegment, goed voor €580 miljoen, en het metrologiesegment voor de algemene industrie dat geraamd wordt op circa €720 miljoen. Het verwachte groeipercentage voor de komende vijf jaar voor de totale micrometrologiemarkt wordt door Frost & Sullivan geraamd op 8,3%.

Metris positioneert zich als de uitdager op de markt met de meest complete producten- en dienstenportefeuille, maar Metris biedt eveneens wat Metris zou beschouwen als de beste technologieën in hun klasse voor elk van de productcategorieën. Sommige van deze technologieën, zoals laserradar en iGPS, zijn uniek in de micrometrologiemarkt. In 2005 schatte het management van Metris haar globaal marktaandeel op 2,3%.

7.2. Belangrijke factoren die een invloed hebben op de bedrijfsresultaten

7.2.1. Overname- en ontwikkelingsgeschiedenis

2005 en het eerste halfjaar van 2006 was een periode van enorme transformatie, zowel door overnames als organisch. In negen maanden tijd (van 14 april 2005 tot 16 januari 2006) nam Metris vijf technologieleiders in de markt van de micrometrologie over.

Deze overnames zijn het gevolg van de klantgerichte overname- en ontwikkelingsstrategie van Metris. Op basis van een grondige analyse van de verschillende eisen en behoeften van de klant, heeft Metris door overnames, gecombineerd met intern O&O, een productaanbod opgebouwd dat een totaaloplossing biedt. Deze overname- en ontwikkelingsstrategie vormt een solide basis waarop in de toekomst verder kan worden gebouwd en op basis waarvan de activiteiten en het marktaandeel voor de komende jaren verder kan worden uitgebreid.

Het aantal overnames en hun relatieve omvang maakt een vergelijking tussen verschillende perioden van balansen, winst-en-verliesrekeningen en kasstroomoverzichten niet eenvoudig. Tal van klassieke vergelijkingen verliezen hun betekenis wanneer de overnames niet alleen de omzet, de kasstromen en balansposten opvoeren tot een orde van grootte van drie cijfers, maar ook talrijke nieuwe en verschillende productlijnen creëren, met hun eigen en ook verschillende margestructuren.

Omdat tijdens de laatste 18 maanden de overname en integratie van zes ondernemingen een uiterst belangrijk kenmerk was van Metris, en omdat een vergelijkbare weg in de toekomst niet noodzakelijk hoeft te worden uitgesloten, is de enige zinvolle rapportering de toepassing van de basisregels van de IFRS en de financiële informatie geconsolideerd te rapporteren vanaf overnamedatum. Een andere analyse zou geen rekening houden met dit belangrijke overnamekenmerk van Metris zonder een betekenisvol inzicht te verschaffen in de dynamiek van de activiteiten.

We verwijzen naar sectie 8.4. voor de gedetailleerde Pro forma historische financiële informatie.

7.2.2. Seizoensgebonden karakter van de resultaten

De verkoopopbrengsten van Metris worden gekenmerkt door een sterk seizoensgebonden karakter. In 2005 bedroeg de omzet in het vierde kwartaal circa 45% van de totale jaaromzet. De overgenomen activiteiten van LK werden eveneens gekenmerkt door een seizoensgebonden karakter, zij het minder uitgesproken, waarbij het vierde kwartaal het sterkste kwartaal was. In 2005 was de omzet van LK in het vierde kwartaal goed voor circa 30% van de totale omzet. De reden voor dit seizoensgebonden karakter is wellicht de concentratie van de investeringsuitgaven aan het einde van het boekjaar. Dit seizoensgebonden karakter kan ook worden waargenomen bij ondernemingen die vergelijkbaar zijn met Metris en is een kenmerk van de bredere kapitaalgoederen die geleverd worden aan de automobiellindustrie. Door dit seizoensgebonden karakter wordt het gewicht van de rapportering van omzet, brutowinst, EBITDA en nettowinst verschoven naar het einde van het jaar.

7.3. Bedrijfsresultaten

De volgende belangrijke financiële resultaten worden door het management en de raad van bestuur gebruikt om de activiteit op te volgen en te analyseren.

| | 1H 2006 ⁽¹⁾ | 1H 2005 ⁽¹⁾ | Groei % | 2005 | 2004 | Groei % | 2003 | Groei % |
|--|------------------------|------------------------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|
| (In duizenden euro) | | | | | | | | |
| Omzet | 25.835 | 6.153 | 320% | 18.467 | 7.482 | 147% | 6.718 | 11% |
| Brutowinst | 13.323 | 3.282 | 306% | 11.072 | 4.372 | 153% | 4.147 | 5% |
| % omzet | 52% | 53% | | 60% | 58% | | 62% | |
| Brutowinst BDA ⁽²⁾ | 15.336 | 4.431 | 246% | 13.251 | 5.990 | 126% | 5.470 | 10% |
| % omzet | 59% | 72% | | 73% | 80% | | 81% | |
| Verkoop- en marketingkosten BDA ⁽²⁾ | 6.072 | 2.419 | 151% | 5.286 | 2.835 | 86% | 2.446 | 16% |
| Algemene en administratiekosten BDA ⁽²⁾ | 4.611 | 714 | 546% | 2.630 | 364 | 623% | 347 | 5% |
| Overige lasten BDA ⁽²⁾ na aftrek van overige baten | 1.250 | 347 | 260% | (74) | 209 | NVT | 545 | (62%) |
| Netto-operationele kosten BDA ⁽²⁾ | 11.933 | 3.480 | 243% | 7.842 | 3.408 | 130% | 3.338 | 2% |
| EBITDA ⁽³⁾ | 3.404 | 951 | 258% | 5.679 | 2.582 | 120% | 2.138 | 21% |
| % omzet | 13% | 15% | | 31% | 35% | | 32% | |
| Afschrijvingen | 2.724 | 1.437 | 90% | 3.151 | 1.979 | 59% | 1.590 | 24% |
| % omzet | 11% | 23% | | 17% | 26% | | 24% | |
| Verkoopkosten D&A ⁽⁴⁾ | 2.013 | 1.149 | 75% | 2.449 | 1.618 | 51% | 1.323 | 22% |
| Operationele kosten D&A ⁽⁵⁾ | 711 | 288 | 147% | 702 | 361 | 94% | 267 | 35% |
| EBIT | 680 | (486) | NVT | 2.528 | 603 | 319% | 548 | 10% |
| % omzet | 3% | (8%) | | 14% | 8% | | 8% | |
| Financieringslasten na aftrek van financieringsbaten | 1.882 | 432 | 336% | 783 | 200 | 292% | 102 | 96% |
| Belastinglasten (-baten) | (1.109) | (312) | NVT | 594 | 137 | 334% | (7) | NVT |
| % omzet | (4%) | (5%) | | 3% | 2% | | (0,1%) | |
| Winst | (93) | (607) | NVT | 1.150 | 266 | 332% | 508 | (48%) |
| % omzet | (0,4%) | (10%) | | 6% | 4% | | 8% | |

(1) Niet geauditeerd

(2) Vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa

(3) Bedrijfsresultaat vóór interesten, afschrijvingen en belastingen

(4) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan de verkoopkosten

(5) Afschrijvingen van materiële en immateriële activa gerelateerd aan van de operationele kosten

Het management is van oordeel dat de brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa (GPBDA—Gross Profit Before Depreciations and Amortizations) een goede manier is om de bijdragende brutomarge van de producten te kwantificeren, omdat afschrijvingen en van materiële en immateriële activa vaste kosten zijn en niet variëren met het volume van de omzet zoals de verkoopkosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa (COSBDA—cost of sales before depreciations and amortizations). Terwijl de definitie van verkoopkosten volgens de IFRS afschrijvingen en van materiële en

immateriële activa omvat die direct zijn toe te schrijven aan de verkoopkosten, omvat de COSBDA geen afschrijvingen van materiële en immateriële activa die direct zijn toe te schrijven aan de verkoopkosten, en is GPBDA de brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa die direct zijn toe te schrijven aan de verkoopkosten. Daarom biedt de brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa een marginale analyse: de verkoopkosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa per eenheid zijn de extra (marginale) kosten die direct kunnen worden toegerekend en die worden opgelopen wanneer er één extra (marginale) eenheid van dat product wordt verkocht. Als de omzetvolumes stijgen, is de positieve impact op de reële cijfers veel hoger wanneer er producten met een hoge GPBDA-marge worden verkocht dan wanneer producten met een lagere GPBDA-marge worden verkocht. Omdat Metris een sterke groei kent—ook organisch—is dit de belangrijkste margeanalyse om de bedrijfsdynamiek van Metris te begrijpen.

De bedrijfskosten volgens de IFRS omvatten afschrijvingen van materiële en immateriële activa die aan de bedrijfskosten kunnen worden toegeschreven. Het management gebruikt als maatstaf echter bedrijfskosten (en de subcategorieën) vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa (Opex BDA), hetgeen, wanneer het wordt afgetrokken van de GPBDA, leidt tot de EBITDA.

7.3.1. Omzetanalyse

De gerealiseerde omzet in 2005 bedroeg €18,5 miljoen, een groei met circa een factor van 2,5 in vergelijking met 2004, terwijl de omzet tussen 2003 en 2005 steeg met een factor van 2,75. Tijdens de eerste helft van 2005 werd een omzet gerealiseerd van circa €6 miljoen, in vergelijking met een omzet van bijna €26 miljoen tijdens de eerste helft van 2006, een stijging met meer dan een factor 4 in vergelijking met de eerste helft van 2005.

Deze omzetgroei is hoofdzakelijk te danken aan de overnames die in het begin van 2006 werden gerealiseerd, Arc Second die vanaf 1 januari een bijdrage leverde en LK en 3D Scanners die vanaf de tweede helft van januari een bijdrage leverden. De overnames in april 2005 droegen eveneens bij tot deze groei, omdat ze geen bijdrage leverden aan de gerapporteerde omzet van het eerste kwartaal van 2005. Tot slot draagt de organische omzetgroei bij tot het globale groeicijfer. De organische groei van de producten van 2005 (nl. laserscanning-, laserradar- en optische CMM-producten) tijdens de eerste helft van 2006 wordt geraamd op 20% in vergelijking met de gecombineerde omzet van deze producten in de eerste helft van 2005.

In de loop van 2005 en de eerste helft van 2006 heeft Metris zijn klantenbestand bij de OEM-accounts in de automobielsector verder ontwikkeld door toevoeging van verschillende succesrijke installaties bij Toyota, Honda, Mitsubishi, VW, Audi, Skoda, Opel, DC, Ford, Volvo, Ferrari en GM. Verschillende belangrijke referenties bij de tier 1-leveranciers van de automobielsector werden aan de klantenportefeuille van Metris toegevoegd, zoals Kautex, Visteon en Plastic Omnium.

Een meer uitgebreide omzetanalyse is hierna opgenomen in sectie 7.3.5.

7.3.2. Analyse van de brutomarge

Metris realiseert sterke brutowinstmarges: tijdens de eerste helft van 2006 bedroeg de brutowinstmarge (volgens de IFRS) 52%, in vergelijking met 53% voor de eerste helft van 2005. Dus ook al verwierf Metris door de overname van LK een activiteit met een zogenaamde lagere winstmarge, toch blijft de brutowinstmarge vergelijkbaar. De reden hiervoor is dat er erg weinig afschrijvingen van materiële en immateriële activa zijn in de verkoopkosten van de producten van LK en dat het volume van deze producten het grootst is.

Zoals reeds besproken gebruikt het management de GPBDA om de margeprestaties te analyseren. De GPBDA-marge daalde van 72% in de eerste helft van 2005 tot 59% in de eerste helft van 2006. Deze margedaling is te wijten aan de overname van de lagere marge activiteiten van LK. Anderzijds blijft de kwaliteit van de omzet voor wat betreft productmix en brutomarge sterk, met een GPBDA-marge van 59%. Een vergelijkbaar effect kan worden waargenomen in de daling van de GPBDA-marge van 2005 in vergelijking met 2004, door de overnames van de activiteiten met enigszins lagere marge van Krypton en MetricVision, hoewel deze minder uitgesproken is dan bij LK. De GPBDA-marge bleef relatief constant tussen 2003 en 2004.

7.3.3. EBITDA en EBIT

EBITDA

Metris realiseert sterke EBITDA-marges: in 2005 bedroeg de EBITDA-marge 31%. De EBITDA-marge die in de eerste helft van 2006 werd gerealiseerd, bedroeg 13%. Door de hogere verwachte omzet in de tweede helft van 2006 en de hoge GPBDA-marges, zal de EBITDA-marge voor 2006 naar verwachting tot ongeveer 18 - 20% stijgen.

Met een EBITDA van €3,4 miljoen voor de eerste helft van 2006, wordt de EBITDA van de eerste helft van 2005 meer dan verdrievoudigd, nadat de EBITDA tussen 2004 en 2005 meer dan verdubbelde en na een relatief gematigde groei van 21% tussen 2003 en 2004, aangezien ook de omzetgroei relatief bescheiden was tussen 2003 en 2004.

Afschrijvingen van materiële en immateriële activa

De afschrijvingen van materiële activa bedroegen circa 30% van de afschrijvingen van materiële en immateriële activa, en de afschrijvingen van immateriële activa ongeveer 70%. Hoge afschrijvingen van immateriële activa zijn het gevolg van de afschrijving van geactiveerde ontwikkelingskosten, die de hoge vaste kosten weerspiegelen die gepaard gaan met een activiteit die gekenmerkt wordt door intensief O&O en een hoge groei.

De afschrijvingen van materiële en immateriële activa groeiden tussen 2003 en 2004 met 24%, en tussen 2004 en 2005 met 59%, terwijl de afschrijvingen van materiële en immateriële activa tussen het eerste halfjaar van 2005 en het eerste halfjaar van 2006 groeiden met 90%. Dit is vooral te wijten aan de verhoogde afschrijving van geactiveerde ontwikkeling.

EBIT

De EBIT was positief voor het eerste halfjaar van 2006. Het seizoensgebonden effect leidde er in 2005 toe dat de omzet van het eerste halfjaar onvoldoende was om de vaste kosten te dekken. In 2006 genereerde de omzet van het eerste halfjaar, dankzij een grotere schaal en een meer gematigd seizoensgebonden effect, echter voldoende brutowinst om de vaste kosten te dekken en een positieve EBIT te genereren. De EBIT was eveneens positief in 2005, 2004 en 2003. De EBIT groeide sterker tussen 2004 en 2005 dan tussen 2003 en 2004 als gevolg van de sterkere stijging van de omzet tussen 2004 en 2005 dan tussen 2003 en 2004, in combinatie met relatief onder controle gehouden bedrijfskosten. Dit effect van EBITDA was zelfs groter dan het verschil tussen de afschrijvingen van materiële en immateriële activa over dezelfde perioden.

7.3.4. Nettowinst

Financieel resultaat

De hoge financiële kosten in de eerste helft van 2006 zijn het resultaat van de overnamefinanciering en zouden aanzienlijk moeten dalen na de voltooiing van het Aanbod en de terugbetaling en conversie van de overnamefinanciering. (zie ook sectie 2.2.3). In de loop van de jaren 2003 tot 2005 is het financieel resultaat (een netto-kost) geleidelijk gegroeid, naarmate meer schulden op de balans geboekt werden om het werkkapitaal, investeringen en overnames te financieren.

Belastingen

De positieve belastingbijdrage in de eerste helft van 2006 (-4% van de omzet) is voornamelijk toe te schrijven aan een uitzonderlijk fiscaal verlies in verband met de fiscaal aftrekbare kosten van de overnameinvesteringen, die resulteren in een substantieel bedrag aan uitgesteld belastingkrediet. Voor de perioden 2003 tot 2005 evolueerden de belastinguitgaven in lijn met de evolutie van de winst.

Nettowinst

De nettowinst over het volledige jaar was positief in 2005, 2004 en 2003. De nettowinst als percentage van de omzet bedroeg 4 tot 8% in deze jaren. Tijdens de eerste helft van 2005 werd een nettoverlies geboekt, hoofdzakelijk als gevolg van het seizoensgebonden effect. Voor de eerste helft van 2006, was de Vennootschap vrijwel break-even. De belastinginkomsten ten belope van €1,1 miljoen was niet voldoende om de hoge financiële kosten ten belope van €1,9 miljoen te compenseren. Bijgevolg werd een netto verlies van €93 duizend behaald ondanks het positieve bedrijfsresultaat (EBIT) van € 680 duizend.

7.3.5. Gedetailleerde omzetanalyse

7.3.5.1 Omzet volgens geografisch gebied

In de volgende tabel wordt de omzet weergegeven, opgesplitst volgens geografisch gebied voor de jaren 2003, 2004, 2005 en half jaar 2005 en 2006.

| Geografisch gebied (in duizend €) | 1e helft 2006⁽¹⁾ | % | 1e helft 2005 | % | 2005 | % | 2004 | % | 2003⁽¹⁾ | % |
|--|--|----------|--------------------------------|----------|-------------|----------|-------------|----------|---------------------------|----------|
| Continentaal Europa | 6.513 | 25% | 2.691 | 44% | 8.261 | 45% | 3.541 | 47% | 2.889 | 43% |
| VK/ROW | 8.885 | 35% | 1.667 | 27% | 4.754 | 26% | 3.003 | 40% | 2.418 | 36% |
| VS | 10.437 | 40% | 1.795 | 29% | 5.452 | 29% | 938 | 13% | 1.411 | 21% |
| Totaal | 25.835 | 100% | 6.153 | 100% | 18.467 | 100% | 7.482 | 100% | 6.718 | 100% |

(1) Niet geauditeerd

De bijdrage van continentaal Europa bedroeg 25%, die van Metris UK/ROW 35% en die van Metris US 41% van de totale omzet in de eerste helft van 2006.

Continentalia Europa

De omzet in continentaal Europa schommelt rond de 45% voor de jaren 2003, 2004 en 2005. In de eerste jaar helft van 2006, daalde het aandeel van continentaal Europa tot 25% als gevolg van de overname van LK. Vóór de overname van LK had LK geen direct verkoopteam voor continentaal Europa en was de dienstenactiviteit in die regio niet ontwikkeld. Metris besloot daarom als eerste stap 5 extra accountmanagers en één servicemanager voor Duitsland aan te werven.

VK/ROW

De omzet in de regio VK/ROW is gestegen van 26% in 2005 tot 35% in de eerste helft van 2006, voornamelijk door de sterke bijdrage van LK in die regio. In 2004 werd 40% van de omzet gerealiseerd in de regio VK/ROW, hoofdzakelijk als gevolg van de sterke omzet in het VK tijdens dat jaar. In 2003 bedroeg de bijdrage van de regio VK/ROW 36%.

Metris heeft medio 2005 een kantoor in China geopend, terwijl LK op het moment van de overname over een organisatie in China beschikte. Beide structuren zijn geïntegreerd en er is inmiddels een lokale organisatie om te beantwoorden aan de stijgende vraag naar geavanceerde inspectietechnologie in die markt.

Metris richtte Metris Japan op aan het einde van augustus 2006 om het bestaande klantenbestand beter te kunnen ondersteunen, om het bestaande indirecte verkoopkanaal beter te kunnen ondersteunen en om directe verkopen aan eindklanten te kunnen realiseren.

VS

In 2003 en 2004 was de verkooporganisatie in de VS minder goed ontwikkeld, en leverde ze slechts een bijdrage van 21% en 13% van de totale omzet. In 2005 leverde de verkooporganisatie in de VS een 30% bijdrage dankzij een sterker ontwikkeld verkoopteam en dankzij de verkoop van de laser radar (MetricVision) wat werd toegevoegd aan de productportefeuille van Metris in 2005 en waarvan het merendeel van de omzet gerealiseerd werd in de VS. De bijdrage van de VS is sinds 2006 gestegen tot 40% dankzij de sterke verkooporganisatie van LK in de VS, die goed was voor meer dan de helft van de activiteiten van LK vóór de overname.

De verkooporganisatie in de VS werd uitgebreid met extra accountmanagers om belangrijke Amerikaanse accounts zoals GM, Ford, Chrysler, Boeing, Bombardier en Magna beter van dienst te kunnen zijn. Om het grote geografische gebied van de VS beter te kunnen beheersen, werd tijdens de eerste helft van 2006 een distributeursnetwerk opgericht als aanvulling op het directe verkoopteam van Metris.

7.3.5.2 Omzet volgens markt

In de volgende tabel wordt de omzet weergegeven, opgesplitst volgens marktsegment.

| Marktsegment (in duizend €) | 1H 2006 ⁽¹⁾ | % | 1H 2005 ⁽¹⁾ | % | 2005 | % | 2004 | % | 2003 ⁽¹⁾ | % |
|--|---------------------------|------|---------------------------|------|--------|------|-------|------|---------------------|------|
| Automobiel | 11.588 | 45% | 3.542 | 57% | 7.177 | 39% | 4.228 | 56% | 3.915 | 58% |
| Luchtvaart | 8.751 | 34% | 1.329 | 22% | 6.978 | 38% | 889 | 12% | 427 | 6% |
| Algemene industriële metrologie | 5.496 | 21% | 1.282 | 21% | 4.311 | 23% | 2.366 | 32% | 2.376 | 35% |
| Totaal | 25.835 | 100% | 6.153 | 100% | 18.467 | 100% | 7.482 | 100% | 6.718 | 100% |

(1) Niet geauditeerd

In de eerste helft van 2006 realiseerde Metris ongeveer 45% van zijn omzet in de automobiemarkt, 34% in de luchtvaartmarkt en circa 21% in de algemene industriële metrologiemarkt.

In 2003 werd 58% en in 2004 werd 56% van de omzet van Metris gerealiseerd in het automobiemarktsegment. In 2005 daalde dit aandeel tot 39%, wat hoofdzakelijk was toe te schrijven aan de toevoeging van de laserradarverkoop, een product dat hoofdzakelijk verkocht werd aan de luchtvaart OEM-bedrijven en toeleveranciers. In de eerste helft van 2006 steeg het aandeel van het automobiemarktsegment opnieuw tot 45% dankzij de invloed van LK.

Het succes in de luchtvaartmarkt is het gevolg van een combinatie van het succes van de laserradar- en de iGPS-productlijnen en de verkoop van de horizontale-arm- en brug-CMM's. LK is altijd een succesrijke leverancier voor de luchtvaartmarkt geweest. De aanzienlijke stijging in de bijdrage van de luchtvaart in 2005 vergeleken met 2004 (van 12% naar 38%) was hoofdzakelijk het gevolg van MetricVision (laserradar).

Iets meer dan 20% van de omzet van Metris werd gerealiseerd in de algemene industriële metrologiemarkt in de eerste helft van 2006, de eerste helft van 2005 en in 2005. Vóór de vijf overnames in april 2005 en januari 2006 was dit marktaandeel belangrijker voor Metris, met een bijdrage van 32% in 2004 en van 36% in 2003.

Voor de nabije toekomst wordt verwacht dat de huidige (eerste helft van 2006) marktopplitsing niet aanzienlijk zal wijzigen, zonder echter rekening te houden met de gevolgen van mogelijke toekomstige overnames. Hoewel de luchtvaartmarkt kleiner is dan de automobiemarkt, verwacht Metris een hoger marktaandeel in de luchtvaartmarkt, gezien haar bijzonder uniek en innoverend productaanbod voor de luchtvaart.

7.3.5.3 Verkoop volgens productlijn

In de volgende tabel wordt de opsplitsing van de omzet volgens productlijn weergegeven voor de jaren 2003, 2004, 2005 en de eerste halfjaren van 2005 en 2006.

| Productcategorieën (in duizend €) | 1H 2006 ⁽¹⁾ | 1H 2005 ⁽¹⁾ | Groei % | 2005 | 2004 | Groei % | 2003 ⁽¹⁾ | Groei % |
|--|---------------------------|---------------------------|---------|--------|-------|---------|---------------------|---------|
| laserscanning | 4.467 | 2.763 | 62% | 6.474 | 6.997 | (8%) | 6.023 | 16% |
| optische CMM | 2.569 | 1.811 | 42% | 5.189 | — | — | — | — |
| laserradar | 1.811 | 971 | 87% | 5.497 | — | — | — | — |
| iGPS | 1.382 | — | — | — | — | — | — | — |
| horizontale-arm- en brug-CMM diensten | 8.348 | — | — | — | — | — | — | — |
| | 7.258 | 608 | 1094% | 1.307 | 485 | 170% | 695 | (30%) |
| Totaal | 25.835 | 6.153 | 320% | 18.467 | 7.482 | 147% | 6.718 | 11% |

(1) Niet geauditeerd

Laserscanning

De omzet van de laserscanningproducten was in de eerste helft van 2006 zeer succesrijk met een totale groei van 62% waarvan 24% organische groei (circa €800.000 van de omzet van laserscanning in de eerste helft van 2006 bestaat uit ModelMaker-scanners). Een reden voor de sterke organische groei is de cross selling verkoop van de CMM-laserscanners op de vaste CMM's met een verkoop van 10 stuks aan een van de CMM-distributeurs van LK in China als belangrijkste voorbeeld. De verkoop van een laserscanner aan

Honda is een goed voorbeeld van de geslaagde implementatie van deze cross selling strategie bij een eindklant. In de VS werden enkele distributieovereenkomsten met succes afgesloten om het directe verkoopteam aan te vullen. Deze distributeurs investeerden in een vaste CMM en in een laserscannerinstallatie. Enkele laserscannersystemen werden verkocht aan zowel nieuwe als bestaande klanten zoals Toyota, Nissan, Hyundai en Honda.

In 2005 kende de verkoop van laserscanningproducten een lichte daling in vergelijking met 2004. Dit is te wijten aan het feit dat op dat moment, het grootste deel van de verkoop van laserscanningproducten indirect gerealiseerd werd via de CMM-OEM-partners van Metris. Het directe verkoopteam van de Vennootschap kende talrijke moeilijkheden om de laserscanners direct aan eindklanten te verkopen, omdat de scanner geïntegreerd is op een CMM die door deze CMM-OEM-bedrijven wordt geleverd. De klanten geven de voorkeur aan één metrologiepartner die een totaaloplossing kan bieden. In de meeste gevallen waren de CMM-firma's beter gepositioneerd om als deze metrologiepartner op te treden, omdat deze klantenrelaties al vele jaren bestonden en ze bij deze klanten een belangrijke CMM-park hadden opgebouwd. Hierdoor moest het verkoopteam van Metris dikwijls via deze CMM-firma's werken, terwijl deze slechts in beperkte mate aandacht besteedden aan de verkoop van de scanners, omdat dat niet hun kernactiviteit is.

De omzet van laserscanningproducten lag 16% hoger in 2004 dan in 2003. Het hierboven beschreven effect was sterker in 2005 in vergelijking met 2004 omdat de distributie van laserscanners via de CMM-OEM-partners in 2005 aan belang had gewonnen ten opzichte van 2004.

Optische CMM

Tijdens de eerste helft van 2006 werden er 42% meer optische CMM-systemen verkocht ten opzichte van de eerste helft van 2005. Na de overname van Krypton integreerde Metris de originele laserscannertechnologie van Metris op de draagbare CMM van Krypton, wat leidde tot een erg krachtig synergieproduct, het K-Scan-systeem. Metris introduceerde dit systeem aan het einde van het derde kwartaal van 2005 en realiseerde in het 4e kwartaal van 2005 een aanzienlijke verkoop van dit product. Het optische CMM systeem met K-Scan is verkocht aan eindklanten zoals Toyota, Skoda en Airbus. Een ander product van Krypton is de WheelTracker, die in 2005 met succes werd verkocht aan nieuwe klanten zoals Honda, Toyota en Michelin. Het succes van de K-Scan en de WheelTracker werd in het eerste halfjaar van 2006 voortgezet met nieuwe verkopen aan Airbus en Mitsubishi voor de K-Scan en aan Toyota en Volvo voor de WheelTracker. De optische CMM-producten worden ook gebruikt door verschillende F1-racingteams en tijdens het eerste halfjaar van 2006 investeerde nog een racingteam in een optisch CMM-systeem met dubbele camera.

Laserradar

De prestaties van de laserradarverkopen waren in 2005 uitstekend, met verkopen aan Boeing en zijn toeleveranciers zoals Vought, Alenia en Mitsubishi Heavy Industries, aan Airbus en aan de luchtvaartmarkt in Rusland. Tijdens het eerste halfjaar van 2006 werden er belangrijke verkoopprojecten gesloten met klanten als Korean Air Lines, Lockheed Martin en Sukhoi.

Ondanks de vertragingen in de bestellingen van leveranciers voor het Boeing 787-programma en vertragingen in de aankondiging van de Airbus A350 XWB, werd er een organische groei gerealiseerd van 87% in vergelijking met de omzet tijdens de eerste helft van 2005.

iGPS

iGPS is nog steeds een jong product. Na de overname van Arc Second is Metris onmiddellijk gestart met aanzienlijke investeringen in de productontwikkeling van de iGPS-technologie op basis van de feedback van belangrijke pioniergebruikers van de technologie zoals Boeing en Bombardier. Op basis van de feedback van deze klanten, de brede toepassingen en de markt in het algemeen, is het management van Metris ervan overtuigd dat het iGPS-product een erg sterk groeipotentieel heeft in de toekomst.

Vaste CMM

De verkoop van de horizontale-arm- en brug-CMM-producten (ex-LK) was sterk in de eerste helft van 2006. De belangrijkste reden hiervoor is dat de CMM-producten goed werden aan boord genomen door het Europese directe verkoopteam van Metris, terwijl LK er niet in slaagde een direct verkoopteam op te

starten in continentaal Europa en slechts occasioneel CMM's verkocht via een niet goed ontwikkeld indirect kanaal in die regio.

Diensten

In 2005, vóór de overname van LK, bedroeg de bijdrage van de omzet uit diensten 7% van de totale omzet van Metris. Tijdens de eerste helft van 2006 bedroeg de bijdrage van de dienstenverkoop ongeveer 28%, aangezien LK vooral in Noord-Amerika een erg succesrijke dienstenorganisatie had ontwikkeld voor het onderhoud van de geïnstalleerde CMM's en de verkoop van upgrades en retrofits aan deze klanten.

7.3.5.4 Omzet volgens verkoopkanaal

In de volgende tabel wordt de omzet weergegeven, opgesplitst volgens verkoopkanaal.

| Verkoopkanaal (in duizend €) | 1H 2006 ⁽¹⁾ | % | 1H 2005 | % | 2005 | % | 2004 | % | 2003 ⁽¹⁾ | % |
|---------------------------------|---------------------------|------|------------|------|--------|------|-------|------|---------------------|------|
| Directe verkoop | 17.452 | 68% | 3.230 | 53% | 10.895 | 59% | 2.881 | 38% | 3.091 | 46% |
| Partnerverkoop | 7.460 | 28% | 966 | 15% | 4.063 | 22% | 344 | 5% | 134 | 2% |
| CMM-OEM-verkoop | 923 | 4% | 1.957 | 32% | 3.509 | 19% | 4.257 | 57% | 3.493 | 52% |
| Totaal | 25.835 | 100% | 6.153 | 100% | 18.467 | 100% | 7.482 | 100% | 6.718 | 100% |

(1) Niet geauditeerd

Dankzij de 5 overnames die in de loop van 2005 en het begin van 2006 werden gerealiseerd, vond er een belangrijke verschuiving plaats van indirecte verkoop naar directe verkoop.

In 2004, vóór de overnames, werd slechts 38% van de omzet van Metris gerealiseerd door het directe verkoopteam van Metris. Door de aard van het laserscanningproduct (dewelke moet worden geïntegreerd op een vaste CMM), werd het grootste deel van de verkoop gerealiseerd door de CMM-OEM-ondernemingen. In 2003 was de directe verkoop relatief sterker in vergelijking met 2004, daar de distributie via CMM-OEM-ondernemingen in 2004 belangrijker werd door de distributieovereenkomsten die in 2003 en begin 2004 werden afgesloten. In 2003 was het partnerkanaal buiten de CMM-OEM-partners minder ontwikkeld dan in 2004.

In 2005, na de integratie van Krypton (optische CMM-producten) en MetricVision (laserradarproducten), werd 59% van de omzet van Metris gerealiseerd door het directe verkoopteam van Metris, aangezien de optische CMM en de laserradar autonome oplossingen zijn en er dus geen tussenpersoon nodig is om deze oplossingen aan eindklanten te verkopen, of er ondersteuning voor te bieden.

Tijdens de eerste helft van 2006 werd 68% van de omzet van Metris gerealiseerd door het directe verkoopteam van Metris. De belangrijkste reden hiervoor is de toevoeging van LK, die de CMM's en de totaaloplossingen direct aan de eindklanten aanbiedt.

De omzetbijdrage die gerealiseerd werd via de CMM-OEM-partners daalde van 57% in 2004 tot 32% in de 1H 2005, tot 19% in 2005 en tot 4% in 1H 2006. De afhankelijkheid van de omzet van Metris van deze CMM-OEM-partners, die nu ook concurrenten zijn, is daardoor drastisch afgenomen.

Er wordt verwacht dat de verschuiving naar directe verkoop zich verder zal voortzetten, omdat Metris nu in staat is een totaaloplossing te bieden die bestaat uit hardware, software en diensten. Dankzij aanzienlijke voortgezette investeringen in een direct verkoop- en marketingteam en eigen verkoop- en ondersteunende kantoren (zoals Metris China en Metris Japan) zal de directe verkoop een steeds belangrijkere positie kunnen innemen.

7.3.6. Brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activ

In de volgende tabel wordt de brutowinstmarge vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa (GPBDA) voor de verschillende productlijnen van Metris weergegeven.

| Productlijnen (in duizend €) | 1e helft 2006 ⁽¹⁾ | | 1e helft 2005 ⁽¹⁾ | | 2005 | | 2004 | | 2003 ⁽¹⁾ | |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|--------|-----------------|-------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Omzet | GPBDA- marge | Omzet | GPBDA- marge | Omzet | GPBDA- marge | Omzet | GPBDA- marge | Omzet | GPBDA- marge |
| laserscanning | 4.267 | 87% | 2.763 | 80% | 6.474 | 83% | 6.997 | 79% | 6.023 | 80% |
| optische CMM | 2.569 | 71% | 1.811 | 62% | 5.189 | 67% | — | — | — | — |
| laserradar | 1.811 | 65% | 971 | 61% | 5.497 | 64% | — | — | — | — |
| iGPS | 1.382 | 85% | 0 | — | — | — | — | — | — | — |
| horizontale-arm- en brug-CMM . | 8.348 | 36% | 0 | — | — | — | — | — | — | — |
| diensten | 7.258 | 60% | 608 | 93% | 1.307 | 90% | 485 | 92% | 695 | 92% |
| Totaal | 25.835 | 60% | 6.153 | 72% | 18.467 | 73% | 7.482 | 80% | 6.718 | 81% |

(1) Niet geauditeerd

Wat de GPBDA-marge betreft, kunnen de producten van Metris worden onderverdeeld in 3 verschillende categorieën:

1. Producten met een middelgrote marge: marge tussen 30% - 50%
2. Producten met een hoge marge: marge tussen 50% - 75%
3. Producten met een zeer hoge marge: marge hoger dan 75%

Door de overname van de CMM-activiteit van LK in 1H 2006 is de gerealiseerde GPBDA-marge van 1H 2006 gedaald ten opzichte van 1H 2005 door de lagere marges op de CMM-producten in vergelijking met de andere producten van Metris. Door de andere producten van Metris met hogere marge te verkopen aan het loyale klantenbestand van LK, verwacht de Vennootschap dat de globale marge geleidelijk aan opnieuw zal stijgen.

De horizontale-arm- en brug-CMM van Metris is een product met een middelgrote marge. De diensten van Metris, de optische CMM en de laserradarproducten behoren tot de producten met hoge marge en de laserscanners en de iGPS-producten behoren tot de producten met zeer hoge marge.

De GPBDA-marge die in 1H 2006 werd gerealiseerd, bedraagt circa 60%. De totale GPBDA-marge daalde in de loop van de periode tussen 2003 en 1H 2006, doordat de producten die verkregen werden uit de overnames lagere GPBDA-marges hebben.

In de tabel hierboven wordt de margeverbetering voor de verschillende productlijnen geïllustreerd die in de loop van de tijd werd gerealiseerd. De marge op de laserscanningproducten is bijvoorbeeld gestegen van 79% in 2004 tot 80% in 1H 2005, tot 83% in 2005 en tot 87% in 1H 2006. Deze margeverbetering wordt gerealiseerd door lagere prijzen van onderdelen (schaalvoordelen) en door de continue verbetering van het productieproces in het algemeen. De marge in 2003 was enigszins beter in vergelijking met 2004 omdat er in 2003 relatief meer software werd verkocht.

De brutowinst van de dienstenproductlijn in 1H 2006 bedroeg 60%, in vergelijking met 93% tijdens 1H 2005. Deze daling is het gevolg van de toevoeging van de dienstenactiviteit van LK. Een belangrijk deel van de dienstenactiviteit van LK bestaat uit upgrades en retrofits, die substantiële materiaalkosten inhouden. Los van dit effect is de dienstenmarge relatief constant gebleven over de periode van 2003 tot 2005.

7.4. Balans

| | 1H 2006 ⁽¹⁾ | % of total | 2005 | % of total | 2004 | % of total | 2003 ⁽¹⁾ | % of total |
|---|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
| (In duizenden euro) | | | | | | | | |
| ACTIVA | | | | | | | | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 7.139 | 7% | 11.947 | 19% | 2.077 | 12% | 2.885 | 18% |
| Handels- en overige vorderingen | 25.602 | 24% | 19.019 | 31% | 6.618 | 38% | 5.376 | 33% |
| Voorraden | 6.290 | 6% | 2.640 | 4% | 563 | 3% | 917 | 6% |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 2.639 | 2% | 1.338 | 2% | 828 | 5% | 952 | 6% |
| Overige materiële activa | 8.164 | 8% | 5.242 | 9% | 1.699 | 10% | 1.322 | 8% |
| Goodwill | 44.797 | 42% | 12.577 | 21% | 0 | | | |
| Intern gegenereerde immateriële activa | 12.278 | 11% | 7.699 | 13% | 4.752 | 27% | 3.656 | 23% |
| Overige immateriële activa | 541 | 0% | 1.023 | 1% | 784 | 5% | 1.126 | 7% |
| TOTALE ACTIVA | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | 100% |
| Vaste activa | 69.888 | | 29.280 | | 8.176 | | 7.313 | |
| Vlottende activa | 37.562 | | 32.206 | | 9.145 | | 8.921 | |
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | | | | | | | |
| Totale eigen vermogen | 23.227 | 22% | 23.080 | 38% | 9.524 | 55% | 9.464 | 58% |
| Senior notes | 29.742 | 27% | 19.862 | 32% | 3.552 | 21% | 2.616 | 16% |
| Achtergestelde leningen, mezzanine leningen en 'vendor notes' | 32.929 | 31% | 8.410 | 14% | 734 | 4% | 321 | 2% |
| Handelsschulden en overige te betalen posten en voorzieningen | 20.179 | 19% | 9.428 | 15% | 3.510 | 20% | 3.833 | 24% |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 1.374 | 1% | 704 | 1% | | | 0 | 0% |
| TOTAAL VAN EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 107.450 | | 61.486 | | 17.321 | | 16.234 | |
| Langlopende verplichtingen | 47.231 | | 21.861 | | 1.852 | | 1.428 | |
| Kortlopende verplichtingen | 36.922 | | 16.524 | | 5.944 | | 5.342 | |

(1) Niet geauditeerd

7.4.1. Activa

In de afgelopen drie en een half jaar (2003, 2004, 2005, 1H 2006) heeft Metris aanzienlijke investeringen gedaan.

De belangrijkste investeringen van 2004 en 2003 waren de geactiveerde interne-ontwikkelingskosten, die voornamelijk plaatsvonden in Leuven, België.

De belangrijkste investeringen van 2005 betroffen de bedrijfsovernames van Krypton (Leuven, België) voor €12.319 duizend en van MetricVision Inc (Virginia, VS) voor \$5.892 duizend. Om de overname en integratie van deze ondernemingen te financieren, werden er fondsen opgehaald van van circa €19 miljoen, bestaande uit een mezzanine lening van €4 miljoen en een vendor note van €3 miljoen. Daarboven zijn er aandelen uitgegeven om het kapitaal met €12 miljoen te verhogen. Daarnaast bedroegen de interne-ontwikkelingskosten die in 2005 zijn geactiveerd, €3.121 duizend. Deze interne-ontwikkelingskosten vonden gedeeltelijk plaats in Leuven, België (€1.979 duizend) en gedeeltelijk in de VS (Virginia €1.141 duizend)

In januari 2006 verwierf Metris tegelijkertijd LK (Derby, VK) voor €24.320 duizend, 3D Scanners (Londen, VK) voor €4.000 duizend en Arc Second (Virginia, VS) voor \$6.675 duizend. Er is een totaalbedrag van meer dan €35 miljoen, bestaande uit een mezzanine van €27 miljoen en een bijkomende senior note van €8 miljoen, opgehaald om de overname en integratie van deze drie private ondernemingen te financieren. Interne-ontwikkelingskosten die in 1H 2006 zijn geactiveerd, bedroegen €3.818 duizend. Deze interne-ontwikkelingskosten vonden plaats in Leuven, België (€1.717 duizend), in het VK (Londen €385 duizend en Derby €803 duizend) en in de VS (Virginia €912 duizend).

Op 3 oktober 2006 heeft de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen verworven van 3D Engineering Solutions, een niet-beursgenoteerde vennootschap gevestigd in Derby, VK. De aankoopprijs was €734 duizend (inclusief €632 duizend overgenomen verplichtingen). Een vendor note van €102 duizend werd gebruikt om de overname van deze onderneming te financieren.

De verhouding van de handelsvorderingen ten opzichte van de verkoop is gestegen tussen 2003 (42%), 2004 (62%) en 2005 (68%). In 1H 2006 bedroeg deze verhouding ongeveer 80% voor een half jaar, en als het seizoensgebonden effect niet meegerekend wordt, om de analyse te vereenvoudigen, zou dat overeenkomen met ongeveer 40% voor een volledige jaaromzet. Een correcte analyse zou zijn de 12 maanden trailing handelsvorderingen te nemen, wat zou resulteren in circa 151 dagen, wat ongeveer overeenstemt met 40%. De verslechtering van de voorbije jaren en de belangrijke verbetering in het voorbije half jaar werd hoofdzakelijk beïnvloed door de verhouding tussen de directe verkoop en de totaalverkoop. Door directe verkoop kan het geld sneller geïnd worden, omdat het niet een zekere tijd blijft zitten bij distributeurs en integratoren. De enige uitzondering in die tendens is het jaar 2005, waarin de directe verkoop steeg terwijl ook de verhouding van de handelsvorderingen ten opzichte van de verkoop steeg, wat geïnterpreteerd kan worden als een integratieprobleem, dat intussen is opgelost, zoals blijkt uit de sterk verbeterde verhouding voor 1H 2006. De inning van handelsvorderingen wordt gecontroleerd door een apart managementinformatiesysteem (de liquiditeitsplanning), waarmee elke individuele handelsvordering afzonderlijk getraceerd, opgevolgd en voorspeld kan worden.

7.4.2. Verplichtingen

Metris is in aanzienlijke mate met vreemd vermogen gefinancierd om de bedrijfsovernames in 2005 en 1H 2006 te financieren. De totale financiële verplichting bedraagt meer dan €63 miljoen. Achtergestelde mezzanine leningen, hoofdzakelijk verstrekt door de aandeelhouders van Metris, en vendor notes bedragen bijna €35 miljoen. Op de datum van het Prospectus werd het bedrag van de leningen van Metris' aandeelhouders verhoogd tot €40 miljoen, doordat de aandeelhouders van Metris een extra lening hebben toegekend van €5 miljoen eind oktober 2006, om te voldoen aan de werkkapitaalbehoeften. Bankleningen in de vorm van senior note, voorschotten op vaste termijnen en leaseovereenkomsten zijn goed voor circa €29 miljoen.

Een aanzienlijk deel van de opbrengsten van het Aanbod zal worden gebruikt om de financiële schuld van de mezzanine en/of vendor notes terug te betalen. Zie ook sectie 2.2.4.

De totale kortlopende verplichtingen (circa €36 miljoen) zijn in balans met de totale vlottende activa (circa €38 miljoen).

7.5. Kasstroomoverzicht

| In duizenden euro | 1H 2006 ⁽¹⁾ | 1H 2005 ⁽¹⁾ | 2005 | 2004 | 2003 ⁽¹⁾ |
|---|------------------------|------------------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | | | | | |
| vóór veranderingen in werkkapitaal . . . | 3.500 | 983 | 5.749 | 2.793 | 2.389 |
| Veranderingen in nettowerkkapitaal | 311 | (2.475) | (4.256) | (331) | 665 |
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten . | 3.811 | (1.492) | 1.492 | 2.462 | 3.054 |
| Geactiveerde ontwikkeling | (3.818) | (1.321) | (3.121) | (2.139) | (2.353) |
| Bedrijfsovernames | (34.486) | (17.179) | (19.115) | 0 | 0 |
| Overige investeringsuitgaven | (2.660) | (164) | (1.664) | (970) | (742) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| investeringsactiviteiten | (40.964) | (18.664) | (23.900) | (3.109) | (3.095) |
| Nettokasstromen uit | | | | | |
| financieringsactiviteiten | 32.243 | 23.566 | 30.685 | (281) | 1.002 |
| Liquiditeitspositie aan het eind van de | | | | | |
| periode | 7.139 | 7.075 | 11.947 | 2.077 | 2.884 |

(1) Niet geauditeerd

Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vóór veranderingen in werkkapitaal voor 1H 2006 bedroeg circa €3,5 miljoen en hangt nauw samen met de EBITDA, omdat de niet-contante bedrijfskosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa, zoals de bedrijfskosten verbonden aan aandelenopties voor werknemers, erg beperkt zijn. Hetzelfde geldt voor de periode van 2003 tot en met 2005.

Veranderingen in werkkapitaal

Het werkkapitaal is tijdens 1H 2006 constant gebleven en de toename van de organische groei heeft geen negatieve kasstroom door veranderingen in werkkapitaal veroorzaakt. In vorige perioden (2003 tot 2005) waren de werkkapitaalvereisten veel groter en veroorzaakten ze aanzienlijke negatieve kasstromen (behalve in 2003, toen het effect licht positief was). Het hogere aandeel van de directe verkoop in de totale verkoop in vergelijking met vorige perioden zorgt voor een daling van het aantal dagen voor uitstaande handelsvorderingen, omdat de indirecte verkoopkanalen de inning van bedragen van eindklanten gewoonlijk vertragen.

Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten

Met een nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten van circa €3,8 miljoen tijdens 1H 2006, realiseert Metris een sterke kasstroom uit bedrijfsoperaties die al meer dan het dubbele bedraagt van de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten over de hele periode van 2005 en groter is dan de hele jaren 2004 en 2003.

Geactiveerde ontwikkeling, bedrijfsovernames

In 1H 2006 activeerde Metris meer dan €3,8 miljoen aan ontwikkelingsuitgaven of bijna 15% van de omzet, terwijl in het volledige jaar 2005 €3,1 miljoen geïnvesteerd werd in geactiveerde ontwikkeling, goed voor circa 17% van de omzet voor die periode. Onderzoek wordt niet geactiveerd en ontwikkeling wordt alleen geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat de economische voordelen van de investering gerealiseerd zullen worden (zie sectie 8.1.10.7).

In de loop van 1H 2006 heeft Metris bijna €35 miljoen geïnvesteerd in bedrijfsovernames, ofwel bijna 135% van de omzet. In de loop van 1H 2006 en het volledige jaar 2005 heeft Metris meer dan €52 miljoen geïnvesteerd in bedrijfsovernames.

Metris is een snel groeiende onderneming. Deze snelle groei is een resultaat van innovatie, verkregen zowel door bedrijfsovernames als door intern O&O. Hoewel de investering in intern gegenereerde innovatie aanzienlijk kleiner is dan de investeringen in extern verworven innovatie en groei (voor €1 geïnvesteerd in geactiveerde ontwikkeling is ongeveer €9 geïnvesteerd in overnames tijdens 1H 2006), is het intern gegenereerde O&O essentieel om de waarde van de overgenomen bedrijven te ontsluiten. Zonder investeringen in geactiveerde ontwikkeling is er geen productintegratie. Geactiveerde ontwikkeling is een werkelijke en essentiële investeringsuitgave die inherent is aan de activiteiten van Metris.

In het verleden (2003 tot 2005) heeft Metris alle beschikbare kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en elk surplus aan liquide middelen opgehaald bij investeerders (nl. niet specifiek gebruikt voor overnames), geïnvesteerd in organische groei. Investeren in organische groei betekent meer specifiek het financieren van werkkapitaal en het financieren van intern gegenereerde innovatie of geactiveerde ontwikkeling. Hierdoor stemt de geactiveerde ontwikkeling overeen met de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, omdat er in 1H 2006 geen werkkapitaalvereiste bestond.

Bedrijfsovernames werden echter niet gefinancierd met kasstromen uit bedrijfsactiviteiten maar met kapitaal opgehaald bij investeerders. Ook het surplus aan liquide middelen opgehaald bij investeerders, en dat niet specifiek werd gebruikt voor overnames, is indirect gebruikt voor de overnames door te investeren in de productintegratie, hetgeen geleid heeft tot investeringen in geactiveerde ontwikkeling.

Kaspositie

Omdat enerzijds de kasstromen uit financieringsactiviteiten (circa €32 miljoen) minder bedroegen dan de investeringen in bedrijfsovernames (circa €35 miljoen) en er meer investeringen hebben plaatsgevonden in investeringsuitgaven zoals demonstratie- en productieapparatuur en -faciliteiten (circa €3 miljoen) en omdat anderzijds de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten in 1H 2006 bijna overeenstemden met de investering in geactiveerde ontwikkeling, is de totale kaspositie gedaald met het bedrag van de niet extern gefinancierde investeringen (voor in totaal circa €5 miljoen) en bedroeg deze aan het einde van 1H 2006 circa €7 miljoen, tegen bijna €12 miljoen aan het einde van 2005. De kaspositie aan het einde van de eerste helft van 2006 was ongeveer dezelfde als aan het einde van 1H 2005. Het management meent dat €7 miljoen voldoende bewegingsruimte laat om het hoofd te bieden aan tijdelijke schommelingen in de kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, ook door het feit dat er operationele kredietfaciliteiten beschikbaar zijn in de operationele vestigingen, en dat er een achtergestelde aandeelhoudersprovisie voor werkkapitaal van €5 miljoen werd beschikbaar gemaakt eind oktober 2006.

7.6. Vooruitzichten

7.6.1. Vooruitzichten voor het jaar 2006

Rekening houdend met het historische seizoensgebonden karakter van Metris en zijn overgenomen activiteiten, verwacht Metris dat de omzet in het vierde kwartaal circa 35% van de totale jaaronzet zal uitmaken. Op basis van de omzet die reeds in de tweede helft van 2006 werd behaald, de lopende bestellingen (order book) en de omzetvooruitzichten schat Metris dat de totale omzet voor 2H 2006 tussen 33% en 43% hoger zal liggen dan de omzet in 1H 2006.

Het management van Metris verwacht dat de GPBDA-marge voor 2H 2006 vergelijkbaar zal zijn met die van 1H 2006. De operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa zullen tussen de eerste en de tweede helft van 2006 met circa 10% stijgen. Een eerste reden is dat de operationele kosten van LK in de eerste helft van januari niet zijn geconsolideerd in de operationele kosten over 1H 2006, omdat de overname van LK na die periode werd afgesloten. De tweede reden voor de stijging van de operationele kosten is de verdere investering in de uitbreiding van de verkoop- en marketingorganisatie (bijv. in Japan, Duitsland en de VS).

De EBITDA die resulteert uit de GPBDA en de operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa zullen voor het volledige jaar 2006 naar verwachting ongeveer tussen 18% en 20% van de omzet bedragen. Dit staat in vergelijking met een EBITDA-percentages van 31% voor 2005 (of €5,679 miljoen). De EBITDA van 2005 wordt gedetailleerd weergegeven in de tabel in sectie 7.3. De cijfers in deze tabel komen overeen met en werden afgeleid van de gecontroleerde jaarrekening van 2005. De geschatte EBITDA voor 2006 werd opgesteld en gepresenteerd op dezelfde basis als de opstelling en presentatie van de EBITDA van 2005, zoals meer in detail wordt beschreven in de tabel in sectie 7.3.

7.6.2. Vooruitzichten voor het jaar 2007 en daarna

7.6.2.1 Verwachte omzetgroei

Laserscanning

Voor het laserscanningproduct wordt verwacht dat de groei voor 2007 beter zal zijn dan de marktgroei (CAGR 2005-'10 wordt door Frost & Sullivan geschat op 20,6%). Na 2007 zal de groei naar verwachting ook beter zijn dan de marktgroei, maar minder sterk dan in 2007. De verkoop van laserscanningproducten van Metris kan beter groeien dan de markt omdat Metris de marktleider is voor laserscanners, beschikt over de beste laserscanners en omdat het bedrijf kan profiteren van het cross selling potentieel aan de overgenomen loyale klantenbestand van LK.

Optische CMM

Metris verwacht dat de optische CMM-producten een vergelijkbare tendens zullen volgen als de laserscanners. De omzet voor 2007 zal naar verwachting beter groeien dan de markt (CAGR 2005-'10 wordt door Frost & Sullivan geschat op 16,5%) en de omzet na 2007 zal naar verwachting ook beter groeien dan de markt, zij het minder sterk dan in 2007. De redenen hier zijn ook de cross selling opportuniteit aan het gevestigde klantenbestand van LK en vooral in de VS, waar het klantenbestand van LK erg goed ontwikkeld is en waar de introductie van de optische CMM-producten pas begonnen is na de overname van Krypton door Metris. Vóór de overname was de aanwezigheid van Krypton op de Amerikaanse markt bijzonder beperkt.

Laserradar en iGPS

Frost & Sullivan geeft voor deze productlijnen een hoge twee cijferige groei aan voor de komende drie tot vijf jaren. Metris verwacht deze belangrijke groei haalbaar is daar het deze producten beschouwt als unieke oplossingen voor enkele belangrijke inspectie- en assemblagetoeepassingen in de luchtvaartindustrie. De Vennootschap is ervan overtuigd dat er geen geldig alternatief is dat deze inspectie- en assemblagetaken kan uitvoeren met hetzelfde niveau van automatisering, snelheid en gebruiksvriendelijkheid. Deze opinie is gebaseerd op besprekingen met Boeing, Airbus en hun leveranciers. Dit, in combinatie met het feit dat de luchtvaartindustrie uitstekend presteert, talrijke bestellingen voor nieuwe vliegtuigen binnenhaalt en dat deze vliegtuigen in de komende jaren moeten worden gebouwd, verklaart de voorspelde groeipercentages. De groeipercentages voor iGPS zullen naar verwachting hoger liggen dan voor het laserradarproduct, omdat de iGPS zich in een iets vroeger stadium van zijn marktcyclus bevindt.

Vaste CMM

Het verwachte groeitempo voor de horizontale-arm- en brug-CMM-producten voor 2007 zal naar verwachting circa dubbel zo hoog liggen als de aangegeven marktgroei (CAGR 2005-'10 wordt door Frost & Sullivan geschat op 4,5%). Na 2007 zal de verwachte groei naar verwachting circa 50% hoger liggen dan de voorspelde marktgroei. De reden voor deze betere groei is dat het marktaandeel van de CMM's van het vroegere LK nog steeds relatief klein is in vergelijking met de andere CMM-fabrikanten, en dat LK de markt van continentaal Europa vóór de overname niet had ontwikkeld. De strategie van Metris om fors te investeren in verkoop en marketing, vooral in de markt van continentaal Europa, zou de verwachte omzetgroei moeten ondersteunen.

Diensten

Tot slot wordt de groei van de dienstenactiviteit van Metris voor 2007 en daarna verwacht beter te zijn dan de marktgroei (CAGR 2005-'10 wordt door Frost & Sullivan geschat op 9,4%), omdat de strategie van Metris erin bestaat in Continentaal Europa een dienstenorganisatie te ontwikkelen die vergelijkbaar is met de succesrijke service organisatie die door LK is ontwikkeld in de VS. De investeringen voor het opzetten van deze servicestructuur in Europa zijn gestart in 1H 2006 en zullen in de loop van 2006 worden voortgezet. Dit zal leiden tot een stijging van de dienstenomzet in 2007, maar vooral na 2007, wanneer de structuur volledig ontwikkeld en operationeel zal zijn. De uitstekende benadering qua service van LK zal niet alleen worden toegepast op de CMM-producten, maar op alle producten van Metris en zodoende bijdragen tot een hogere dienstenomzet.

7.6.2.2 Groei van de GPBDA-marge

Naast de omzetgroei verwacht Metris eveneens dat het relatieve belang van de producten met hoge en zeer hoge marge in de toekomst zal toenemen, wat zal leiden tot een hogere globale marge. De redenen daarvoor zijn:

- cross selling van in het bijzonder de laserscanningproducten, maar ook de optische CMM-producten aan het gevestigde klantenbestand van LK;
- ontwikkeling van een serviceorganisatie in Europa, die vóór de overname van LK nog niet bestond;
- verdere implementering van laserradarproducten die in verschillende productieprogramma's worden gebruikt voor inspectie bij Boeing, Airbus en hun onderaannemers;
- start van het gebruik van de iGPS-producten in het assemblageproces van vliegtuigen in verschillende productieprogramma's bij Boeing en Airbus.

7.6.2.3 Operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa

Er wordt niet verwacht dat de operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa in hetzelfde tempo zullen stijgen als de omzet, omdat het veeleer vaste kosten betreft. Hoewel van alle operationele kosten de verkoop- en marketingkosten het nauwst gekoppeld zijn aan de omzet, zijn deze kosten nog steeds niet lineair evenredig met de omzet, maar veeleer sublineair. Hoe meer de nieuwe technologieën door de klanten worden geïmplementeerd, hoe hoger de omzetquota per verkoper zullen stijgen of hoe efficiënter de marketingkosten gespreid zullen worden over een groter verkoopvolume. Hierdoor worden de relatieve verkoop- en marketingkosten per verkoop lager.

Ook algemene en administratieve kosten stijgen niet in hetzelfde tempo als de omzet, zelfs nog minder proportioneel dan de verkoop- en marketingkosten stijgen met de verkoop.

7.6.2.4 EBITDA

Aangezien de operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa in een lager tempo groeien dan de omzet, stijgt de EBITDA-marge door dit operationele hefboomeffect.

7.6.2.5 Investeringsuitgaven

Wanneer de omzet stijgt, veroorzaakt dit geen stijging van de geactiveerde ontwikkeling, omdat O&O deel uitmaakt van de vaste kosten. Kansen om nieuwe en betere producten te ontwikkelen, blijven in de toekomst echter bestaan, en Metris zal van dergelijke kansen profiteren, wat resulteert in een gematigde stijging van de investeringsuitgaven. Maar omdat Metris al over een aanzienlijk O&O-team beschikt, zal de groei van de investeringsuitgaven voor O&O naar verwachting flink onder de groei van de omzet liggen.

Andere investeringsuitgaven zoals demonstratieapparatuur, productieapparatuur, auto's en uitbreiding van gebouwen zullen naar verwachting ook in een lager tempo groeien dan de omzet. Aan het einde van de komende twee jaar zal de verhouding van de totale investeringsuitgaven tot de omzet naar verwachting dan ook dalen tot ongeveer twee derde van het cijfer van vandaag, uiteraard zonder rekening te houden met investeringsuitgaven verbonden aan nieuwe overnames.

7.6.2.6 Bedrijfsovernames

De strategie van Metris bestaat erin overnames te realiseren volgens drie strategische pijlers: overnames van mature bedrijven met een sterk klantenbestand van loyale klanten, overnames van nieuwe producten of technologieën die passen in de totaaloplossingstrategie van Metris, en tot slot de overname van kanalen zoals distributeurs, aftersales service providers of integration service providers. Metris voert op dit moment besprekingen met partijen in alle drie de categorieën. Geen van deze besprekingen bevindt zich echter in een ver genoeg gevorderd stadium om de werkelijke voltooiing van overnames in 2007 en daarna te verzekeren.

7.6.3. Verslag van de onafhankelijke auditor voor de toekomstige financiële informatie

VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR OMTRENT DE TOEKOMSTIGE FINANCIËLE INFORMATIE ZOALS VERMELD IN SECTIE 7.6.1., PARAGRAAF 3 VAN DE PROSPECTUS

Verklaring van de onafhankelijke auditor omtrent de procedures met betrekking tot de toekomstgerichte financiële informatie van Metris International Holding NV en haar dochterondernemingen (“de Vennootschap”) zoals bepaald in sectie 7.6.1., “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 van de Prospectus.

Aan de leden van de raad van Bestuur (“bestuurders”)

In toepassing van de Regelgeving nr. 809/2004 van de Europese Commissie (“EC”) heeft het hiernavolgende verslag betrekking op de prognose informatie van de Vennootschap zoals vermeld in sectie 7.6.1., “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 van de prospectus.

De hierboven genoemde toekomstgerichte financiële informatie heeft enkel betrekking op de geprojecteerde winst vóór interesten, belastingen en afschrijvingen (“EBITDA”) en de belangrijke onderliggende veronderstellingen die werden gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de bestuurders in overeenstemming met de bepalingen van regelgeving EC nr. 809/2004. Voor de Prospectus en dit verslag werd de EBITDA van het jaar 2005 afgeleid uit de geconsolideerde jaarrekeninginformatie zoals vermeld in de tabel opgenomen onder sectie 7.3 van de Prospectus. De bestuurders vermelden verder in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006” paragraaf 3, dat de EBITDA van het jaar 2006 werd opgesteld en gepresenteerd op een basis consistent met de basis van opstelling en presentatie van de EBITDA voor het jaar 2005 zoals weergegeven in de tabel in sectie 7.3 van de Prospectus.

Op basis van onze werkzaamheden worden wij, in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage I, punt 13.2 van de EC Regelgeving nr. 809/2004, verzocht een verklaring op te stellen omtrent de geschiktheid van deze prognose informatie.

Wij hebben de toekomstgerichte financiële informatie van de Vennootschap over het jaar 2006, zoals voorgesteld in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 onderzocht in overeenstemming met de “International Standard on Assurance Engagements” (“ISAE”) 3400 van toepassing op nazicht van toekomstgerichte financiële informatie. De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de toekomstgerichte financiële informatie met inbegrip van de veronderstellingen die vermeld zijn in sectie 7.6.1., paragrafen 1-2, waarop de toekomstgerichte financiële informatie is gebaseerd. Deze toekomstgerichte financiële informatie werd opgesteld ten behoeve van een Initieel Publiek Aanbod van aandelen op Euronext.

Op basis van ons nazicht van de bewijsstukken die de veronderstellingen onderbouwen, hebben wij geen kennis van feiten die erop wijzen dat deze veronderstellingen geen redelijke basis verschaffen voor de prognose informatie zoals weergegeven in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3. Tevens, op basis van ons onderzoek van de bewijsstukken, zijn we van mening dat de toekomstgerichte financiële informatie naar behoren is opgesteld op basis van de vermelde grondslagen. Wij zijn niet in de mogelijkheid een redelijke mate van zekerheid uit te drukken in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage I, punt 13.2 van de EC Regelgeving nr. 809/2004 met betrekking tot de consistente toepassing van de waarderingsregels door de Vennootschap in de prognose resultatenrekening. Ons besluit over de onmogelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te geven is gebaseerd op het feit dat de procedures met betrekking tot de prognose resultatenrekening gebaseerd zijn op de werkzaamheden die zijn uitgevoerd per 30 juni 2006, die ook geresulteerd hebben in een beperkte mate van zekerheid.

De werkelijke resultaten zullen vermoedelijk nog steeds afwijken van de projecties aangezien vooropgestelde gebeurtenissen zich vaak niet voordoen zoals verwacht, en de fluctuaties van materieel belang kan zijn.

14 november 2006

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV

Vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8. FINANCIËLE INFORMATIE

De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over het jaar 2005, met vergelijkende cijfers 2004 is opgesteld in overeenstemming met de voor gebruik in de EU goedgekeurde IFRS en zijn volledig geauditeerd. De vermelde IFRS grondslagen voor financiële verslaggeving en de toelichtingen maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening. Deze geconsolideerde jaarrekening is opgenomen in sectie 8.2 van deze Prospectus. De gecombineerde audit verklaring inzake de geconsolideerde jaarrekeningen per 31 december 2005 en 2004 is opgenomen in sectie 8.2.11 van onderhavige prospectus.

De raad van bestuur heeft de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per 30 juni 2006 en 2005 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards van toepassing op tussentijdse financiële rapportering voor gebruik in de EU ("IAS 34") voorbereid en hierna voorgesteld. De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per 30 juni 2006 en over de periode van zes maanden eindigend op die datum werden niet geauditeerd doch maakten het voorwerp uit van een beknopt nazicht door onze statutaire auditor, uitgevoerd overeenkomstig de "International Standard on Review engagements 2410", "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit inwinnen van inlichtingen, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden, en laat de auditor niet toe een voldoende mate van zekerheid te verkrijgen dat hij kennis heeft van alle belangrijke elementen die in een audit zouden kunnen geïdentificeerd worden. Bijgevolg, drukt onze statutaire auditor dan ook geen oordeel uit over de tussentijdse verkorte financiële overzichten per 30 juni 2006 en de periode van zes maanden eindigend op die datum. De Vennootschap verwijst naar sectie 8.1.11 van deze Prospectus voor het besluit over het beperkt nazicht van de statutaire auditor omtrent de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten per 30 juni 2006 en over de periode van zes maanden eindigend op die datum.

Het opstellen van financiële overzichten in overeenstemming met IFRS vereist dat het management schattingen maakt en veronderstellingen doet die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en verplichtingen en de vermelding van voorwaardelijke activa en verplichtingen op de datum van de jaarrekening (financiële overzichten), en die eveneens een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en lasten tijdens de verslagperiode. De werkelijke resultaten zouden van die schattingen kunnen afwijken.

De enkelvoudige jaarrekeningen van de Vennootschap over de volledige jaren 2003, 2004 en 2005 werden opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften ("Belgian GAAP") en werden geauditeerd. Deze zijn opgenomen in sectie 8.6.

Tevens heeft de Vennootschap de geconsolideerde jaarrekening over het volledige jaar 2003 opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals opgenomen in sectie 8.3.

Overeenkomstig de Belgische wetgeving op vennootschappen (artikel 112) is een vennootschap er niet toe gehouden een geconsolideerde jaarrekening, opgesteld overeenkomstig de in België algemeen aanvaarde boekhoudregels ("Belgian GAAP") en een geconsolideerd jaarverslag op te stellen als zij deel uitmaakt van een kleine groep. Artikel 16 van het Belgisch wetboek van vennootschappen bepaalt dat een vennootschap, samen met haar dochtervennootschappen als een kleine groep wordt beschouwd indien, op geconsolideerde basis, niet meer dan een van de volgende criteria wordt overschreden: (i) een jaaronzet exclusief BTW van €25 miljoen (voor de boekjaren 2003 en 2004; de grens werd opgetrokken tot €29,2 miljoen voor het jaar 2005), (ii) een balanstotaal van €12,5 miljoen (voor de boekjaren 2003 en 2004; de grens werd opgetrokken tot €14,6 miljoen voor het jaar 2005), en (iii) een gemiddeld aantal personeelsleden over het jaar van 250. Artikel 160 van het wetboek van vennootschappen bepaalt verder dat een consolidatie verplicht wordt indien ten minste twee criteria voor twee opeenvolgende jaren overschreden worden. Gebaseerd op de geconsolideerde financiële informatie van de Vennootschap over de jaren 2003, 2004 en 2005 werd enkel de drempel van het balanstotaal overschreden; daardoor dient de Vennootschap geen geconsolideerde jaarrekening op te stellen en neer te leggen in België.

De geconsolideerde jaarrekeningen van 2003, 2004 en 2005 zoals hierna opgenomen en opgesteld overeenkomstig International Financial Reporting Standards goedgekeurd voor gebruik in de EU ("IFRS"), betreffen geconsolideerde jaarrekeningen die niet werden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze IFRS geconsolideerde jaarrekeningen werden opgesteld voor beperkte distributie en enkel ten behoeve van de Prospectus.

Het management en de raad van bestuur van Metris hebben deze geconsolideerde jaarrekeningen van 2003, 2004 en 2005 respectievelijk goedgekeurd op 5 mei 2004, 14 september 2005 en 27 juli 2006.

De Vennootschap heeft tevens pro forma financiële staten opgesteld voor de overname van Krypton en MetricVision over de periode van 1 januari 2005 tot de overnamedatum en historische informatie over het boekjaar 2004.

De geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2005 van de Vennootschap, werd toegelaten voor uitgifte overeenkomstig een resolutie van de raad van bestuur van 27 juli 2006.

8.1. Niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 gebruikt Metris verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34.

8.1.1. Tussentijdse verkorte geconsolideerde winst-en verliesrekening

| | Toelichtingen | Voor de periode van zes maanden tot 30 juni | |
|--|---------------|---|---------------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| | | Niet geauditeerd € 000 | Niet geauditeerd € 000 |
| Verkopen | 1,2 | 25.835 | 6.153 |
| Kostprijs van de omzet | 3 | (12.512) | (2.871) |
| Brutowinst | | 13.323 | 3.282 |
| Overige baten | 3 | 151 | 142 |
| Verkoop- en marketingkosten | 2,3 | (6.543) | (2.628) |
| Algemene en administratiekosten | 2,3 | (4.810) | (768) |
| Overige lasten | | (1.441) | (515) |
| Winst/verlies vóór interesten en belastingen (EBIT) | | 680 | (486) |
| Financieringsbaten | 3 | 748 | 38 |
| Financieringskosten | 3 | (2.630) | (470) |
| Winst/verlies vóór belasting | | (1.202) | (918) |
| Belastinglast | 4 | 1.109 | 312 |
| Winst/verlies over de periode | | (93) | (607) |
| Toerekenbaar aan: | | | |
| Aandeelhouders van het moederbedrijf | | | |
| Minderheidsbelangen | | (93) | (607) |
| Winst per aandeel (in euro per aandeel) | 5 | | |
| — gewone winst per aandeel, met betrekking tot de winst over de periode die toerekenbaar is aan aandeelhouders van het moederbedrijf | | (0,04) | (0,34) |
| — gewone winst per aandeel, met betrekking tot de winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten die toerekenbaar is aan aandeelhouders van het moederbedrijf | | (0,04) | (0,34) |
| — verwaterde winst per aandeel, met betrekking tot de winst over de periode die toerekenbaar is aan aandeelhouders van het moederbedrijf | | (0,04) | (0,34) |
| — verwaterde winst per aandeel, met betrekking tot de winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten die toerekenbaar is aan aandeelhouders van het moederbedrijf | | (0,04) | (0,34) |

8.1.2. Tussentijdse verkorte geconsolideerde balans

| | Toelichtingen | 30 juni 2006 | 31 december 2005 |
|---|---------------|------------------------------|----------------------|
| | | Niet geauditeerd € 000 | Geauditeerd € 000 |
| ACTIVA | | | |
| Vaste activa | | | |
| Materiële vaste activa, netto ⁽¹⁾ | 6 | 8.164 | 5.242 |
| Immateriële activa, netto ⁽¹⁾ | 7,8 | 57.616 | 21.299 |
| Goodwill | | 44.797 | 12.577 |
| Ontwikkeling ⁽²⁾ | | 12.278 | 7.699 |
| Intellectuele eigendomsrechten en overige immateriële activa . . | | 541 | 1.022 |
| Overige vorderingen | 9 | 1.469 | 1.401 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 4 | 2.639 | 1.338 |
| Totaal van vaste activa | | 69.888 | 29.280 |
| Vlottende activa | | | |
| Voorraden | 12 | 6.290 | 2.640 |
| Handelsvorderingen, netto ⁽¹⁾ | 13 | 21.811 | 15.095 |
| Overige vorderingen, netto ⁽¹⁾ | 13 | 2.322 | 2.524 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 14 | 7.139 | 11.947 |
| Totaal van vlottende activa | | 37.562 | 32.206 |
| TOTALE ACTIVA | | 107.450 | 61.486 |
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | | |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen- vermogensinstrumenten van het moederbedrijf | | | |
| Geplaatst aandelenkapitaal | | 23.900 | 23.900 |
| Overige reserves | | 72 | (168) |
| Overgedragen resultaten | | (652) | (1.802) |
| Winst (verlies) over de periode | | (93) | 1.150 |
| Totale eigen vermogen | 15 | 23.227 | 23.080 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende leningen | 16 | 11.924 | 12.768 |
| Achtergestelde leningen en vendor notes | 16 | 32.929 | 8.410 |
| Voorzieningen | 17 | 1.327 | 303 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 4 | 1.051 | 380 |
| Totale langlopende verplichtingen | | 47.231 | 21.861 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende leningen | 16 | 17.818 | 7.094 |
| Handelsschulden | 18 | 12.484 | 5.871 |
| Overige te betalen posten | 19 | 6.368 | 3.254 |
| Verschuldigde belastinglasten | | 323 | 323 |
| Totale kortlopende verplichtingen | | 36.922 | 16.542 |
| TOTAAL VAN EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN . | | 107.450 | 61.486 |

(1) Netto: Na aftrek van cumulatieve afschrijvingen van materiële en immateriële activa

(2) Interne ontwikkeling inbegrepen

8.1.3. Tussentijds verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006

| Vermogensmutaties op 30 juni 2006 (Niet geauditeerd) | Toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van het moederbedrijf | | | | | Totaal eigen vermogen € 000 |
|---|--|---------------|---|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| | Geplaatst kapitaal € 000 | Agio € 000 | Op aandelen gebaseerde betalingen € 000 | Ingehouden winst € 000 | Overige reserves € 000 | |
| Op 1 januari 2006 | 23.900 | | 64 | (652) | (232) | 23.080 |
| Herwaardering van terreinen en gebouwen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overboeking afschrijving voor terreinen en gebouwen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettowinst op voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettowinst op kasstroomafdekkingen . . | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omrekening van vreemde valuta | 0 | 0 | 0 | 0 | 458 | 458 |
| Nettowinst op afdekking van netto- investering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal van direct in het eigen vermogen opgenomen baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 458 | 458 |
| Verlies over de periode | 0 | 0 | 0 | (93) | 0 | (93) |
| Totale baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | (93) | 458 | 365 |
| Uitgifte van aandelenkapitaal | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Uitoefening van opties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen . . . | 0 | 0 | 98 | 0 | 0 | 98 |
| Transactiekosten | 0 | 0 | 0 | 0 | (316) | (316) |
| Dividenden op tot het eigen vermogen behorende aandelen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividenden van dochterondernemingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op 30 juni 2006 | 23.900 | 0 | 162 | (745) | (90) | 23.227 |

Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2005

Toerekenbaar aan houders van
eigen-vermogensinstrumenten
van het moederbedrijf

| Vermogensmutaties op 30 juni 2005 (Niet geauditeerd) | Geplaatst kapitaal | Agio | Op aandelen gebaseerde betalingen | Ingehouden winst | Overige reserves | Totaal eigen vermogen |
|---|-----------------------|--------------|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| | € 000 | € 000 | € 000 | € 000 | € 000 | € 000 |
| Op 1 januari 2005 | 4.910 | 6.632 | 0 | (1.802) | (217) | 9.524 |
| Herwaardering van terreinen en gebouwen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overboeking afschrijving voor terreinen en gebouwen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettowinst op voor verkoop beschikbare financiële activa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nettowinst op kasstroomafdekkingen . . | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Omrekening van vreemde valuta | 0 | 0 | 0 | 0 | 735 | 735 |
| Nettowinst op afdekking van netto- investering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal van direct in het eigen vermogen opgenomen baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | 0 | 735 | 735 |
| Winst over de periode | | | | (607) | | (607) |
| Totale baten en lasten over de periode | 0 | 0 | 0 | (607) | 735 | 128 |
| Uitgifte van aandelenkapitaal | 18.990 | (6.632) | 0 | 0 | 0 | 12.358 |
| Uitoefening van opties | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen . . . | 0 | 0 | 32 | 0 | 0 | 32 |
| Transactiekosten | 0 | 0 | 0 | 0 | (70) | (70) |
| Dividenden op tot het eigen vermogen behorende aandelen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividenden van dochterondernemingen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Op 30 juni 2005 | 23.900 | 0 | 32 | (2.409) | 449 | 21.972 |

8.1.4. Tussentijds verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

| Toelichtingen | Voor de periode van zes maanden tot 30 juni | |
|--|---|---------------------------|
| | 2006 | 2005 |
| | Niet geauditeerd € 000 | Niet geauditeerd € 000 |
| Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | | |
| Nettowinst (verlies) | (93) | (607) |
| Aanpassing voor: | 0 | 0 |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen | (1.109) | (313) |
| Afschrijvingen van materiële vaste activa | 875 | 360 |
| Financieringskosten | 1.979 | 465 |
| Afschrijvingen van immateriële vaste activa | 1.848 | 1.077 |
| Bedrijfskasstromen vóór veranderingen in werkkapitaal | 3.500 | 983 |
| Handelsvorderingen | (717) | (5.250) |
| Overige vorderingen, exclusief leningen | (63) | 65 |
| Handelsschulden | (2.144) | 1.138 |
| Overige te betalen posten | 2.604 | 1.190 |
| Belastingverplichtingen | 0 | 89 |
| Voorraden | 892 | 832 |
| Overige langlopende vorderingen | 202 | (635) |
| Voorzieningen | (463) | 97 |
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | 3.811 | (1.491) |
| Kasstromen uit investeringsactiviteiten | | |
| Materiële vaste activa | (2.532) | (164) |
| Intellectuele eigendomsrechten | (128) | 0 |
| Bedrijfsovernames | (34.486) ⁽¹⁾ | (17.178) |
| Geactiveerde ontwikkeling | (3.818) | (1.321) |
| Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten | (40.964) | (18.663) |
| Kasstromen uit financieringsactiviteiten | | |
| Kapitaalverhoging + transactiekosten | (452) | 12.286 |
| Schuldbewijzen van hogere rangorde (senior notes) | 0 | 0 |
| Vendor notes en mezzanine leningen | 27.637 | 7.342 |
| Leningen, netto | 5.671 | 4.553 |
| Leasings, netto | 1.397 | (36) |
| Betaalde interesten | (1.942) | 0 |
| Ontvangen interesten | 67 | (465) |
| Wisselkoers- en andere financiële kosten | (135) | (114) |
| Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten | 32.243 | 23.566 |
| Nettotoename van geldmiddelen en kasequivalenten | (4.910) | 3.412 |
| Effect van wisselkoerswijzigingen op beginsaldo van geldmiddelen | (13) | 5 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen en kasequivalenten op 1 januari | 11.947 | 2.073 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen en kasequivalenten van overnames | 114 | 1.587 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het eind van de periode | 7.139 | 7.075 |

(1) Het bedrag van €34.486k betreft de kostprijs van de overnames die in het eerste halfjaar 2006 plaats vonden, met name LK voor €25.102k, 3D Scanners voor €4.187k en Arc Second voor €5.197k. Deze overnames zijn verder beschreven in Toelichting 1.

8.1.5. Grondslag voor de opstelling

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse financiële verslaggeving”.

De tussentijdse verkorte financiële staten omvatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn in de jaarrekening en zouden moeten gelezen worden te samen met de jaarrekening van de Groep per 31 december 2005.

De volgende informatie en toelichtingen zoals vereist in de jaarrekeningen werden niet opgenomen in de tussentijdse beknopte financiële staten:

- Overzicht en vergelijking van de uitgaven voor personeelsbeloningen
- Gesegmenteerde activa en verplichtingen voor de geografische en de bedrijfssegmenten
- Het totaalbedrag aan onderzoeks- en ontwikkelingskosten die als kosten werden erkend tijdens de periode
- Vergoedingen aan belangrijke managementleden in totaal en voor elk van de respectievelijke categorieën

De tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten worden gepresenteerd in euro en alle waarden worden afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders aangegeven.

8.1.5.1 Verklaring van overeenstemming

Metris Groep heeft haar financiële overzichten per 30 juni 2006 gepresenteerd in overeenstemming met de voor gebruik in de EU goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en heeft in dit opzicht haar IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving vastgelegd. De Vennootschap beschouwt haar financiële overzichten als zijnde retroactief transparant en vergelijkbaar als gevolg van de presentatie van vorige financiële overzichten in overeenstemming met IFRS. Bijgevolg is de standaard die betrekking heeft op eerste toepassing, niet toegepast op de financiële overzichten van 2006.

8.1.5.2 Grondslag voor consolidatie

De geconsolideerde financiële overzichten omvatten de financiële overzichten van Metris International Holding en haar dochterondernemingen. De financiële overzichten van de dochterondernemingen worden voor dezelfde verslagperiode als het moederbedrijf opgesteld op basis van consistente grondslagen voor financiële verslaggeving.

Alle saldi en transacties binnen de groep en alle baten en lasten en winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties binnen de groep die opgenomen zijn in de activa, worden volledig geëlimineerd.

De dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum van overname, zijnde de datum waarop de Groep zeggenschap verkrijgt, en worden verder geconsolideerd tot de datum waarop die zeggenschap eindigt.

De overnames van de dochterondernemingen LK Ltd, 3D Scanners Ltd en Arc Second Inc in januari 2006 zijn verwerkt volgens de aanschaffingsmethode (*purchase method*). De aanschaffingsmethode houdt in dat de kostprijs van de bedrijfscombinatie wordt toegerekend aan de reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op de overnamedatum. Bijgevolg omvatten de tussentijdse verkorte financiële overzichten voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 de resultaten van LK Ltd, 3D Scanners Ltd en Arc Second Inc vanaf de overnamedatum.

8.1.6. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving in 2006

Metris Groep heeft haar tussentijdse financiële overzichten per 30 juni 2006 gepresenteerd in overeenstemming met de voor gebruik in de EU goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en heeft in dit opzicht haar IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving vastgelegd. De bij de opstelling van de verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent met die welke toegepast zijn bij de opstelling van de jaarrekening van de Groep voor het boekjaar dat op 31 december 2005 werd afgesloten.

8.1.7. Seizoengebonden karakter van bedrijfsactiviteiten

Vanwege het seizoengebonden karakter van de bedrijfsactiviteiten van Metris worden in de tweede helft van het jaar gewoonlijk hogere opbrengsten en bedrijfswinsten verwacht dan in de eerste zes maanden.

8.1.8. Belangrijke schattingen

8.1.8.1 Schattingsonzekerheden

De belangrijkste veronderstellingen waarvan het management bij haar schattingen op de balansdatum is uitgegaan en die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een materiële aanpassing van de boekwaarde van de activa en verplichtingen in het volgende boekjaar, zijn hieronder beschreven.

8.1.8.2 Bijzondere waardevermindering van goodwill

De Groep bepaalt minstens één keer per jaar of goodwill een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Dit vereist een schatting van de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden waaraan de goodwill is toegerekend. De schatting van de bedrijfswaarde vereist dat de Groep de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid inschat en een geëigend verdisconteringspercentage kiest teneinde de contante waarde van die kasstromen te berekenen. Op 30 juni 2006 bedroeg de boekwaarde van de goodwill €44.497. Voor meer informatie wordt verwezen naar sectie 8.1.9.7. Het onderzoek op bijzondere waardevermindering zal tijdens de tweede helft van 2006 worden uitgevoerd. Er zijn geen aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering tijdens de eerste helft van 2006. Het onderzoek op bijzondere waardevermindering is van toepassing op goodwill met een onbepaalde gebruiksduur.

8.1.8.3 Bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa worden jaarlijks onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindering. Deze test zal tijdens de tweede helft van 2006 worden uitgevoerd. Er bestaan geen aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering tijdens de eerste helft van 2006. Het onderzoek op bijzondere waardevermindering is van toepassing op immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur en immateriële vaste activa in aanbouw.

8.1.8.4 Valutarisico

Tijdens de uitvoering van haar bedrijfsactiviteiten is Metris blootgesteld aan verscheidene financiële risico's, waarbij het valutarisico het voornaamste risico is.

8.1.8.5 Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een klant niet in staat zal zijn om zijn saldi met Metris af te wikkelen. Voor meer informatie verwijzen wij naar sectie 8.1.10.22.

8.1.8.6 Renterisico

Renterisico is het risico dat de opbrengsten negatief worden beïnvloed als gevolg van wijzigingen in rentevoeten. Het renterisico van de Groep wordt beheerd door het moederbedrijf. Renterisico ontstaat voornamelijk omdat de Groep leningen aangaat.

8.1.8.7 Reële waarde van warrants

De reële waarde van warrants wordt bepaald volgens het optiewaarderingsmodel van Black en Scholes. Voor meer informatie verwijzen wij naar sectie 8.1.10.

8.1.9. Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving

8.1.9.1 Omrekening van vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro, zijnde de functionele en presentatievaluta van de Vennootschap. Elke entiteit in de Groep bepaalt haar eigen functionele valuta, en de posten die worden opgenomen in de jaarrekening van elke entiteit worden gewaardeerd op basis van die functionele valuta. De functionele valuta van de buitenlandse activiteit in de VS is de Amerikaanse dollar (USD, \$). De entiteiten in het Verenigd Koninkrijk gebruiken het Britse pond (£) als valuta.

Transacties verricht in vreemde valuta worden aanvankelijk geboekt tegen de koers van de functionele valuta die geldt op de transactiedatum. In vreemde valuta's uitgedrukte monetaire activa en verplichtingen worden omgerekend tegen de wisselkoers van de functionele valuta die geldt op de balansdatum. Alle verschillen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Op de verslagdatum worden de activa en verplichtingen van de dochterondernemingen omgerekend naar de presentatievaluta van de Groep tegen de wisselkoers die geldt op de balansdatum, en worden hun winst-en-verliesrekeningen omgerekend tegen de gewogen gemiddelde wisselkoersen voor het jaar. De valutakoersverschillen die uit de omrekening voortvloeien, worden direct in een afzonderlijke component van het eigen vermogen opgenomen. Bij het

afstoten van een buitenlandse entiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat in het eigen vermogen werd opgenomen in verband met die specifieke buitenlandse activiteit in de winst-en verliesrekening geboekt.

8.1.9.2 Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

IFRS 5 vervangt IAS 35 “Beëindiging van bedrijfsactiviteiten” door vereisten die het tijdstip van de classificatie van een bedrijfsactiviteit als beëindigde bedrijfsactiviteit wijzigen. IAS 35 classificeerde een bedrijfsactiviteit als een bedrijfsactiviteit die wordt beëindigd op het vroegste van de volgende twee tijdstippen: de datum waarop de entiteit een bindende verkoopovereenkomst afsluit en de datum waarop de raad van bestuur een formeel afstotingsplan goedkeurt en aankondigt. IFRS 5 classificeert een bedrijfsactiviteit als een beëindigde bedrijfsactiviteit op de datum waarop de bedrijfsactiviteit voldoet aan de criteria om als “aangehouden voor verkoop” te worden geclassificeerd of wanneer de entiteit de bedrijfsactiviteit heeft afgestoten. IFRS 5 verbiedt de retroactieve classificatie van een bedrijfsactiviteit als beëindigde bedrijfsactiviteit wanneer niet aan de criteria voor die classificatie is voldaan tot de balansdatum.

Per 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen bedrijfsactiviteiten die werden beëindigd.

8.1.9.3 Materiële vaste activa

Fabrieksinstallaties worden geboekt tegen kostprijs, exclusief de dagelijkse onderhoudskosten, onder aftrek van de cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Dergelijke kosten omvatten de kosten voor het vervangen van een deel van die fabrieksinstallaties wanneer die kosten worden gemaakt indien aan de opnamecriteria is voldaan. Terreinen en gebouwen worden gewaardeerd tegen reële waarde onder aftrek van afschrijvingen op gebouwen en kosten van bijzondere waardeverminderingen na de herwaarderingsdatum. Activa worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur. Een actief wordt afgeschreven wanneer het klaar is voor zijn beoogde gebruik.

Afschrijvingen van vaste materiële activa

Machines en installaties:

Demonstratiemateriaal: 3 jaar

Gebouwen: 30 jaar

Auto's: 5 jaar

Meubilair: 5 jaar

Materieel: 3 tot 5 jaar

PC's: 3 jaar

De boekwaarde van machines en installaties wordt onderzocht met het oog op een bijzondere waardevermindering wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is.

Gebouwen zijn opgenomen in de balans tegen hun geherwaardeerde waarden, zijnde hun reële waarde op datum van herwaardering verminderd met enige latere cumulatieve afschrijvingen en latere cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Een eventuele waardetoeename wordt toegevoegd aan de herwaarderingsmeerwaarde onder de rubriek “Eigen vermogen” van de balans, met uitzondering van gevallen waarin dit leidt tot de terugboeking van een voorheen in de winst-en-verliesrekening opgenomen herwaarderingsafname van hetzelfde actief, in welk geval de herwaarderingsstoeename in de winst-en-verliesrekening wordt geboekt. Een waardevermindering wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen, met dien verstande dat een tekort dat een vorig surplus op hetzelfde actief rechtstreeks saldeert, rechtstreeks wordt gesaldeerd met het surplus in de rekening herwaarderingsmeerwaarde.

Er vindt een jaarlijkse overboeking van de herwaarderingsmeerwaarde naar de overgedragen resultaten plaats voor het verschil tussen de afschrijving op basis van de geherwaardeerde boekwaarde van het actief en de afschrijving op basis van de oorspronkelijke kostprijs van het actief. Daarnaast wordt de cumulatieve afschrijving op de herwaarderingsdatum geëlimineerd tegen de brutoboekwaarde van het actief, waarbij de nettowaarde wordt aangepast aan de geherwaardeerde waarde van het actief. Bij vervreemding wordt een eventuele herwaarderingsmeerwaarde met betrekking tot het specifieke actief dat wordt verkocht overgeboekt naar het overgedragen resultaat.

Een materieel vast actief wordt uit de balans verwijderd wanneer het wordt vervreemd of wanneer er geen toekomstige economische voordelen meer verwacht worden van het gebruik of de vervreemding van dat

actief. Een eventuele winst die of eventueel verlies dat ontstaat bij het niet langer opnemen van het actief in de balans (berekend als het verschil tussen de netto-opbrengst bij vervreemding en de boekwaarde van het actief) wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen in het jaar waarin het actief uit de balans wordt verwijderd.

Aan het eind van elk boekjaar worden de restwaarde, gebruiksduur en verwerkingsmethode van de activa beoordeeld en indien nodig aangepast.

8.1.9.4 Financieringskosten

Financieringskosten worden als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt in overeenstemming met IAS 23.

8.1.9.5 Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen worden initieel gewaardeerd tegen kostprijs, inclusief transactiekosten. De boekwaarde omvat de kosten van vervanging van een deel van de bestaande vastgoedbelegging op het moment dat die kosten gemaakt worden en indien aan de opnamecriteria is voldaan. De boekwaarde omvat niet de dagelijkse onderhoudskosten van een vastgoedbelegging. Na de eerste opname worden vastgoedbeleggingen opgenomen tegen hun reële waarde, die de marktomstandigheden op de balansdatum weerspiegelt. Winsten of verliezen die voortvloeien uit veranderingen in de reële waarde van vastgoedbeleggingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in het jaar waarin ze ontstaan.

Een vastgoedbelegging wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer ze vervreemd is of wanneer de vastgoedbelegging blijvend buiten gebruik wordt gesteld en er geen toekomstige economische voordelen van haar vervreemding worden verwacht. Winsten of verliezen op de buitengebruikstelling of vervreemding van een vastgoedbelegging worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in het jaar waarin de vastgoedbelegging buiten gebruik wordt gesteld of wordt vervreemd.

Er vindt een overboeking naar vastgoedbeleggingen plaats als en enkel als er een wijziging van het gebruik is zoals blijkt uit de beëindiging van het eigen gebruik, de aanvang van een operationele lease met een andere partij of de beëindiging van de bouw of ontwikkeling. Overboekingen van vastgoedbeleggingen vinden alleen plaats als, en enkel als, er een wijziging van het gebruik is zoals blijkt uit de aanvang van het eigen gebruik of de aanvang van ontwikkelingsactiviteiten met het oog op de verkoop van het vastgoed.

In geval van een overboeking van vastgoedbelegging naar vastgoed voor eigen gebruik of voorraden, is de veronderstelde kostprijs van het vastgoed ten behoeve van de verdere verwerking de reële waarde van het vastgoed op het moment van de wijziging van het gebruik. Indien het vastgoed dat door de Groep wordt gebruikt als vastgoed voor eigen gebruik een vastgoedbelegging wordt, verwerkt de Groep dat vastgoed in overeenstemming met waarderingsregels die vermeld zijn onder materiële vaste activa tot het moment van wijziging van het gebruik. In geval van een overboeking van voorraden naar vastgoedbeleggingen wordt een eventueel verschil tussen de reële waarde van het onroerend goed op dat moment en zijn vorige boekwaarde in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Wanneer de Groep de bouw of ontwikkeling van een zelf vervaardigde vastgoedbelegging voltooit, wordt een eventueel verschil tussen de reële waarde van het onroerend goed op dat moment en zijn vorige boekwaarde in de resultatenrekening opgenomen.

Per 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen vastgoedbeleggingen.

8.1.9.6 Goodwill

Goodwill verworven in een bedrijfscombinatie wordt bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de waarde waarmee de kostprijs van de bedrijfscombinatie het belang van de Groep in de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen overschrijdt. Na de eerste opname wordt goodwill gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingen.

Sinds 1 januari 2005 wordt goodwill niet meer afgeschreven. In plaats daarvan wordt goodwill jaarlijks op een bijzondere waardevermindering getoetst, of vaker indien gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden erop wijzen dat de goodwill mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Bij het onderzoek op bijzondere waardevermindering wordt goodwill die verworven is in een bedrijfscombinatie vanaf de datum van overname toegerekend aan elk van de kasstroomgenererende eenheden, of groepen van kasstroomgenererende eenheden, van de Groep die naar verwachting voordeel

zullen halen uit de synergie in de bedrijfscombinatie, ongeacht of andere vorderingen of verplichtingen van de Groep aan die eenheden of groepen van eenheden zijn toegekend.

Of er sprake is van een bijzondere waardevermindering, wordt bepaald door de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid (groep van kasstroomgenererende eenheden) waarop de goodwill betrekking heeft te beoordelen. Indien de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid (groep van kasstroomgenererende eenheden) kleiner is dan de boekwaarde, wordt een bijzondere waardevermindering geboekt.

8.1.9.7 Immateriële vaste activa

Afzonderlijk verworven immateriële vaste activa worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs. De kostprijs van in een bedrijfscombinatie verworven immateriële vaste activa wordt gewaardeerd tegen reële waarde op de overnamedatum. Na eerste opname worden immateriële vaste activa met een beperkte of bepaalde gebruiksduur geboekt tegen kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en eventuele cumulatieve bijzondere waardeverminderingen. Intern gegenereerde immateriële vaste activa, behalve geactiveerde ontwikkelingskosten, worden niet geactiveerd en de uitgaven worden ten laste gebracht van de winsten in het jaar waarin de uitgaven werden gedaan. Er wordt beoordeeld of immateriële vaste activa een beperkte dan wel een onbepaalde gebruiksduur hebben.

Een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur wordt afgeschreven over zijn economische levensduur en wordt beoordeeld op bijzondere waardevermindering wanneer er een aanwijzing bestaat dat het immaterieel vast actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De afschrijvingsperiode en de afschrijvingsmethode voor een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur worden minstens aan het eind van elk boekjaar herzien. Veranderingen in de verwachte gebruiksduur of het verwachte verbruikspatroon van de toekomstige economische voordelen die het actief in zich bergt, worden administratief verwerkt door de afschrijvingsperiode of -methode te wijzigen, naar gelang van het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen. De afschrijvingskosten op een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in de kostencategorie die overeenstemt met de functie van het immaterieel vast actief.

Immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur worden jaarlijks onderzocht met het oog op een bijzondere waardevermindering, hetzij individueel hetzij op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid. Dergelijke immateriële vaste activa worden niet afgeschreven. De gebruiksduur van een immaterieel vast actief met een onbepaalde gebruiksduur wordt jaarlijks beoordeeld om te bepalen of de gebeurtenissen en omstandigheden nog steeds de beoordeling onderbouwen dat het actief een onbepaalde gebruiksduur heeft. Als dit niet het geval is, wordt de beoordeling van de gebruiksduur prospectief gewijzigd van “onbepaald” naar “beperkt”.

8.1.9.8 Onderzoek en ontwikkeling

Onderzoekskosten worden als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. Een immaterieel vast actief dat voortvloeit uit ontwikkelingsuitgaven voor een individueel project wordt alleen opgenomen wanneer de Groep kan aantonen dat de voltooiing van het immaterieel vast actief technisch uitvoerbaar is zodat het beschikbaar zal zijn voor gebruik of verkoop, dat ze voornemens is om het actief te voltooien, dat ze in staat is om het actief te gebruiken of te verkopen, hoe het actief toekomstige economische voordelen zal genereren, dat middelen beschikbaar zijn om de ontwikkeling te voltooien en dat het mogelijk is om de uitgaven tijdens de ontwikkeling betrouwbaar te bepalen. Na de eerste opname van de ontwikkelingsuitgaven wordt het kostprijsmodel toegepast, wat betekent dat het actief wordt geboekt tegen kostprijs verminderd met eventuele cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De kosten van materialen, diensten, salarissen en andere direct toerekenbare kosten worden geactiveerd. Geactiveerde uitgaven worden afgeschreven over de periode van de verwachte toekomstige verkopen van het daarmee verband houdende project. De boekwaarde van ontwikkelingskosten wordt jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardevermindering.

Hieronder volgt een samenvatting van de grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn toegepast op de immateriële vaste activa van de Groep:

| | <u>Interne ontwikkelingskosten</u> | <u>Intellectuele eigendomsrechten en andere immateriële vaste activa</u> | <u>Goodwill</u> |
|---|--|---|---|
| <i>Gebruiksduur</i> | 3 jaar - beperkt | 3-5-20 jaar - beperkt | Onbepaald |
| <i>Toegepaste methode</i> | Lineair | Lineair | Geen afschrijving |
| <i>Intern gegenereerd of verworven</i> . . | Intern gegenereerd | Verworven | Verworven |
| <i>Onderzoek op bijzondere waardevermindering/Onderzoek van de realiseerbare waarde</i> . . . | Jaarlijks | Jaarlijks of frequenter indien er aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering bestaan | Jaarlijks of frequenter indien er aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering bestaan |

Winsten of verliezen die voortvloeien uit het niet langer in de balans opnemen van een immaterieel vast actief worden gewaardeerd als het verschil tussen de netto-opbrengst bij vervreemding en de boekwaarde van het actief, en worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer het actief uit de balans wordt verwijderd.

Geactiveerde kosten worden in mindering gebracht van de kosten.

8.1.9.9 Bijzondere waardevermindering van activa

De Groep beoordeelt op elke verslagdatum of er een aanwijzing bestaat dat een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien een dergelijke indicatie bestaat, of wanneer een jaarlijks onderzoek op bijzondere waardevermindering voor een actief vereist is, maakt de Groep een schatting van de realiseerbare waarde van het actief. De realiseerbare waarde van een actief is de reële waarde van een actief of zijn kasstroomgenererende eenheid minus de verkoopkosten of, indien hoger, zijn bedrijfswaarde en wordt bepaald voor een individueel actief, tenzij het actief geen instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen uit andere activa of groepen van activa. Indien de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt, wordt het actief geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan en wordt het afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Bij de beoordeling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen gediscoteerd tot hun contante waarde aan de hand van een disconteringsvoet vóór belastingen die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief. Bijzondere waardeverminderingverliezen van voortgezette bedrijfsactiviteiten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in de kostencategorieën die overeenstemmen met de functie van het actief dat een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op elke verslagdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen bestaan dat voorheen opgenomen bijzondere waardeverminderingverliezen mogelijk niet langer bestaan of afgenomen zijn. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde geschat. Een voorheen opgenomen bijzonder waardeverminderingverlies wordt alleen teruggeboekt als er sinds de opname van het laatste bijzonder waardeverminderingverlies een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde van het actief te bepalen. Als dat het geval is, wordt de boekwaarde van het actief verhoogd tot zijn realiseerbare waarde. Dat verhoogde bedrag mag niet hoger liggen dan de boekwaarde die zou zijn bepaald, na afschrijvingen, als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief was opgenomen. Dergelijke terugboeking wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen, tenzij het actief tegen geherwaardeerde waarde wordt geboekt, in welk geval de terugboeking wordt behandeld als een herwaarderingsstoename. Na een dergelijke terugboeking worden de afschrijvingskosten voor toekomstige perioden aangepast om de aangepaste boekwaarde van het actief, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch te spreiden over de resterende gebruiksduur van het actief.

8.1.9.10 Beleggingen en andere financiële activa

Financiële activa die binnen het toepassingsgebied van IAS 39 vallen, worden naar gelang van het geval geclassificeerd als financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van

waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, leningen en vorderingen, tot einde looptijd aangehouden beleggingen of voor verkoop beschikbare financiële activa. Financiële activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, plus, in het geval van beleggingen die niet worden gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, direct toerekenbare transactiekosten. De Groep bepaalt de classificatie van haar financiële activa na eerste opname en herbeoordeelt, indien dit toegestaan en geëigend is, die classificatie aan het eind van elk boekjaar. Alle volgens standaardmarktconventies afgewikkelde aankopen en verkopen van financiële activa worden opgenomen op de transactiedatum, zijnde de datum waarop de Groep zich verbindt tot de aankoop van het actief. Een volgens standaardmarktconventies afgewikkelde aankoop of verkoop is een aankoop of verkoop van een financieel actief op grond van een contract waarvan de voorwaarden de levering van het actief voorschrijven binnen de termijn die op de desbetreffende markt algemeen voorgeschreven of overeengekomen is.

Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

Financiële activa die geclassificeerd zijn als aangehouden voor handelsdoeleinden (*held for trading*) worden opgenomen in de categorie “financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening”. Financiële activa worden geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden als ze verworven zijn met het doel ze op korte termijn te verkopen. Derivaten worden ook geclassificeerd als aangehouden voor handelsdoeleinden, uitgezonderd derivaten die worden aangewezen als afdekkingsinstrument (*hedging instruments*) en een effectieve afdekking betreffen. Winsten en verliezen op voor handelsdoeleinden aangehouden beleggingen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Op 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen dergelijke activa.

Tot einde looptijd aangehouden beleggingen

Niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen en een vaste looptijd worden geclassificeerd als tot einde looptijd aangehouden wanneer de Groep stellig voornemens is en in staat is deze tot het einde van de looptijd aan te houden. Beleggingen die bedoeld zijn om voor onbepaalde tijd te worden aangehouden, worden niet in deze classificatie opgenomen. Andere langlopende beleggingen die bedoeld zijn om tot einde looptijd te worden aangehouden, zoals obligaties, worden na eerste opname gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De geamortiseerde kostprijs wordt berekend als het bedrag waarvoor het actief bij eerste opname in de balans is opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde cumulatieve afschrijving van het verschil tussen het bedrag waarvoor het actief bij eerste opname in de balans is opgenomen en het aflossingsbedrag. In de berekening worden alle door de contractpartijen betaalde of ontvangen provisies en vergoedingen opgenomen die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet, alsmede transactiekosten en alle overige premies en kortingen. Winsten en verliezen op beleggingen die tegen geamortiseerde kostprijs zijn geboekt, worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer de beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, alsook via het amortisatieproces.

Op 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen dergelijke activa.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Dergelijke activa worden tegen nominale waarde geboekt. Er wordt een voorziening geboekt wanneer er aanwijzingen bestaan dat de Vennootschap de uitstaande saldi niet zal kunnen innen. Winsten en verliezen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer de leningen en vorderingen niet langer in de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, alsook via het amortisatieproces.

Voor verkoop beschikbare financiële activa

Voor verkoop beschikbare financiële activa zijn deze niet-afgeleide financiële activa die aangewezen zijn als ‘voor verkoop beschikbaar’ of die niet geclassificeerd zijn in een van de drie voorgaande categorieën. Na eerste opname worden voor verkoop beschikbare financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij winsten en verliezen worden geboekt als een afzonderlijke component van het eigen vermogen tot

de belegging niet langer in de balans wordt opgenomen of tot wordt vastgesteld dat de belegging een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op dat moment wordt de/het voorheen in het eigen vermogen opgenomen cumulatieve winst/verlies in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De reële waarde van beleggingen die actief op georganiseerde financiële markten worden verhandeld, wordt bepaald op basis van genoteerde marktprijzen aan het einde van de handelsdag op de balansdatum. De reële waarde van beleggingen waarvoor er geen actieve markt is, wordt bepaald aan de hand van waarderingstechnieken. Dergelijke technieken omvatten het gebruik van recente markttransacties tussen onafhankelijke partijen, vergelijking met de actuele marktwaarde van een ander instrument dat in wezen hetzelfde is, contante-waardeberekeringen (*discounted cash flow analysis*) en optiewaarderingsmodellen.

Op 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen dergelijke activa.

8.1.9.11 Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of, indien lager, tegen hun opbrengstwaarde.

Kosten die voortvloeien uit het transport van elk product naar zijn huidige locatie en de verwerking van elk product tot zijn huidige toestand worden als volgt administratief verwerkt:

- Grondstoffen: De inkoopkosten worden gebaseerd op een FIFO-formule (First In, First Out).
- Gereed product en werken in uitvoering: De kostprijs van directe materialen en arbeid en een gedeelte van de indirecte productiekosten, voornamelijk salariskosten, worden gebaseerd op een normale bedrijfs capaciteit maar exclusief financieringskosten.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het normale verloop van de bedrijfsvoering minus de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

8.1.9.12 Handels—en overige vorderingen

Handelsvorderingen, die doorgaans na 90 dagen vervallen, worden opgenomen en geboekt tegen het oorspronkelijke factuurbedrag, min een voorziening voor oninbare bedragen. Er wordt een voorziening geboekt wanneer er objectieve aanwijzingen bestaan dat de Groep de vorderingen niet zal kunnen innen. Dubieuze vorderingen worden afgeschreven wanneer ze worden vastgesteld.

8.1.9.13 Geldbeleggingen en liquide middelen

Geldmiddelen en kortetermijndeposito's met een oorspronkelijke looptijd van 3 maanden of minder in de balans omvatten kasmiddelen en bank- en giroaldi en kortetermijndeposito's. Binnen de context van het geconsolideerd kasstroomoverzicht bestaan geldbeleggingen en liquide middelen uit geldbeleggingen en liquide middelen zoals hierboven gedefinieerd, na aftrek van uitstaande voorschotten in rekening-courant.

8.1.9.14 Rentedragende leningen

Alle leningen worden bij eerste opname geboekt tegen de reële waarde van de ontvangen vergoeding min direct toerekenbare transactiekosten.

Na eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winsten en verliezen worden in de nettowinst of het nettoverlies opgenomen wanneer de verplichtingen niet langer in de balans worden opgenomen, alsook via het amortisatieproces.

8.1.9.15 Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en verplichtingen

Financiële activa

Een financieel actief (of, in voorkomend geval een deel van een financieel actief of een deel van een groep van soortgelijke financiële activa) wordt niet langer in de balans opgenomen indien:

- de rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het actief vervallen zijn;
- de Groep het recht behoudt om kasstromen uit het actief te ontvangen, maar een verplichting op zich heeft genomen om deze volledig en onverwijld aan een derde over te maken op grond van een doorgeefregeling; of
- de Groep haar rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het actief heeft overgedragen en ofwel nagenoeg alle risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen, ofwel nagenoeg alle risico's en voordelen van het actief niet heeft overgedragen noch behouden maar de beschikkingsmacht over het actief heeft overgedragen.

Indien de Groep haar rechten op de ontvangst van de kasstromen uit een actief heeft overgedragen en noch nagenoeg alle risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen of behouden, noch de beschikkingsmacht over het actief heeft overgedragen, wordt het actief opgenomen overeenkomstig de omvang van de aanhoudende betrokkenheid van Metris in het actief. Bij aanhoudende betrokkenheid in de vorm van een garantie met betrekking tot het overgedragen actief, is de omvang van de aanhoudende betrokkenheid gelijk aan de laagste waarde van (i) de oorspronkelijke boekwaarde van het actief en (ii) het bedrag van de bij de overdracht ontvangen vergoeding dat de Groep maximaal zou moeten terugbetalen.

Bij aanhoudende betrokkenheid in de vorm van een geschreven en/of gekochte optie (inclusief een in geldmiddelen afgewikkelde optie of een vergelijkbaar instrument) op het overgedragen actief, is de omvang van de aanhoudende betrokkenheid van de Groep gelijk aan het bedrag van het overgedragen actief dat de Groep kan terugkopen, behalve dat in het geval van een geschreven putoptie (inclusief een in geldmiddelen afgewikkelde optie of een vergelijkbaar instrument) op een actief dat tegen reële waarde wordt gewaardeerd, de omvang van de aanhoudende betrokkenheid van de Groep echter beperkt is tot de reële waarde van het overgedragen actief of, indien lager, de uitoefenprijs van de optie.

Financiële verplichtingen

Een financiële verplichting wordt niet langer in de balans opgenomen wanneer de in het contract vastgelegde verplichting nagekomen of ontbonden wordt, dan wel afloopt. Indien een bestaande financiële verplichting wordt vervangen door een andere financiële verplichting van dezelfde kredietverstrekker met aanzienlijk verschillende voorwaarden, of indien de voorwaarden van een bestaande verplichting aanzienlijk worden gewijzigd, wordt dergelijke vervanging of wijziging behandeld als een delging van de oorspronkelijke verplichting en de opname van een nieuwe verplichting, en wordt het verschil in de respectieve boekwaarden in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

8.1.9.16 Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep beoordeelt op elke balansdatum of een financieel actief of groep van financiële activa een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

Leningen en vorderingen

Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat er een bijzonder waardeverminderverslies is opgetreden op leningen en vorderingen die tegen afgeschreven kost worden gewaardeerd, wordt het verliesbedrag bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen (uitgezonderd toekomstige kredietverliezen die nog niet zijn geleden), contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rentevoet van het financieel actief (dat wil zeggen de bij eerste opname berekende effectieve rentevoet).

De boekwaarde van het actief zal worden verminderd, hetzij direct, hetzij door het vormen van een voorziening. Het bedrag van het verlies zal in de winst-en verliesrekening worden opgenomen.

De Groep beoordeelt eerst op individuele basis of er objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van individueel belangrijke financiële activa. Bij niet individueel belangrijke financiële activa geschiedt deze beoordeling op individuele of collectieve basis. Indien de Groep bepaalt dat er geen objectieve aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van een op individuele basis beoordeeld financieel actief, ongeacht of dit een belangrijk actief is, neemt zij het actief op in een groep van financiële activa met een vergelijkbaar kredietrisico en beoordeelt ze die groep collectief op bijzondere waardeverminderingen.

Activa die op individuele basis worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen en waarvoor een bijzonder waardeverminderverslies wordt of verder wordt opgenomen, worden niet betrokken bij een collectieve beoordeling op bijzondere waardeverminderingen. Indien het bedrag van de bijzondere waardevermindering in een volgende periode afneemt en de afname objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die na de opname van de bijzondere waardevermindering plaatsvond, wordt het voorheen opgenomen bijzondere waardeverminderverslies teruggeboekt. Een latere terugboeking van een bijzonder waardeverminderverslies wordt in de winst-en verliesrekening opgenomen, voor zover de boekwaarde van het actief niet groter is dan zijn geamortiseerde kostprijs op de terugboekingsdatum.

Tegen kostprijs gewaardeerde activa

Indien er objectieve aanwijzingen zijn dat zich een bijzonder waardevermindingsverlies heeft voorgedaan op een niet-genoteerd eigen-vermogensinstrument dat niet tegen reële waarde wordt gewaardeerd omdat de reële waarde niet betrouwbaar kan worden bepaald, of op een afgeleid actief dat is gekoppeld aan, en moet worden afgewikkeld door, de levering van een dergelijk niet-genoteerd eigen-vermogensinstrument, dan wordt het bijzondere waardevermindingsverlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen het actuele markttrendement voor een soortgelijk financieel actief.

Op 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen dergelijke activa.

Voor verkoop beschikbare financiële activa

Als een voor verkoop beschikbaar actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, wordt een bedrag gelijk aan het verschil tussen de kostprijs van dat actief (na aftrek van eventuele aflossingen op de hoofdsom en amortisatie) en de actuele reële waarde, verminderd met eventuele eerder in de winst-en verliesrekening opgenomen bijzondere waardevermindingsverliezen, overgeboekt van het eigen vermogen naar de winst-en verliesrekening. Terugboekingen met betrekking tot eigen-vermogensinstrumenten die geclassificeerd zijn als voor verkoop beschikbaar, worden niet in de winst opgenomen. Terugboekingen van bijzondere waardevermindingsverliezen of schuldinstrumenten worden via de winst-en verliesrekening teruggenomen indien de toename van de reële waarde van het instrument objectief in verband kan worden gebracht met een gebeurtenis die plaatsvond nadat het bijzondere waardevermindingsverlies in de winst-en verliesrekening werd opgenomen.

Op 31 december 2005 en 30 juni 2006 had de Groep geen dergelijke activa.

8.1.9.17 Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer de Groep een (in rechte afdwingbare of feitelijke) bestaande verplichting van een onzekere omvang of met een onzeker tijdstip heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen, en het bedrag van de verplichting betrouwbaar kan worden geschat. Indien de Groep verwacht dat een voorziening geheel of gedeeltelijk zal worden vergoed, bijvoorbeeld op grond van een verzekeringscontract, wordt de vergoeding opgenomen als een afzonderlijk actief, maar alleen indien het vrijwel zeker is dat de vergoeding zal worden ontvangen. De last die betrekking heeft op een voorziening wordt in de winst-en verliesrekening gepresenteerd na aftrek van een eventuele vergoeding. Indien het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen gediscoteerd aan de hand van een actuele disconteringsvoet vóór belastingen die een weerspiegeling vormt, indien van toepassing, van de risico's die specifiek gelden voor de verplichting. Ingeval voorzieningen worden gediscoteerd, wordt de stijging in de voorziening die te wijten is aan het verstrijken van de tijd opgenomen als financieringskosten.

8.1.9.18 Pensioenrechten en andere vergoedingen na uitdiensttreding

De Groep heeft een vaste prestaties plan (*defined benefit plan*) op grond waarvan bijdragen moeten worden betaald aan afzonderlijk beheerde fondsen. De kosten van het verschaffen van vergoedingen in het kader van het vaste prestaties plan worden voor elke regeling afzonderlijk bepaald volgens de “projected unit credit” methode voor actuariële waarderingen. Actuariële winsten en verliezen worden als baten of lasten opgenomen wanneer de netto opgebouwde niet-opgenomen actuariële winsten en verliezen voor elke individuele regeling aan het eind van het vorige verslagjaar hoger lagen dan 10% van de hoogste waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten en de reële waarde van de activa van het pensioenplan op die datum. Deze winsten en verliezen worden opgenomen over de verwachte gemiddelde resterende dienstperiode van de werknemers die aan de regelingen deelnemen. De pensioenkosten van verstreken dienstdtijd worden opgenomen over de verwachte gemiddelde periode tot de vergoedingen onvoorwaardelijk zijn toegezegd. Als de vergoedingen onmiddellijk onvoorwaardelijk zijn toegezegd na de introductie van of wijzigingen in een pensioenregeling, worden pensioenkosten van verstreken dienstdtijd onmiddellijk lineair als last opgenomen. De Groep heeft momenteel één vaste prestaties plan voor een van haar werknemers. De Groep erkent de te betalen bijdragen aan de vaste prestaties plan op het ogenblik dat de werknemers diensten presteren. De verplichtingen van de Groep inzake vaste prestaties plan worden bepaald door de bijdragen over de periode.

8.1.9.19 Op aandelen gebaseerde betalingstransacties

Werknemers en bestuurders (inclusief executives) van de Groep ontvangen vergoedingen in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingstransacties, waarbij werknemers prestaties verrichten als vergoeding voor eigen-vermogensinstrumenten (“in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties”).

In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties

De kostprijs van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties met werknemers en het “service date model” voor transacties met niet-werknemers wordt bepaald op basis van de reële waarde op de datum waarop ze worden toegekend. De reële waarde wordt bepaald door een externe deskundige aan de hand van een binomiaal model, waarover meer informatie in sectie 8.1.10.10. Bij de waardering van in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties wordt geen rekening gehouden met prestatiegerelateerde voorwaarden, uitgezonderd voorwaarden die gekoppeld zijn aan de prijs van de aandelen van de Groep, indien van toepassing.

De kostprijs van een in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transactie wordt opgenomen, samen met een overeenkomstige opboeking van het eigen vermogen, over de periode waarin de prestatiegerelateerde voorwaarden en/of de aan de dienstperiode gerelateerde voorwaarden worden vervuld, eindigend op de datum waarop de desbetreffende werknemer volledig recht krijgt op de toegezegde eigen-vermogensinstrumenten (“vesting date”). De cumulatieve lasten die worden opgenomen voor in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde transacties op elke verslagdatum tot de datum waarop de toezegging onvoorwaardelijk wordt, weerspiegelen de mate waarin de wachtperiode is verlopen en de beste schatting van de Groep van het aantal eigen-vermogensinstrumenten dat uiteindelijk onvoorwaardelijk wordt toegezegd. Het in de winst-en-verliesrekening opgenomen debet of credit voor een periode vertegenwoordigt de beweging in cumulatieve lasten opgenomen aan het begin en einde van die periode.

Er worden geen lasten opgenomen voor toekenningen die uiteindelijk niet onvoorwaardelijk worden toegezegd, behalve voor toekenningen waarbij de onvoorwaardelijke toezegging afhankelijk is van een marktgerelateerde voorwaarde, die worden behandeld als toekenningen die onvoorwaardelijk worden toegezegd ongeacht of aan die marktgerelateerde voorwaarde is voldaan, op voorwaarde dat aan alle andere prestatiegerelateerde voorwaarden is voldaan.

Indien de voorwaarden van een in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde toekenning worden gewijzigd, wordt minimaal een last opgenomen alsof de voorwaarden niet waren gewijzigd. Bovendien wordt een last opgenomen voor elke wijziging die ervoor zorgt dat de totale reële waarde van de op aandelen gebaseerde betalingsovereenkomst stijgt, of die op een andere manier voordelig is voor de werknemer zoals gewaardeerd op de datum van de wijziging.

Indien een in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde toekenning wordt geannuleerd, wordt deze behandeld alsof de eigen-vermogensinstrumenten onvoorwaardelijk waren toegezegd op de datum van annulering, en wordt een eventuele last die nog niet is opgenomen voor de toekenning onmiddellijk opgenomen. Indien de geannuleerde toekenning echter wordt vervangen door een nieuwe toekenning die wordt aangewezen als een vervangingstoekenning op de datum waarop ze wordt toegekend, worden de geannuleerde en de nieuwe toekenning behandeld alsof ze een wijziging van de oorspronkelijke toekenning waren, zoals in de vorige alinea beschreven. Het verwaterend effect van uitstaande opties wordt weerspiegeld als verdere verwatering van aandelen bij de berekening van de winst per aandeel (zie sectie 8.1.10.5).

In geldmiddelen afgewikkelde transacties

De Groep heeft geen overeenkomsten gesloten waarbij de voor ontvangen goederen of diensten aangegane verplichting gebaseerd is op de prijs of waarde van het aandeel of andere eigen-vermogensinstrumenten van de entiteit en wordt afgewikkeld in geldmiddelen.

8.1.9.20 Leaseovereenkomsten

De vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst is of bevat, wordt gebaseerd op de economische realiteit van de overeenkomst en vereist een beoordeling van het feit of de nakoming van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van een specifiek actief of specifieke activa en de overeenkomst een gebruiksrecht op het actief verleent.

Financiële lease overeenkomsten

Financiële lease overeenkomsten, bijv. leaseovereenkomsten voor machines en installaties, die vrijwel alle aan de eigendom van het geleasede actief verbonden risico's en voordelen overdragen aan de Groep, worden op het tijdstip van het aangaan van de leaseovereenkomst geactiveerd tegen de reële waarde van het geleasede actief of, indien lager, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als vermindering van de leaseverplichting opgenomen om te komen tot een constante rente op het resterende saldo van de verplichting. Op iedere balansdatum beoordeelt de Groep of geleasede activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Financieringskosten worden direct in mindering gebracht op de baten.

Geactiveerde geleasede activa worden afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van het actief of, indien korter, de leaseperiode, indien het niet redelijk zeker is dat de Groep aan het einde van de leaseperiode de eigendom zal verkrijgen.

Operationele lease overeenkomsten

Betalingen uit hoofde van operationele leases worden op tijdsevenredige basis als last in de winst-en verliesrekening opgenomen over de leaseperiode.

8.1.9.21 Opname van verkopen

Een verkoop wordt opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen naar de Groep zullen vloeien en de verkoop betrouwbaar kan worden gewaardeerd. De volgende specifieke opnamecriteria moeten ook vervuld zijn voordat een verkoop wordt opgenomen:

Verkoop van goederen

Een verkoop wordt opgenomen wanneer de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom van de goederen aan de koper zijn overgedragen. Dit is normaliter bij overdracht van de eigendomstitel en het risico van de goederen. De standaard incoterm die wordt toegepast is "af fabriek" (*ex-works*). Dit houdt in dat de eigendom van de goederen wordt overgedragen op het moment dat de goederen verpakt zijn in het magazijn en klaar zijn om te worden verzonden.

Ruiltransacties worden opgenomen als goederen of diensten geruild worden tegen niet-gelijkaardige goederen of diensten en de opbrengst wordt bepaald als de reële waarde van de opgegeven goederen of diensten, aangepast met het bedrag van de overgemaakte geldmiddelen of kasequivalenten.

Verrichten van diensten

Een verkoop van diensten wordt opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing. Het stadium van voltooiing wordt gemeten op basis van het aantal tot dusver gepresteerde werkuren als percentage van het geschatte totale aantal werkuren voor elk contract. Indien de installatie meer dan 10% van de totale verkooptransactie vertegenwoordigt, dan wordt de opname van de opbrengst van de installatie uitgesteld.

Huurinkomsten

Huurinkomsten uit vastgoedbeleggingen worden administratief verwerkt op tijdsevenredige basis over de leaseperioden voor lopende leaseovereenkomsten.

8.1.9.22 Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen als met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat de subsidie zal worden ontvangen en dat alle hieraan gekoppelde voorwaarden zullen worden vervuld. Als de subsidie verband houdt met een last, wordt ze opgenomen als een baat over de periode die nodig is om de subsidie stelselmatig toe te rekenen aan de kosten die ze beoogt te compenseren. Als de subsidie verband houdt met een actief, wordt de reële waarde gecrediteerd op een uitgestelde-batenrekening en op basis van gelijke jaarlijkse termijnen vrijgegeven naar de winst-en verliesrekening over de verwachte gebruiksduur van het desbetreffende actief. Groeisubsidies betreffen subsidies van de overheid die toegekend worden aan bedrijven die een aanzienlijke groei realiseren. Groeisubsidies zijn onderworpen aan bepaalde criteria die in een bepaalde periode moeten gerealiseerd worden. Deze criteria betreffen bepaalde investeringsbedragen alsmede een groei in opbrengsten en werkkrachten die moeten gehaald worden. Groeisubsidies worden als opbrengst geboekt wanneer aan alle voorwaarden is voldaan.

8.1.9.23 Belastingen

Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen

Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen voor de lopende en voorgaande perioden worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of betaald aan de belastingautoriteiten. Het bedrag wordt berekend op basis van de belastingtarieven en de belastingwetgeving waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum.

Uitgestelde belasting

Er wordt volgens de *liability*-methode een voorziening aangelegd voor uitgestelde winstbelasting op tijdelijke verschillen op de balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en verplichtingen en hun boekwaarde voor financiële verslaggevingsdoeleinden.

Er worden uitgestelde belastingverplichtingen geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen, behalve:

- indien de uitgestelde belastingverplichting voortvloeit uit de eerste opname van goodwill of van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, noch de winst vóór belasting, noch de belastbare winst of het belastbare verlies beïnvloedt; en
- met betrekking tot belastbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures, indien het tijdstip waarop de tijdelijke verschillen worden afgewikkeld kan worden bepaald en het waarschijnlijk is dat de tijdelijke verschillen in de nabije toekomst niet zullen worden afgewikkeld.

Er worden uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, voorwaartse compensatie van ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en niet-gecompenseerde fiscale verliezen, voor zover het waarschijnlijk is dat fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen, en de voorwaartse compensatie van ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden en niet-gecompenseerde fiscale verliezen, kunnen worden verrekend, uitgezonderd:

- indien de uitgestelde belastingvordering die verband houdt met het verrekenbaar tijdelijk verschil voortvloeit uit de eerste opname van een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, noch de winst vóór belasting, noch de belastbare winst of het belastbare verlies beïnvloedt; en
- met betrekking tot verrekenbare tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures, worden uitgestelde belastingvorderingen alleen opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat de tijdelijke verschillen in de nabije toekomst zullen worden afgewikkeld en fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend.

De boekwaarde van uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke balansdatum beoordeeld en wordt verlaagd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat er voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn om het mogelijk te maken het voordeel van de uitgestelde belastingvordering geheel of gedeeltelijk aan te wenden. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden op elke balansdatum herbeoordeeld en worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is geworden dat de uitgestelde belastingvordering kan worden gerealiseerd met de toekomstige fiscale winst.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het jaar waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (materieel) is afgesloten op de balansdatum.

Winstbelasting in verband met direct in het eigen vermogen opgenomen posten wordt in het eigen vermogen opgenomen en niet in de winst-en verliesrekening.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd als een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingen dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit betreffen.

Omzetbelasting (btw)

Verkopen, kosten en activa worden opgenomen exclusief het bedrag van de omzetbelasting, behalve:

- indien de omzetbelasting op een aankoop van activa of diensten niet kan worden teruggevorderd van de belastingsautoriteit, in welk geval de omzetbelasting wordt opgenomen als onderdeel van de kostprijs van de verwerving van het actief of als deel van de last, afhankelijk van de situatie; en
- vorderingen en te betalen posten die worden opgenomen inclusief het bedrag van de omzetbelasting.

Het nettobedrag van omzetbelasting dat kan worden teruggevorderd van of dient te worden betaald aan de belastingautoriteit, wordt opgenomen als deel van de vorderingen of te betalen posten in de balans.

8.1.10. Toelichtingen

8.1.10.1 Bedrijfscombinaties

Overnames in 2005

Op 14 april 2005 kondigde Metris de gelijktijdige overname van Krypton Electronic Engineering NV (Leuven, België) en de bedrijfsactiviteit van MetricVision Inc (Virginia, VS) aan. Metris financierde deze overnames via een kapitaalverhoging van €12 miljoen, een mezzanineleening van €4 miljoen en een *vendor note* van €3 miljoen.

Overname van Krypton Electronic Engineering NV

Op 14 april 2005 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van Krypton Electronic Engineering NV (“Krypton”), een in Leuven gevestigde niet beursgenoteerde vennootschap.

Krypton ontwikkelde en verkocht een gepatenteerde mobiele draagbare optische coördinaten meetmachine (CMM). Dankzij het verwerven van deze technologie kon Metris zijn marktniche uitbreiden van vaste CMM-laserscanners naar handmatige CMM-laserscanners. Hoewel deze marktniche kleiner is dan die voor CMM-laserscanners, is deze nieuwe markt van strategisch belang aangezien in engineering nieuwe technologie wordt toegepast en gespecificeerd voor gebruik verderop in het productie- en montageproces.

De reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van Krypton op de overnamedatum werd als volgt berekend:

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|--|-----------------------------------|---|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 1.548 | 548 |
| Materiële vaste activa | 2.566 | 2.392 |
| Uitgestelde belastingvordering | 969 | 101 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 1.587 | 1.687 |
| Handels- en overige vorderingen | 2.620 | 2.664 |
| Voorraden | 2.061 | 2.445 |
| Uitgestelde kosten en toegerekende baten | 4 | 4 |
| Totale activa | 11.355 | 9.842 |
| Voorzieningen | (311) | (42) |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | (1.670) | (3.299) |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | (196) | (196) |
| Uitgestelde belastingverplichting | (368) | 0 |
| Kortlopende schulden | (1.934) | (1.921) |
| Handelsschulden | (1.354) | (1.254) |
| Verschuldigde belastinglasten | (262) | (262) |
| Te betalen sociale lasten | (288) | (283) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | | |
| Overige te betalen posten | (6) | (6) |
| Te betalen kosten en uitgestelde baten | (223) | (223) |
| Totale verplichtingen | (6.612) | (7.487) |
| Reële waarde van nettovermogen | 4.743 | |
| Goodwill bij overname | 7.476 | |
| Overnameprijs | 12.219 | |

De overnameprijs bedroeg €12.219k. De direct aan de bedrijfscombinatie toerekenbare kosten bedroegen €368.435. De totale kostprijs van de overname is dus gelijk aan €12.587k.

| <u>Kostprijs bij overname:</u> | <u>€000</u> |
|---|---------------|
| Vendor note | 3.219 |
| Mezzanineleening | 4.000 |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde | 5.000 |
| Overnamekosten | 368 |
| Totaal | 12.587 |

| <u>Kasstroom bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|--------------|
| Netto geldmiddelen en kasequivalenten verworven met de dochteronderneming | 1.587 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Instroom nettokasmiddelen | 1.587 |

Indien de overname was geconsolideerd vanaf 1 januari 2005, lagen de opbrengsten van de Groep €0,67 miljoen hoger voor 2005 en zouden de resultaten van de Groep over 2005 €0,8 miljoen lager zijn geweest. Krypton werd in de loop van 2005 volledig in de Groep geïntegreerd. Derhalve bestaat er niet langer een afzonderlijk bedrijfsonderdeel van Krypton. Het is dan ook niet meer mogelijk om de financiële bijdrage van Krypton aan de Groep volledig te scheiden van de overige financiële bijdragen.

Van 14 april 2005 tot eind 2005 droeg de productlijn optische CMM, die resulteert uit de overname van Krypton na integratie, 23% bij van de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa.

Op de overnamedatum bedroeg de reële waarde van immateriële vaste activa €1.548k. Dit omvatte de herclassificatie van goodwill toegerekend als lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten voor een bedrag van €1 miljoen, zijnde het verschil tussen de opgenomen waarde bij overname (€1.548k) en de boekwaarde op de overnamedatum (€548k). Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van Krypton als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geëvalueerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening.

Via de overname van Krypton werd Metris ook eigenaar van het gebouw aan de Interleuvenlaan 86, 3001 Heverlee. Overeenkomstig het waarderingsverslag van een externe schatter op 26 juni 2006 wordt de reële waarde van het gebouw geschat op €2.230k. Dit bedrag is opgenomen in het totale bedrag van de materiële vaste activa van €2.566k. Sinds 8 oktober 2005 is dit gebouw het hoofdkantoor van Metris.

Bij de overname van Krypton nam Metris een individuele pensioenregeling voor één werknemer van Krypton over. De pensioenregeling stelt dat de werknemer bij zijn pensionering op 2 november 2011 een forfaitair bedrag zal ontvangen dat gelijk is aan €122.700, aangepast op basis van de CPI gezondheidsindex—tot de leeftijd van 60, en het forfaitaire bedrag dat op die datum opgebouwd is in de groepsverzekeringscontracten bij Krypton. In overeenstemming met IAS 19 “Personeelsbeloningen” wordt deze individuele pensioenregeling gedefinieerd als een vaste prestaties pensioen plan. Op de overnamedatum (14 april 2005) was de opgenomen nettoverplichting gelijk aan €110k, een bedrag dat onder de rubriek “Voorzieningen” werd geboekt.

Overname van MetricVision

Op 14 april 2005 verwierf de Groep de activa van MetricVision Inc (“MetricVision”), een in Virginia (VS) gevestigde niet-beursgenoteerde vennootschap. MetricVision ontwikkelde een baanbrekende technologie voor de inspectie van grote volume voorwerpen. De overname van MetricVision stelde Metris in staat om in de luchtvaartsector door te dringen met een uniek product, de laserradar, wat ook mogelijkheden creëerde voor andere hardware en software van Metris.

Op de overnamedatum bedroeg de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van MetricVision:

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|---|---------------------------|--------------------------------------|
| | \$000 | \$000 |
| Materiële vaste activa | 299 | 576 |
| Vorraden | 801 | 878 |
| Immateriële vaste activa | 1.000 | 0 |
| Totale activa | 2.100 | 1.454 |
| Opgebouwde vakantieverplichtingen | 159 | 0 |
| Totale verplichting | 159 | 0 |
| Reële waarde van netto activa | 1.940 | |
| Goodwill bij overname | 3.953 | |
| Totale overnameprijs | 5.893 | |

De prijs die voor de overname van MetricVision betaald werd, bedroeg \$5.892.477. De kosten die direct konden worden toegerekend aan de bedrijfscombinatie bedroegen \$1.119.287. Dit brengt de kostprijs van de bedrijfscombinatie op \$7.011.764. Voor de overname door Metris had MetricVision een exclusieve distributieovereenkomst met Leica. Teneinde de activa van MetricVision te kunnen exploiteren diende Metris akkoord te gaan met een schikking met Leica teneinde zich te beschermen tegen mogelijke verplichtingen voortvloeiend uit de exclusieve distributierechten van MetricVision producten waarop Leica aanspraak maakte. Ingevolge de schikking (van €800k) ging Leica er mee akkoord dat zij niet langer enige aanspraak op de activa of de technologie van MetricVision zal hebben. Daarom is de schikking van €800k een kost die rechtstreeks kan toegewezen worden aan de bedrijfscombinatie.

Indien de overname van MetricVision vanaf het begin van het jaar werd geconsolideerd, lagen de opbrengsten van de Groep €0,32 miljoen hoger voor 2005 en was het resultaat van de Groep €0,1 miljoen lager. MetricVision werd volledig in de Groep geïntegreerd in 2005 en er bestaat dus niet langer een afzonderlijk bedrijfs onderdeel van Krypton. Het is dan ook niet meer mogelijk om de financiële bijdrage van MetricVision aan de Groep volledig te scheiden van de overige financiële bijdragen. De laserradar, die het resultaat is van de overname van MetricVision na integratie, was goed voor 28% van de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa tussen 14 april 2005 en eind 2005.

Op de overnamedatum werden de gekochte immateriële vaste activa opgenomen voor een bedrag van \$1 miljoen, bestaande uit lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Deze \$1 miljoen is geherclassificeerd van goodwill naar lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van MetricVision als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening.

| Overnames in 2005, kapitaalverhoging van 12 april 2005 | \$000 | €000 |
|--|--------------|-------------|
| Totale kapitaalverhoging | 15.472 | 12.000 |
| Geldmiddelen betaald voor de overname van Krypton | (6.447) | (5.000) |
| Geldmiddelen betaald voor de overname van MetricVision | 9.025 | 7.000 |
| Kostprijs van MetricVision bij overname in \$ | | |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde: overnameprijs | 5.892 | |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde: kosten in verband met de overname | 1.119 | |
| Totaal | <u>7.011</u> | |
| Kasstroom van MetricVision bij overname in \$ | | |
| Nettogeldmiddelen en kasequivalenten verkregen bij dochteronderneming . . | 0 | |
| Geldmiddelen in: kapitaalverhoging van 12 april | 2.014 | |
| Instroom nettokasmiddelen | 2.014 | |

Het totale bedrag in geldmiddelen dat voor de overname werd betaald, bedroeg \$7.011k. Het bedrijf haalde een bedrag van \$9.025k op, wat resulteerde in nettogeldmiddelen van \$2.014k. Alle activa van MetricVision zijn gekocht.

Overnames in 2006

In januari 2006 kondigde Metris de gelijktijdige overname van LK Group Ltd (Derby, VK) en 3D Scanners Ltd (Londen, VK) alsook de business van Arc Second Inc (Virginia, VS) aan. LK Group Ltd en 3D Scanners Ltd werden op 16 januari 2006 overgenomen. De activiteiten van Arc Second Inc werden op 1 januari 2006 verworven. Voor de financiering van de overname en de integratie van de drie privébedrijven werd in totaal meer dan €35 miljoen opgehaald, enerzijds via een mezzanine lening van €27 miljoen en anderzijds via een aanvullende lening van hogere rangorde (*senior loan*) ten belope van €8 miljoen. Voor LK Group en 3D Scanners werd €25.127k van de mezzanine lening gebruikt voor de overname, terwijl het resterende bedrag (€1.873k) werd gebruikt voor de financiering van de integratie van de verschillende overnames.

Overname van LK Group Ltd

Op 16 januari 2006 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van de in Derby (VK) gevestigde LK Group Ltd ("LK"). LK was een vermaarde en gevestigde CMM-producent van hoogwaardige, nauwkeurige horizontale arm en brug CMM's en van de toonaangevende CMM-software suite, Camio Studio. LK genoot een uitstekende reputatie op het vlak van klantenservice.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van LK. Deze eerste schatting kan binnen het lopende boekjaar worden herzien.

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|---|-----------------------------------|---|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 1.000 | 20.496 |
| Materiële vaste activa | 779 | 905 |
| Financiële vaste activa | 0 | 0 |
| Uitgestelde winstbelastingvordering | 0 | 149 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 0 | 1.227 |
| Handels- en overige vorderingen | 5.963 | 5.963 |
| Voorraden | 3.863 | 3.237 |
| Uitgestelde kosten en toegerekende baten | 0 | 0 |
| Totale activa | 11.605 | 31.977 |
| Voorzieningen | 0 | 0 |
| MIH, moedermaatschappij na 16 januari 2006 ⁽¹⁾ | 0 | (12.532) |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingverplichting | (333) | (33) |
| MIH, moedermaatschappij na 16 januari 2006 ⁽¹⁾ | 0 | (9.917) |
| Handelsschulden | (9.479) | (8.787) |
| Verschuldigde belastinglasten | (247) | (247) |
| Te betalen sociale lasten | (158) | (157) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 | 0 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Te betalen kosten en uitgestelde baten | (251) | (251) |
| Totale verplichtingen | (10.468) | (31.924) |
| Reële waarde netto activa | 1.137 | |
| Goodwill bij overname | 23.183 | |
| Overnameprijs | 24.320 | |

(1) Vóór de overname stond Metris aan LK een lening toe voor de terugbetaling van zijn actuele verplichtingen jegens derden.

Op de overnamedatum bedroeg de boekwaarde van immateriële activa €20,5 miljoen, een bedrag dat voortvloeide uit de goodwill van vorige overnames door LK. Bij de overname door Metris werd de reële waarde van die goodwill afgeboekt tot nul, maar werd een voorziening van €1 miljoen voor lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten en knowhow opgenomen als een immaterieel actief. De in de tweede kolom vermelde boekwaarde vertegenwoordigt de waarde vóór de bepaling van de reële waarde van de overname.

LK werd in de loop van 2006 volledig in de Groep geïntegreerd. Derhalve bestaat er niet langer een afzonderlijk bedrijfs onderdeel van LK.

In 1H 2006 was de bijdrage van de CMM aan de totale brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa van de Groep gelijk aan €3.060k. Indien deze vennootschap vanaf 1 januari 2006 was geconsolideerd, zouden de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa en het

nettoresultaat van de Groep niet in belangrijke mate veranderen omdat tijdens de eerste 16 dagen van januari 2006 slechts beperkte opbrengsten werden gerealiseerd.

| <u>Kostprijs bij overname</u> | <u>€000</u> |
|--|---------------|
| Financiering door middel van een mezzanineleening: overnameprijs | 24.320 |
| Mezzanineleening: kosten in verband met de overname | 782 |
| | <u>25.102</u> |

| <u>Kasstroom bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|-------------|
| Nettogeldmiddelen en kasequivalenten verkregen bij dochteronderneming | 0 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Instroom nettokasmiddelen | 0 |

De prijs die voor de overname van LK werd betaald, bedroeg €24.320k. De kosten die direct aan de overname konden worden toegerekend, bedroegen €782k. Dit brengt de kostprijs van de overname op €25.102k. Deze kostprijs werd betaald in geldmiddelen en werd voornamelijk gefinancierd via een tweede mezzanineleening.

Overname van 3D Scanners Ltd

Op 16 januari 2006 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van het in Londen (VK) gevestigde 3D Scanners Ltd ("3D Scanners"). 3D Scanners was een producent van contactloze driedimensionale scanners voor gearticuleerde meetarmen. Daarnaast werkte het bedrijf aan de ontwikkeling van een innovatief product, de Robot-CMM-arm.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van 3D Scanners. Deze eerste schatting kan binnen het lopende boekjaar worden herzien.

| | <u>Opgenomen bij overname</u> | <u>Boekwaarde op de overnamedatum</u> |
|--|-----------------------------------|---|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Immateriële vaste activa | 1.023 | 17 |
| Materiële vaste activa | 7 | 6 |
| Financiële vaste activa | 6 | 6 |
| Uitgestelde winstbelastingvordering | 0 | 0 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 114 | 113 |
| Handels- en overige vorderingen | 350 | 351 |
| Voorraden | 133 | 133 |
| Uitgestelde lasten en toegerekende baten | 0 | 0 |
| Totale activa | <u>1.633</u> | <u>626</u> |
| Voorzieningen | 0 | 0 |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingverplichting | (300) | 0 |
| Kortlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Handelsschulden | (613) | (319) |
| Verschuldigde belastinglasten | (534) | (34) |
| Te betalen sociale lasten | (19) | (18) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 | 0 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Te betalen lasten en uitgestelde baten | (19) | (19) |
| Totale verplichtingen | <u>(1.485)</u> | <u>(390)</u> |
| Reële waarde van netto activa | 148 | |
| Goodwill bij overname | 3.852 | |
| Totale overnameprijs | <u>4.000</u> | |

Het verschil van €1.006k tussen de waarde van de bij de overname opgenomen immateriële vaste activa (€1.023k) en de boekwaarde op de overnamedatum (€17k) houdt verband met de herclassificatie van de goodwill als lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van 3D Scanners als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geëvalueerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening.

3D Scanners werd in de loop van 2006 volledig in de Groep geïntegreerd. Derhalve bestaat er niet langer een afzonderlijk bedrijfsonderdeel van 3D Scanners.

In de eerste helft van 2006 droeg 3D Scanners €731k bij aan de totale brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa van de Groep. Indien deze vennootschap vanaf 1 januari 2006 was geconsolideerd, zouden de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa en het nettoresultaat van de Groep niet in belangrijke mate veranderen omdat tijdens de eerste 16 dagen van januari 2006 slechts beperkte opbrengsten werden gerealiseerd.

| <u>Kostprijs bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|--------------|
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note): overnameprijs | 4.000 |
| Mezzanineleening: kosten in verband met de overname | 187 |
| Totaal | <u>4.187</u> |

| <u>Kasstroom bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|-------------|
| Nettogeldmiddelen en kasequivalenten verkregen bij dochterondernemingen | 113 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Instroom nettokasmiddelen | <u>113</u> |

De prijs die voor de overname van 3D Scanners werd betaald, bedroeg €4 miljoen. De kosten die direct aan de bedrijfscombinatie konden worden toegerekend, bedroegen €187k. Dit brengt de kostprijs van de bedrijfscombinatie op €4.187k. Deze kostprijs werd betaald in geldmiddelen en werd voornamelijk gefinancierd via een tweede mezzanineleening van Metris.

Overname van de bedrijfsactiviteit van Arc Second Inc: aankoop van activa

Op 1 januari 2006 verwierf de Groep vrijwel alle bedrijfsactiva van het in Virginia (VS) gevestigde Arc Second Inc ("Arc Second"). Arc Second ontwikkelde, produceerde en verkocht iGPS-oplossingen voor positionering en tracking. De iGPS is een modulair, groot volume trackingsysteem dat het mogelijk maakt over de hele fabriek meerdere objecten te lokaliseren met metrologische nauwkeurigheid, wat kan worden toegepast in de productie en montage.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van Arc Second. Deze eerste schatting kan binnen het lopende boekjaar worden herzien.

| | <u>Opgenomen bij overname</u> | <u>Boekwaarde op de overnamedatum</u> |
|---|-----------------------------------|---|
| | <u>\$000</u> | <u>\$000</u> |
| Materiële vaste activa | 367 | 254 |
| Uitgestelde winstbelastingvordering | | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | | |
| Handelsvorderingen | | |
| Voorraden | 726 | 878 |
| Patenten | | |
| Totale activa | <u>1.093</u> | <u>1.133</u> |
| Reële waarde van nettovermogen | 1.093 | |
| Goodwill bij overname | 5.522 | |
| Totale overnameprijs | <u><u>6.615</u></u> | |

Er is geen voorziening voor vakantiedagen geboekt, aangezien er op 31 december 2005 geen uitstaande verplichting was. Alle vakantiedagen moeten binnen het jaar zelf worden opgenomen. Aangezien dit een overname van activa was, zijn nieuwe contracten met de werknemers opgesteld.

Arc Second werd in de loop van 2006 volledig in de Groep geïntegreerd. Derhalve bestaat er niet langer een afzonderlijk bedrijfsonderdeel van Arc Second.

In 1H 2006 was de bijdrage van de iGPS aan de totale brutowinst vóór afschrijving en waardevermindering van de Groep gelijk aan €1.156k.

| Kostprijs bij overname in \$: | \$000 |
|---|--------------|
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note): overnameprijs | 4.719 |
| Overnameprijs | 431 |
| Converteerbare promissory vendor note | 1.465 |
| Overnamekosten | 295 |
| Totaal | <u>6.910</u> |

| Kasstroom bij overname: | \$000 |
|---|--------------|
| Netto geldbeleggingen en liquide middelen verkregen bij de dochteronderneming | 0 |
| Betaalde geldmiddelen | 701 |
| Uitstroom kasmiddelen bij overname | <u>701</u> |

De overnameprijs bedroeg \$6,6 miljoen en de direct aan de bedrijfscombinatie toerekenbare kosten bedroegen \$295k. De totale kostprijs van de overname is dus gelijk aan \$6.910k, een bedrag dat werd gefinancierd met een senior note en geldmiddelen.

Gebeurtenis na balansdatum: overname van 3D Engineering Solutions Ltd

Op 3 oktober 2006 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van 3D Engineering Solutions Ltd (“3D-ES”), een in Derby (VK) gevestigde niet-beursgenoteerde vennootschap. 3D-ES was vroeger het grootste onafhankelijke Metris-servicecentrum in het VK. Het bedrijf zal Metris-diensten blijven leveren aan de Britse markt en zal in Metris UK worden geïntegreerd. 3D-ES richt zich op de bureauwerkbehoeften van ontwerp-, productie- en kwaliteitsingenieurs. Het bedrijf biedt geïntegreerde, op technologie-investeringen en services gebaseerde oplossingen op het vlak van metrologie, dimensionele kwaliteitscontrole, reverse engineering en analyse van afwijkingen.

De onderstaande tabel bevat het resultaat van een eerste schatting van de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van 3D-ES per 31 augustus 2006. Deze cijfers zijn slechts een eerste schatting en kunnen in de loop van het volgende boekjaar worden herzien.

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|--|---------------------------|--------------------------------------|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 0 | 0 |
| Materiële vaste activa | 106 | 525 |
| Financiële vaste activa | 0 | 0 |
| Uitgestelde winstbelastingvorderingen | 0 | 0 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 67 | 30 |
| Handels- en overige vorderingen | 51 | 51 |
| Voorraden | 94 | 0 |
| Uitgestelde kosten en toegerekende baten | 0 | 0 |
| Totale activa | 318 | 606 |
| Voorzieningen | 0 | 0 |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | (179) | (811) |
| Uitgestelde belastingverplichting | 0 | 0 |
| Kortlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Handelsschulden | (138) | (138) |
| Verschuldigde belastinglasten | (24) | (24) |
| Korte termijn personeelsbeloningen | (68) | (68) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 | 0 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Te betalen kosten en uitgestelde baten | (45) | (45) |
| Totale verplichtingen | (454) | (1.086) |
| Reële waarde van nettovermogen | (136) | (480) |
| Goodwill bij overname | 870 | 582 |
| Overnameprijs | 734 | 102 |

De overnameprijs bedroeg €734k (inclusief €632k overgenomen verplichtingen). De direct aan de bedrijfscombinatie toerekenbare kosten bedroegen €78k. De totale kostprijs van de overname is dus gelijk aan €812k.

| <u>Kostprijs bij overname</u> | <u>€000</u> |
|-------------------------------|-------------|
| Vendor note | 102 |
| Assumed liabilities | 632 |
| Overnamekosten | 78 |
| Totaal | 812 |

| <u>Geldmiddelen bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|-------------|
| Nettogeldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 67 |
| Betaalde geldmiddelen | (78) |
| Netto-uitstroom van kasmiddelen | (11) |

Indien de overname was geconsolideerd vanaf 1 januari 2006, lag de omzet van de Groep €274k hoger voor 1H 2006 en lag het nettoresultaat €285k lager. 3D-ES zal vanaf 3 oktober 2006 worden geconsolideerd.

De kostprijs van de overname is relatief hoog in vergelijking met de overnameprijs (€734k) omdat een groot deel van de acquisitiekosten (€78k) vaste kosten zijn (bijv. honorarium van een jurist voor het opstellen van de aandelenkoopovereenkomst), ongeacht de grootte van de overname. Aan een kleine overname zijn dan ook relatief hoge acquisitiekosten verbonden.

8.1.10.2 Gesegmenteerde informatie

a. Geografische segmenten

Geografische segmenten worden aangemerkt als de primaire segmentatiebasis, aangezien het rendements- en risicoprofiel van Metris voornamelijk wordt beïnvloed door het feit dat de Vennootschap in verschillende landen actief is. De rapportering aan de raad van bestuur en aan het *executive team* is gebaseerd op de volgende drie regio's:

- het Europese vasteland
- Noord-Amerika
- VK, Azië en Rest van de Wereld (RvdW)

De volgende tabellen geven informatie over de opbrengsten en het resultaat (verlies) van de geografische segmenten van de Groep op 30 juni 2005 en 30 juni 2006:

| Periode van zes maanden tot 30 juni 2006 (Niet geauditeerd) | Voortgezette bedrijfsactiviteiten–Geografisch | | | | | |
|---|---|---------------------|------------|----------------|-----------------|---------------|
| | VS | VK + RvdW (Azië) | Corporate | BE/EU | Eliminaties | Totaal |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten . . . | 10.437 | 8.885 | 0 | 6.513 | 0 | 25.835 |
| Verkoop tussen segmenten | 2.380 | 6.395 | 840 | 7.954 | (17.569) | 0 |
| Totale opbrengsten | 12.817 | 15.280 | 840 | 14.467 | (17.569) | 25.835 |
| Resultaten | | | | | | |
| Resultaat van de segmenten . . . | (67) | 2.593 | 246 | (2.144) | 52 | 680 |
| Niet-toegekende kosten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst vóór rente en belastingen | (67) | 2.593 | 246 | (2.144) | 52 | 680 |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | | |
| Investeringsuitgaven: | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 91 | 62 | 0 | 2.379 | 0 | 2.532 |
| Immateriële vaste activa | 912 | 1.188 | 0 | 1.846 | 0 | 3.946 |
| Bedrijfscombinaties | 828 | 33.658 | 0 | 0 | 0 | 34.486 |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële activa | 253 | 89 | 30 | 2.351 | 0 | 2.723 |

Het verlies binnen het segment BE/EU is toe te schrijven aan de aankoop van intersegmentdiensten (onderzoek en ontwikkeling) van de andere segmenten. Binnen de gesegmenteerde informatie is een overdrachtprijs (*transfer price*) berekend die een marge bevat. Die marge is berekend op een wijze die vergelijkbaar is met de berekening van de marge in een zakelijke, objectieve transactie met derden. Volgens IFRS kan de marge niet worden geactiveerd. Bijgevolg wordt de marge beschouwd als een kost binnen de regio BE/EU.

Binnen het deel investeringsuitgaven omvatten de bedrijfscombinaties de materiële en immateriële vaste activa van de bedrijfsovernames zoals weerspiegeld in het kasstroomoverzicht.

| Periode van zes maanden tot 30 juni 2005 | Voortgezette bedrijfsactiviteiten–Geografisch | | | | | |
|--|---|---------------------|------------|--------------|----------------|--------------|
| | VS | VK + RvdW (Azië) | Corporate | BE/EU | Eliminaties | Totaal |
| (Niet geauditeerd) | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten . . . | 1.795 | 1.667 | 0 | 2.691 | 0 | 6.153 |
| Verkoop tussen de segmenten . . . | 494 | 0 | 528 | 1.595 | (2.617) | 0 |
| Totale opbrengsten | 2.289 | 1.667 | 528 | 4.286 | (2.617) | 6.153 |
| Resultaten | | | | | | |
| Resultaat van de segmenten . . . | (704) | 368 | 123 | (273) | 0 | (486) |
| Niet-toegekende kosten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst vóór rente en belastingen | (704) | 368 | 123 | (273) | 0 | (486) |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | | |
| Investeringsuitgaven: | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 0 | 0 | 0 | 164 | 0 | 164 |
| Immateriële vaste activa | 572 | 0 | 0 | 749 | 0 | 1.321 |
| Bedrijfscombinaties | 1.504 | 0 | 0 | 15.674 | 0 | 17.178 |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële activa | 120 | 0 | 30 | 1.287 | 0 | 1.437 |

b. Bedrijfssegmenten

Metris is actief in drie bedrijfssegmenten, namelijk de automobielinindustrie, luchtvaartindustrie en algemene industriële metrologie.

Automobiel

De oplossingen van Metris zijn geschikt voor een brede waaier van toepassingen in de automobielinindustrie binnen alle stadia van het autoproductieproces. Inspectie van onderdelen ten opzichte van het CAD-model waarbij gebruik gemaakt wordt van 3D laserscanners of optische, draagbare CMM's vindt voornamelijk toepassing tijdens de ontwikkeling van prototypes, de productiefase en de assemblagefase. De oplossingen van Metris worden aangeboden aan OEM-leveranciers of tier 1 leveranciers voor inspectie van zowel kleine onderdelen en subassemblage-eenheden als volledig geassembleerde voertuigen. De contactloze technologie kan worden gebruikt voor plaatstukken, gietstukken, kunststoffen, schuimstoffen en glas. Voor grotere voorwerpen, zoals persmallen, vrachtwagencabines of bussen, biedt Metris de laserradar aan als een unieke contactloze inspectieoplossing. Reverse engineering is vandaag een belangrijke toepassing in ontwerpafdelingen om van kleimodellen tot een nauwkeurig CAD-oppervlakmodel te komen. De WheelTracker en andere dynamische oplossingen worden voornamelijk door technische afdelingen gebruikt om het dynamische gedrag van wielen, ophangingen, deuren, etc. te beoordelen.

Luchtvaart

De Metris-laserradars zijn ideale inspectie-instrumenten tijdens de productie en montage van vliegtuigen en grote onderdelen. Het grote meetvolume tot een straal van maximaal 60 meter (of een diameter van 120 meter) is een belangrijk voordeel. Een ander belangrijk voordeel is het feit dat er geen operatoren nodig zijn om reflectoren vast te houden, fotogrammetriepunten te positioneren of tastprobes te hanteren, voordelen die van de laserradar een echte contactloze inspectieoplossing maken. Het tweede grote meetvolumeproduct van Metris is de iGPS. De iGPS wordt voornamelijk door fabrikanten in de luchtvaartsector gebruikt om voorwerpen automatisch te volgen en te positioneren en maakt het mogelijk om over de hele fabriek meerdere objecten met metrologische nauwkeurigheid te lokaliseren. Op CMM geïntegreerde 3D laserscanners worden voornamelijk gebruikt voor inspectie in bedrijven die kleinere onderdelen leveren aan de luchtvaart- of energiesector. Een van de typische toepassingen is de inspectie en reverse engineering van turbinebladen en -schoepen. Reverse engineering wordt vaak gebruikt in ontwerpafdelingen van luchtvaartbedrijven om het ontwerp en de prototype-ontwikkeling te versnellen. De dynamische testoplossing van Metris, de optische CMM, wordt vaak gebruikt waar contactloos testen een belangrijk voordeel is, zoals bij het testen van landingsgestellen of het testen van de vervorming van vleugels.

Algemene industriële metrologie

Inspectietoepassingen van Metris worden ook gebruikt in de burgerlijke bouwkunde (bijv. bij het testen of gebouwen en constructies tegen aardbevingen bestand zijn), de scheepsbouwsector en de animatiesector.

De overdrachtprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden vastgelegd op een wijze die vergelijkbaar is met het vastleggen van de prijzen in een zakelijke, objectieve transactie met derden. De omzet, lasten en resultaten van de segmenten omvatten overdrachten tussen bedrijfssegmenten. Deze overdrachten worden in de consolidatie geëlimineerd.

De volgende tabellen geven informatie over de verkopen, kosten en bepaalde activa van de bedrijfssegmenten van de Groep:

| Periode van 6 maanden tot 30 juni 2006 (Niet geauditeerd) | Automobiel €000 | Luchtvaart €000 | Algemene industriële metrologie €000 | Eliminaties €000 | Overige €000 | Totaal €000 |
|--|--------------------|--------------------|---|---------------------|-----------------|----------------|
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten | 11.588 | 8.751 | 5.496 | 0 | 0 | 25.835 |
| Min verkopen toerekenbaar aan beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 11.588 | 8.751 | 5.496 | 0 | 0 | 25.835 |
| Verkoop tussen de segmenten | 7.353 | 665 | 0 | (8.018) | 0 | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | 18.941 | 9.416 | 5.496 | (8.018) | 0 | 25.835 |
| Investeringsuitgaven | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 2.448 | 84 | 0 | 0 | 0 | 2.532 |
| Immateriële vaste activa | 3.034 | 912 | 0 | 0 | 0 | 3.946 |
| Bedrijfsovername | 28.819 | 5.667 | 0 | 0 | 0 | 34.486 |

| Periode van 6 maanden tot 30 juni 2006 (Niet geauditeerd) | Automobiel €000 | Luchtvaart €000 | Algemene industriële metrologie €000 | Eliminaties €000 | Overige €000 | Totaal €000 |
|--|--------------------|--------------------|---|---------------------|-----------------|----------------|
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten | 3.542 | 1.329 | 1.282 | | | 6.153 |
| Min verkopen toerekenbaar aan beëindigde bedrijfsactiviteiten | 0 | 0 | | | | 0 |
| Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 3.542 | 1.329 | 1.282 | | | 6.153 |
| Verkoop tussen de segmenten | 3.542 | 2.037 | | (5.579) | | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | 7.084 | 3.366 | 1.282 | (5.579) | | 6.153 |
| Investeringsuitgaven | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 164 | 0 | | | | 164 |
| Immateriële vaste activa | 1.129 | 192 | 0 | 0 | | 1.321 |
| Bedrijfsovername | 11.740 | 5.438 | 0 | 0 | 0 | 17.178 |

8.1.10.3 Specificatie van de winst-en verliesrekening

a. Verkopen

De totale verkopen in 1H 2006 bedroegen €25.835k en bestonden uit:

- Levering van diensten: €6.083k
- Verkoop van goederen: €19.752k
- Totale verkopen: €25.835k

De totale verkopen in 1H 2005 bestonden uit:

- Levering van diensten: €608k
- Verkoop van goederen: €5.545k
- Totale omzet: €6.153k

b. Kostprijs van de verkopen

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>30 juni 2005</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Inbegrepen in de kostprijs van de verkopen: | | |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële activa | 2.724 | 1.437 |
| Garantievoorziening | 71 | 33 |
| Kostprijs van voorraden | 8.486 | 1.194 |
| Inbegrepen in overige lasten | | |
| Transportkosten | 120 | 74 |
| Installatiekosten | 376 | 42 |
| Arbeidskosten | 735 | 85 |
| Totale kostprijs van de verkopen | <u>12.512</u> | <u>2.869</u> |

c. Overige baten

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>30 juni 2005</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Overheidssubsidies | 29 | 142 |
| Overige baten | 122 | |
| Totale overige baten | <u>151</u> | <u>142</u> |

In 1H 2006 ontving Metris overheidssubsidies voor onderzoek en ontwikkeling. De Vennootschap heeft het deel van de O&O-overheidssubsidies voor onderzoekskosten of niet-geactiveerde ontwikkelingskosten opgenomen als overige baten over de periode waarin de desbetreffende kosten werden gemaakt. Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 werd een totaalbedrag van €29k erkend als baten aangaande subsidies in verband met onderzoek en ontwikkeling. Het deel van de O&O-subsidies voor geactiveerde ontwikkelingskosten wordt in de winst-en verliesrekening vrijgegeven op hetzelfde moment dat de daarmee verband houdende geactiveerde ontwikkelingskosten worden afgeschreven.

d. Financieringskosten

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>30 juni 2005</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Bankleningen en voorschotten in rekening-courant | 689 | 163 |
| Bankkosten | 162 | 58 |
| Financieringskosten en andere kosten | 56 | 12 |
| Wisselkoersverschillen | 540 | 0 |
| Mezzanineleningen | 914 | 40 |
| Geactiveerde mezzanienelening | 90 | 131 |
| Warranten | 0 | 66 |
| Door het IWT verstrekte lening | 136 | 0 |
| Vendor notes | 43 | 0 |
| Totale financieringskosten | <u>2.630</u> | <u>470</u> |

In april 2005 financierde de Groep een deel van de overname van Krypton via een mezzanienelening van €4 miljoen. De rentevoet van de mezzanienelening is de Euribor op 6 maand verhoogd met een marge van 4%. In verband met de mezzanienelening kende de Vennootschap op 12 april 2005 32.896 warranten toe aan een uitoefenprijs van €17,5. Op 24 mei 2006 werd een deel van de mezzanienelening van €4.000k vervroegd afgelost. Bijgevolg werd van sommige warranten afstand gedaan, waardoor het totale aantal warranten gereduceerd tot 30.841. Met de voorziene aandelensplitsing van één-voor-drie zal het totale aantal aandelen waarin de warranten kunnen uitgeoefend worden na de aanpassing van de statuten 92.523 bedragen.

In januari 2006 sloot de Groep een tweede mezzanienelening af voor een totaalbedrag van €27 miljoen, voornamelijk gefinancierd door de bestaande aandeelhouders onder de vorm van een achtergestelde

lening met warrantdekking. De warrantdekking houdt in dat in geval van toekomstige kapitaalverhogingen die niet in aanmerking komen als een onderhandse plaatsing tegen een lagere prijs per aandeel van €17,5 (of 5,83 als men stock-split in beschouwing neemt), de warrants uitoefenbaar zullen worden tegen die lagere uitgifteprijs. De rentevoet voor deze tweede mezzanineleening van €27 miljoen is de Euribor op 12 maand verhoogd met 2,25%. De financieringskosten van €801k in verband met de mezzanineleening op 30 juni 2006 omvatten de betaalde rente voor de tweede mezzanineleening van €27 miljoen voor een bedrag van €676k. In verband met de warrantdekking van de mezzanineleening heeft de Groep de reële waarde van de warrants en conversieoptie berekend op basis van de Euribor op 3 maand plus een marge van 4%. Dit resultaat bestaat uit rente en warrantdekking. De uiteindelijke reële waarde van de warrants kan worden bepaald op basis van het verschil tussen de reële waarde van de schuld tegen markrentevoet en de hoofdsom.

De financieringskosten van €594k hielden verband met negatieve wisselkoersverschillen. Als gevolg van positieve wisselkoersverschillen had de Groep eveneens financieringsbaten van €307. Het resultaat van de Groep wordt beïnvloed door de €/\\$ wisselkoers op 30 juni 2006.

e. Financieringsbaten

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>30 juni 2005</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Rente op vendor note | 29 | 0 |
| Rente ontvangen van klanten | 54 | 20 |
| Wisselkoersverschillen | 307 | 0 |
| Vereffening vendor note Krypton | 332 | 0 |
| Overige financiële opbrengsten | 26 | 18 |
| Totale financieringsbaten (op basis van historische kostprijs) | <u>748</u> | <u>38</u> |

Metris staat nu en dan leasings of leningen toe aan zijn klanten. Voor alle contracten berekent Metris een rente die het beschouwt als zijnde gelijk aan de effectieve rentevoet. Deze rentevoet is gelijk aan 5%. Op 30 juni 2006 ontving Metris €54k rente van zijn klanten.

De €332k van de vereffening van de vendor note van Krypton omvat het gediscoteerde terugbetalingsbedrag van €282k van de achtergestelde lening en €50k in verband met de mezzanineleening.

Op 24 mei 2006 vonden de volgende transacties plaats:

- Er werd een financieringsovereenkomst afgesloten tussen Metris en Alex en Johan Van den Bossche voor de vereffening van de vendor note van Krypton.
- De bestaande achtergestelde lening van €550k voor het verwerven van het voormalige gebouw van Krypton op 5 september 2003 is vroegtijdig terugbetaald en de rente is kwijtgescholden, wat resulteert in financieringsbaten ten belope van €282k (cfr. supra).
- Een terugbetaling van een totaalbedrag van €250k voor de huidige mezzanineleening van €4 miljoen die op 11 april 2005 door Alex Van den Bossche werd toegestaan, waarbij de rente op dat afgeloste bedrag werd kwijtgescholden, resulteerde in financieringsbaten ten belope van €50k (cfr. supra).

f. Verkoop-, marketing-, algemene en administratiekosten

Via de overnames is het bedrag van de verkoop-, algemene en administratiekosten met een factor 3 gestegen van €3.769k op 30 juni 2005 tot €12.643k op 30 juni 2006.

g. *Personeelsbeloningen*

Na de overnames in januari 2006 is het aantal werknemers gestegen tot een totaal van 358 (inclusief 20 lange-termijn contractanten die geen werknemer zijn) eind juni 2006. Aan het einde van de eerste zes maanden van 2006 was het aantal werknemers voor Metris als volgt verdeeld over de geografische segmenten:

| <u>Aantal werknemers per regio</u> | <u>Aantal</u> |
|------------------------------------|---------------|
| BE/EU | 131 |
| VS | 114 |
| VK + RvdW/AZIË | 113 |
| Totaal | <u>358</u> |

Het aantal van 131 van België en het Europese vasteland is inclusief de werknemers die voor onderaannemers van de Metris-groep werken. Deze bevinden zich in Bulgarije, Indië en Rusland. Deze werknemers leveren een bijdrage voor de O&O-afdeling.

Regelingen inzake personeelsbeloningen

De Metris-groep heeft verscheidene regelingen inzake personeelsbeloningen voor zijn werknemers op verschillende geografische locaties over de hele wereld:

België

Op 1 juli 2005 werd een nieuwe beloningsregeling (vaste bijdragen plan of *defined contribution plan*) voor de Belgische werknemers geïntroduceerd. Naast maaltijdcheques hebben werknemers ook recht op een ziekteverzekering en een groepsverzekering. De Vennootschap betaalt al deze voordelen zonder dat er verdere bijdragen van de Belgische werknemers vereist zijn. De ziekteverzekering bevat een pakket om de kosten van ziekenhuisopname te dekken voor de werknemer en zijn directe familie. De groepsverzekering bestaat uit 3 verschillende formules met de nadruk op pensioen, levensverzekering of invaliditeit, waaruit de werknemers kunnen kiezen.

VS

Voor elk van de Amerikaanse vestigingen verschaft de Groep een andere beloningsplan voor het personeel (vaste bijdragen plan), voornamelijk als gevolg van de overnames door Metris.

LK Metrology Systems Inc, Brighton

Dertig dagen na de datum waarop ze zijn aangeworven, komen werknemers in aanmerking voor een regeling die voorziet in de vergoeding van medische kosten. Deze regeling bestaat uit een Principal-verzekering voor medische kosten en geneesmiddelen op voorschrift en een Guardian-verzekering voor tandheelkundige zorgen, tegen een kost van \$34 per loonbetaling voor de werknemer alleen of \$71 per loonbetaling voor twee of meer verzekerden. Werknemers worden automatisch ingeschreven voor een ongevallenverzekering (1x salaris), een verzekering voor langdurige arbeidsongeschiktheid en een verzekering voor korte arbeidsongeschiktheid via Guardian Insurance. Werknemers kunnen ook een aanvullende levensverzekering kopen en deelnemen aan een Flexible Spending Accounts-programma. Vanaf de eerste dag van de maand na 30 dagen continu dienstverband komen werknemers ook in aanmerking om deel te nemen aan het 401k-programma. De werkgever stort voor elke werknemer een discretionaire bijdrage van 2% en matcht 50% van wat de werknemer bijdraagt, tot een maximum van 6%.

Metris US, Rochester Hills en Californië

Dertig dagen na de datum waarop ze zijn aangeworven, komen werknemers in aanmerking voor een regeling die voorziet in de vergoeding van medische kosten. Alle dekking wordt verschaft via een hoofdverzekering, bestaande uit een verzekering voor de terugbetaling van medische kosten, geneesmiddelen op voorschrift en tandheelkundige zorgen, een levens-/ongevallenverzekering (\$50.000) en een verzekering voor korte arbeidsongeschiktheid, dit alles kosteloos voor de werknemer. Vanaf de eerste dag van de maand na 30 dagen continu dienstverband komen werknemers ook in aanmerking om deel te nemen aan het 401k-programma.

Metris US, Virginia (vroeger MetricVision)

De werknemers komen vanaf de eerste dag van hun dienstverband in aanmerking voor vergoedingen. De verzekering voor medische kosten is afgesloten bij Carefirst en de werknemers kunnen kiezen om deel te nemen aan een HMO (Health Maintenance Organization) of PPO (Preferred Provider Organisation) tegen de volgende maandelijkse bijdrage:

| | <u>HMO (\$)</u> | <u>PPO (\$)</u> |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Werknemer | 19,50 | 56,55 |
| Werknemer + 1 persoon ten laste | 44,50 | 131,52 |
| Gezin | 62,83 | 183,56 |

De Guardian-verzekering voorziet ook in de vergoeding van tandheelkundige zorgen. De maandelijkse bijdrage per werknemer is als volgt:

| <u>Tandheelkundige behandelingen</u> | <u>HMO (\$)</u> |
|---------------------------------------|-----------------|
| Werknemer | 3,80 |
| Werknemer + 1 persoon ten laste | 8,75 |
| Gezin | 13,00 |

De werknemers krijgen kosteloos een levens-/ongevallenverzekering (2,5x salaris) en een verzekering voor langdurige arbeidsongeschiktheid via Guardian-verzekering. De werknemers kunnen ook deelnemen aan een Flexible Spending Accounts-programma. Daarnaast kunnen de werknemers deelnemen aan een 401k-regeling vanaf de eerste dag van de maand na 30 dagen continu dienstverband.

Metris US, Dulles—Virginia (vroeger Arc Second)

De werknemers komen in aanmerking om deel te nemen aan een regeling die voorziet in de vergoeding van medische kosten via Blue Cross/Blue Shield tegen een maandelijkse vergoeding. De werknemers kunnen ook een verzekering voor tandartskosten afsluiten via Genworth. Een levens- en ongevallenverzekering (1,5x salaris), verzekering voor langdurige arbeidsongeschiktheid en een verzekering voor korte arbeidsongeschiktheid zijn ook beschikbaar via Genworth zonder kosten voor de werknemer. De werknemers kunnen ook deelnemen aan een Flexible Spending Accounts-programma en een 401k-programma.

VK en RvdW/Azië

De werknemers van Metris in het VK hebben 25 verlofdagen per jaar plus alle officiële feestdagen. Werknemers in de vestiging in het VK krijgen een persoonlijk pensioenplan (vaste bijdragen *plan of defined contribution plan*) waaraan de Venootschap 6% van het jaarsalaris van de werknemers bijdraagt. Er is ook een arbeidsongevallenverzekering die het jaarsalaris maal 3 uitkeert. Senior managers hebben een bedrijfswagen of ontvangen een vergoeding voor autokosten en brandstof. Vice-voorzitters en bestuurders hebben recht op een particuliere ziektekostenverzekering.

h. Ontwikkeling

De totale geactiveerde ontwikkelingskosten voor de periode die op 30 juni 2006 werd afgesloten, bedragen in totaal €3.817k. Van dit totaal is €1.187k gerelateerd aan LK en 3D Scanners. De ontwikkelingskosten zijn in mindering gebracht op de overige kosten in de winst-en-verliesrekening. De ontwikkelingsfase start alleen wanneer Metris vrijwel volledig zeker is dat er geen toekomstig risico in verband met de technische uitvoerbaarheid en toekomstige economische voordelen is. Alle ontwikkelingskosten zijn geactiveerd.

In overeenstemming met de door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving worden onderzoekskosten als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. Ontwikkelingskosten voor producten die zullen worden verkocht, worden geactiveerd en lineair afgeschreven over een periode van drie jaar die ingaat op de datum waarop het definitieve product wordt vrijgegeven, d.w.z. zodra het product wordt verkocht.

Alle productontwikkelingskosten zijn geactiveerd en de onderzoekskosten zijn als last opgenomen.

8.1.10.4 Winstbelasting

De belangrijkste componenten van de winstbelastinglast in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening zijn:

| | Voor de periode van zes maanden tot 30 juni | |
|--|---|-----------------------|
| | 2006 | 2005 |
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Winstbelasting voor het lopende boekjaar | (17) | 0 |
| Actuele belastinglast | (17) | 0 |
| Uitgestelde winstbelasting | 1.126 | 312 |
| M.b.t. herkomst en terugboeking van tijdelijke verschillen | 1.126 | |
| Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening | <u>1.109</u> | <u>312</u> |

De volgende tabel bevat een aansluiting tussen de belastingdruk en de uitkomst van de berekening van de winst vóór belasting vermenigvuldigd met het belastingtarief van Metris voor de jaren die op 30/06/2006 en 2005 werden afgesloten.

| | 2006 | 2005 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Winst (verlies) vóór belasting uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | (1.202) | (918) |
| Verlies vóór belasting uit een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | 0 |
| Winst (verlies) vóór winstbelasting | <u>(1.202)</u> | <u>(918)</u> |
| Tegen het wettelijke winstbelastingtarief van 34% | 409 | 312 |
| Niet-afrekbare kosten | (515) | (109) |
| Niet-belastbare baten ⁽¹⁾ | 1.254 | 138 |
| Aanpassing winstbelasting vorige jaren | 0 | 0 |
| Resultaat belast tegen een lager tarief | (54) | 0 |
| Resultaat belast tegen een hoger tarief | 71 | 0 |
| Overige | (56) | (29) |
| Aanpassing van uitgestelde belastingen van voorgaand jaar | | |
| Totale belastinglasten | <u>1.109</u> | <u>312</u> |
| Werkelijk geboekte belastinglasten | <u>1.109</u> | <u>312</u> |
| Aanpassing van uitgestelde belastingen van voorgaand jaar | 0 | 0 |
| Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening | 1.109 | 312 |
| Winstbelasting toerekenbaar aan een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | 0 |

(1) Bestaat voornamelijk uit acquisitiekosten die in de balans zijn geactiveerd en waarop geen uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen.

In overeenstemming met IAS 12 §39 erkent Metris geen uitgestelde belastingverplichtingen inzake alle tijdelijke verschillen gerelateerd aan deelnemingen in dochterondernemingen, filialen en geassocieerde deelnemingen en belangen in joint ventures omdat (i) de uiteindelijke moedermaatschappij (MIH) in staat is het tijdstip te bepalen waarop het tijdelijk verschil wordt afgewikkeld en (ii) het waarschijnlijk wordt geacht dat de respectievelijke tijdelijke verschillen in de nabije toekomst niet zullen worden afgewikkeld. Tengevolge hiervan wordt dit getoond in bovenstaande tabel als zijnde “niet-belastbare baten”. Deze omvatten bijvoorbeeld erelonen betaald aan auditors, juridische adviseurs en andere consultants die rechtstreeks betrokken waren bij de overname.

De belasting in de VS is opgesplitst in 2 delen, een vennootschapsbelasting van 35% en een staatsbelasting van 6%. De belasting in het VK wordt bepaald op basis van een belastingtarief van 30%. De Groep heeft fiscale verliezen die voor onbepaalde tijd beschikbaar zijn om te worden gesaldeerd met fiscale winsten van de bedrijven waarin de verliezen zijn ontstaan. Uitgestelde belastingvorderingen van Metris UK (vroeger

LK) zijn niet opgenomen, omdat het niet zeker is dat deze belastingen met toekomstige winsten zullen kunnen worden gesaldeerd.

| <u>Uitgestelde belastingvordering (belastingverplichting)</u> | <u>1H 2006</u> | <u>Winst-en verliesrekening</u> | <u>Acquisitie</u> | <u>2005</u> |
|--|----------------|-------------------------------------|-------------------|-------------|
| (Niet geauditeerd) | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Fiscale verliezen | 2.891 | 1.754 | 0 | 1.137 |
| Afschrijving | (193) | (166) | | (27) |
| Ontwikkelingskosten | (972) | | (633) | (339) |
| Investeringsaftrekken | 147 | | | 147 |
| Overige | (285) | (479) | 154 | 40 |
| Totaal | 1.588 | 1.109 | (479) | 958 |
| In de balans opgenomen uitgestelde belastingvorderingen | 2.639 | | | 1.338 |
| In de balans opgenomen uitgestelde belastingverplichting | (1.051) | | | (380) |
| Totale uitgestelde belastingvorderingen (belastingverplichting) | 1.588 | | | 958 |

8.1.10.5 Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel is berekend door de nettowinst over het jaar die toerekenbaar is aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de Groep te delen door het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar. De verwaterde winst per aandeel is berekend door de nettowinst toe te rekenen aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de Groep, aangepast om rekening te houden met de gevolgen van tot verwatering leidende converteerbare eigen-vermogensinstrumenten, te delen door de som van het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen en het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen dat zou zijn uitgegeven bij de conversie in gewone aandelen van de potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden.

In het volgende overzicht worden de gegevens inzake winst en aandelen vermeld die zijn gebruikt in de berekeningen van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>30 juni 2005</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij toerekenbaar nettoverlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | (93) | (607) |
| Aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij toerekenbaar verlies uit een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | 0 |
| Nettoverlies toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | (93) | (607) |
| Warranten toegekend in verband met de mezzanineleening | 0 | 65 |
| Nettoverlies toerekenbaar aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij aangepast om rekening te houden met de gevolgen van converteerbare eigen-vermogensinstrumenten | (93) | (542) |

| | 30 juni 2006 | 30 juni 2005 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Niet geauditeerd €000 |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen voor gewone winst per aandeel | 2.177 | 1.766 |
| Effect van verwatering: | | |
| Gewogen gemiddeld aantal warranten | 354 | 67 |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen) gecorrigeerd voor het verwateringseffect | <u>2.531</u> | <u>1.833</u> |

De reële waarde van de warranten is berekend volgens de Black en Scholes-formule. Er werden 32.896 warranten toegekend in verband met de mezzanineleening van €4 miljoen voor de overname van Krypton in april 2005. Op 24 mei 2006 werd een deel van de mezzanineleening van €4 miljoen vervroegd afgelost. Bijgevolg werd van sommige warranten afstand gedaan, waardoor het totale aantal warranten terugviel tot 30.841. Deze warranten hebben een uitoefenprijs van €17,5. Uitgaande van een risicovrije rentevoet van 2,32% en een verwachte looptijd van de opties van 1,62, bedraagt de totale waarde €65k.

8.1.10.6 Materiële vaste activa

| 30 juni 2006 | Terreinen en gebouwen | Machines en installaties | Totaal |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| Niet geauditeerd | €000 | €000 | €000 |
| Per 1 januari 2006, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 2.245 | 2.997 | 5.242 |
| Investerings | 0 | 2.549 | 2.549 |
| Investerings via overname | 0 | 1.291 | 1.291 |
| Desinvesteringen | 0 | (17) | (17) |
| Afschrijvingskosten voor het jaar | (34) | (841) | (875) |
| Valutaverschillen | 0 | (26) | (26) |
| Per 30 juni 2006, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>2.210</u> | <u>5.953</u> | <u>8.164</u> |
| Per 31 december 2005 | | | |
| Kostprijs | 2.295 | 4.976 | 7.271 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (50) | (1.979) | (2.029) |
| Nettoboekwaarde | <u>2.245</u> | <u>2.997</u> | <u>5.242</u> |
| Per 30 juni 2006 | | | |
| Kostprijs | 2.295 | 8.773 | 11.068 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (85) | (2.820) | (2.904) |
| Nettoboekwaarde | <u>2.210</u> | <u>5.953</u> | <u>8.164</u> |

De desinvestering van machines en installaties ten belope van €17k vertegenwoordigt de sale en leaseback van demomateriaal. De investeringen in machines en installaties ten belope van €2.549k op 30 juni 2006 omvatten een bedrag van €1.257k in verband met uitgaven voor demomateriaal dat op grond van een financiële lease werd aangehouden. Het resterende bedrag bestaat uit andere financiële lease contracten die in 2006 werden aangegaan. Het valutaverschil van -€26k houdt verband met de activa van de Amerikaanse dochteronderneming. Op 26 juni 2006 bedroeg de marktwaarde van het gebouw volgens het door experts opgestelde taxatierapport €2.230k.

Het totaal van €8.164k aan materiële vaste activa omvat leasematerieel ten bedrage van €3.561k. De financiële leases worden gewaarborgd door de geleaste activa. Het gebouw is in pand gegeven voor een aantal leningen bij KBC en Fortis.

De reële waarde wordt bepaald op basis van marktgegevens.

| <u>31 december 2005</u> (Geauditeerd) | <u>Terreinen en gebouwen</u> €000 | <u>Machines en installaties</u> €000 | <u>Totaal</u> €000 |
|--|--|---|-----------------------|
| Per 1 januari 2005, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | | 1.699 | 1.699 |
| Investerings | | 1.599 | 1.599 |
| Investerings via overname | 2.295 | 503 | 2.798 |
| Desinvesteringen | | (96) | (96) |
| Afschrijvingskosten voor het jaar | (50) | (777) | (828) |
| Valutaverschillen | | 69 | 69 |
| Per 31 december 2005, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>2.245</u> | <u>2.997</u> | <u>5.242</u> |
| Kostprijs | | 2.970 | 2.970 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | | (1.270) | (1.270) |
| Nettoboekwaarde | | <u>1.699</u> | <u>1.699</u> |
| Kostprijs | <u>2.295</u> | <u>4.976</u> | <u>7.271</u> |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (50) | (1.979) | (2.029) |
| Nettoboekwaarde | <u>2.245</u> | <u>2.997</u> | <u>5.242</u> |

8.1.10.7 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa kunnen als volgt worden weergegeven voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2006:

| <u>30 juni 2006</u> (Niet geauditeerd) | <u>Interne ontwikkelings- kosten</u> €000 | <u>Intellectuele eigendoms- rechten en andere immateriële vaste activa</u> €000 | <u>Goodwill</u> €000 | <u>Totaal</u> €000 |
|---|--|--|-------------------------|-----------------------|
| Kosten op 1 januari 2006, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 7.699 | 1.022 | 12.577 | 21.298 |
| Investerings | 3.818 | 128 | | 3.946 |
| Voortvloeiend uit de overname van dochterondernemingen | 2.000 | | 32.360 | 34.360 |
| Waardeverminderingen | (1.239) | (609) | | (1.848) |
| Valutaveschillen | 0 | 0 | (140) | (140) |
| Per 30 juni 2006 | <u>12.278</u> | <u>541</u> | <u>44.797</u> | <u>57.616</u> |
| Per 1 januari 2006 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 13.077 | 3.294 | 12.577 | 28.947 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (5.377) | (2.272) | | (7.649) |
| Nettoboekwaarde | <u>7.699</u> | <u>1.022</u> | <u>12.577</u> | <u>21.298</u> |
| Per 30 juni 2006 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 18.894 | 3.422 | 44.937 | 67.253 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (6.617) | (2.881) | (140) | (9.638) |
| Nettoboekwaarde | <u>12.278</u> | <u>541</u> | <u>44.797</u> | <u>57.616</u> |

| <u>31 december 2005</u> (Geauditeerd) | Interne ontwikkelings- kosten | Intellectuele eigendoms- rechten en andere immateriële vaste activa | Goodwill | Totaal |
|---|-------------------------------------|--|---------------|---------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kosten op 1 januari 2005, na aftrek cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 4.753 | 783 | | 5.536 |
| Investerings | 3.121 | 65 | | 3.186 |
| Investerings—acquisitiekosten | | | 2.272 | 2.272 |
| Voortvloeiend uit de overname van dochterondernemingen | 1.776 | 548 | 10.305 | 12.629 |
| Waardeverminderingen | (1.950) | (375) | | (2.325) |
| Valutaverschillen | | 0 | | 0 |
| Per 31 december 2005 | <u>7.700</u> | <u>1.022</u> | <u>12.577</u> | <u>21.299</u> |
| Per 1 januari 2005 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 8.180 | 2.680 | | 10.860 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (3.428) | (1.897) | | (5.325) |
| Nettoboekwaarde | <u>4.752</u> | <u>783</u> | | <u>5.535</u> |
| Per 31 december 2005 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 13.077 | 3.294 | 12.577 | 28.948 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (5.377) | (2.272) | | (7.649) |
| Nettoboekwaarde | <u>7.700</u> | <u>1.022</u> | <u>12.577</u> | <u>21.299</u> |

(1) Deze bevatten o.a. professionele honoraria voor auditors, juristen en andere raadgevers om de overname te verrichten.

Ontwikkelingskosten bestaan uit zowel intern gegenereerde activa als overgenomen lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten en afzonderlijk verworven intellectuele eigendom.

De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoekening. Bijgevolg heeft Metris, in overeenstemming met IAS 38 § 34 en IFRS 3, op de overnamedatum een immaterieel vast actief van de overgenomen partij afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de reële waarde van het actief betrouwbaar kon worden bepaald. Dit betekent dat Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van de overgenomen partij als een actief afzonderlijk van goodwill heeft opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van een immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald.

8.1.10.8 Activering en afschrijving van productontwikkelingskosten

De Vennootschap heeft een innovatief procescontrolesysteem dat de stadia van een ontwikkelingsproject volgt. Productontwikkelingskosten, die voldoen aan de in IAS 38 vastgelegde criteria, worden geactiveerd. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de levenscyclus van de producten (uitgaande van een levenscyclus van 3 jaar). De afschrijvingskosten van productontwikkelingskosten zijn geherclassificeerd naar de kostprijs van verkochte goederen. De totale ontwikkelingskosten in aanbouw voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2006 bedroegen €4.746k, een bedrag dat opgenomen is in de interne ontwikkelingskosten. Deze projecten zijn al geactiveerd, maar zijn nog niet vrijgegeven omdat ze nog niet gebruiksklaar zijn. Deze projecten zijn nog niet afgeschreven. De voorwaarden voor het erkennen van de ontwikkelingskosten overeenkomstig IAS 38, § 57 (c) en (e) zijn vervuld. De ontwikkelingsfase start wanneer Metris vrijwel volledig zeker is dat er geen toekomstig risico in verband met de technische uitvoerbaarheid en toekomstige economische voordelen is.

Alle productontwikkelingskosten zijn geactiveerd en de onderzoekskosten zijn als last opgenomen.

8.1.10.9 Overige langlopende vorderingen

| | 30 juni 2006 | 31 december 2005 |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| Garantievoorziening | 44 | 30 |
| Leningen > 1 jaar | 1.425 | 1.371 |
| | <u>1.469</u> | <u>1.401</u> |

Metris staat nu en dan leasings of leningen toe aan zijn klanten. Op 30 juni 2006 en 31 december 2005 bedroeg de boekwaarde van de langlopende vorderingen in verband met deze leningen respectievelijk €1.425k en €1.371k. De leningen brengen rente op tegen de commerciële rentevoet van 5% per jaar.

8.1.10.10 Plannen die voorzien in op aandelen gebaseerde betalingen

a. Aandelenoptieplannen voor werknemers

De werknemers van Metris kunnen recht hebben op een toekenning van aandelenopties. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers toegekende opties.

De reële waarde van de aandelenopties wordt berekend aan de hand van de Black en Scholes-formule. De uitoefenprijs is gelijk aan de actuele aandelenprijs op de toekenningsdatum, rekening houdend met een illiquideitskorting en het feit dat de warrants betrekking hebben op niet-preferente aandelen. Er wordt verondersteld dat de opties halverwege de uitoefenperiode, namelijk na 5 jaar, worden uitgeoefend. Een volatiliteit van 45% is van toepassing en het dividendrendement zou 0 moeten zijn.

De reële waarde op de toekenningsdatums is in de volgende tabel weergegeven:

| <u>Toekenningsdatum</u> | <u>25/11/2005</u> | <u>17/09/2004</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Inputparameters</i> | | |
| Uitoefenprijs | 15,00 | 12,25 |
| Actuele aandelenprijs | 15,00 | 12,25 |
| Verwachte looptijd van de opties (in jaren) | 5 | 5 |
| Volatiliteit (%) | 45,0% | 45,0% |
| Risicovrije rentevoet (%) | 3,0% | 3,2% |
| Dividendrendement (%) | 0,00 | 0,00 |
| Reële waarde | <u>6,47</u> | <u>5,43</u> |

In de volgende tabel zijn het aantal opties en de gewogen gemiddelde uitoefenprijzen per 30 juni 2006 weergegeven:

| Regeling die voorziet in op aandelen gebaseerde betalingen voor werknemers en bestuurders | 2006 | 2006 | 2005 | 2005 |
|---|-------------|--------------------------------------|---------|--------------------------------------|
| | Aantal | Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€) | Aantal | Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€) |
| Uitstaand aan het begin van het jaar | 102.424 | 13,12 | 49.469 | 9,36 |
| Tijdens het jaar toegekend aan werknemers | — | — | 51.232 | 15,0 |
| Tijdens het jaar toegekend aan bestuurders | — | — | 3.000 | 15,0 |
| Opgegeven tijdens het jaar | — | — | — | — |
| Uitgeoefend tijdens het jaar | — | — | (1.277) | — |
| Vervallen tijdens het jaar | — | — | — | — |
| Uitstaand aan het eind van het jaar | 102.424 | 13,12 | 102.424 | 13,12 |
| | 2006 | 2005 | | |
| Dividendrendement (%) | 0,0% | 0,0% | | |
| Verwachte volatiliteit (%) | 45,0% | 45,0% | | |
| Historische volatiliteit (%) | 45,0% | 45,0% | | |
| Risicovrije rentevoet (%) | 3,0% | 3,0% | | |
| Verwachte looptijd van de opties (in jaren) | 5,0 | 5,0 | | |
| Gewogen gemiddelde aandelenkoers (€) | 13,12 | 15,0 | | |

Op 17 september 2004 werden aan werknemers van Metris 35.771 aandelenopties aangeboden tegen een uitoefenprijs van €12,25. Op 25 november 2005 werden aan werknemers van Metris 51.232 aandelenopties en aan bestuurders 3.000 aandelenopties toegekend. De uitoefenprijs is gelijk aan €15,0. Metris gebruikte als toekenningsdatum het einde van de maand na de datum van het aanbod (de werknemers hadden dus 60 dagen om op het aanbod in te gaan).

| Toekenningsdatum | Jaar | Aantal toegekende opties | Aantal opties dat naar verwachting onvoorwaardelijk zal worden toegezegd | Verhouding | Reële waarde | Verstreken wachtperiode | Totaal | Lasten in verband met IFRS 2 | Cumulatieve lasten |
|----------------------|------|--------------------------|--|------------|--------------|-------------------------|--------|------------------------------|--------------------|
| 17/09/2004 | 2004 | 35.771 | 32.194 | 90% | 5,43 | 0,17 | 3,17 | 9.207 | 9.207 |
| | 2005 | 35.771 | 32.194 | 90% | 5,43 | 1,17 | 3,17 | 55.242 | 64.449 |
| | | | | | | | | | 92.069 |
| 25/11/2005 | 2006 | 35.771 | 32.194 | 90% | 5,43 | 2,17 | 3,17 | 55.242 | 119.690 |
| | 2005 | 51.232 | 46.109 | 90% | 6,47 | — | 3,00 | 0 | 0 |
| | 2006 | 51.232 | 46.109 | 90% | 6,47 | 1,00 | 3,00 | 99.499 | 99.499 |
| | | | | | | | | | 49.749 |

Op 30 juni 2006 bedroegen de cumulatieve lasten voor de aandelenopties voor werknemers €141k.

b. Exit warrants

Naast de initiële aandelenoptieregeling werd besloten om 20.000 warrants uit te geven.⁵³ Deze warrants kunnen worden uitgeoefend in geval van een “exit” (d.w.z. een vereffening, verkoop van meer dan 50% van de aandelen van MIH of een beursintroductie) uiterlijk op 31 maart 2008, die recht geeft op 20.000 aandelen tegen een uitoefenprijs van €25. Indien er geen exit plaatsvindt, vervallen de warrants automatisch. Op 25 november 2005 werden 18.000 exit warrants aangeboden aan het executive team. De uitoefenprijs is gelijk aan €25. Op 5 september werden de overige 2.000 exit warrants toegekend aan een lid van het management.

De exit warrants zijn vergelijkbaar met de bovenvermelde aandelenopties voor werknemers, behalve dat:

- de uitoefenprijs wordt gesteld op €25;

(53) Indien een beursintroductie plaatsvindt, zullen de stauten worden gewijzigd, waarbij alle aandelen in 3 zullen worden gesplitst. Als dusdanig zullen er in totaal 54.000 (18.000 × 3) exit warrants worden toegekend op 35 november 2005 en 6.000 (2.000 × 3) op 5 september 2006

- de toekenning afhankelijk is van een exit vóór 31 maart 2008.

De opties zullen volledig onvoorwaardelijk worden toegezegd zodra de exit plaatsvindt. Er is van uitgegaan dat de exit op 31 maart 2008 zal plaatsvinden. De aandelenprijs werd in dat geval gelijk gesteld aan €17,5. Vanaf het moment dat een beursintroduktie plaatsvindt, kunnen de 20.000 exit warrants worden uitgeoefend.

Uitgaande van dezelfde veronderstellingen als voor de andere aandelenopties voor werknemers, bedraagt de reële waarde van de exit warrants:

| <u>Toekenningsdatum</u> | <u>25 november 2005</u> | |
|---|-------------------------|-------|
| Inputparameters | | |
| Uitoefenprijs (€) | 25,00 | 25,00 |
| Actuele aandelenprijs (€) | 17,50 | 17,50 |
| Verwachte looptijd van de opties (in jaren) | 5 | 5 |
| Volatiliteit (%) | 45,0% | 35,0% |
| Risicovrije rentevoet (%) | 3,0% | 3,2% |
| Dividendrendement (%) | 0,00% | 0,00% |
| Reële waarde (€) | 5,70 | 4,18 |

De lasten in verband met IFRS 2 voor de exit warrants bedroegen in boekjaar 2005 en 2006:

| <u>Toekenningsdatum</u> | <u>Jaar</u> | <u>Aantal toegekende opties</u> | <u>Aantal opties dat naar verwachting onvoorwaardelijk zal worden toegezegd</u> | <u>Verhouding</u> | <u>Reële waarde</u> | <u>Verstreken wachtperiode</u> | <u>Totaal</u> | <u>Lasten in verband met IFRS 2</u> | <u>Cumulatieve lasten</u> |
|-------------------------|-------------|---------------------------------|---|-------------------|---------------------|--------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------------------|
| 25/11/2005 | 2005 | 18.000 | 16.200 | 90% | 5,70 | — | 2,25 | 0 | 0 |
| | 2006 | 18.000 | 16.200 | 90% | 5,70 | 1,00 | 2,25 | 41.040 | 20.520 41.040 |

Op 30 juni 2006 bedroegen de cumulatieve lasten €20,5k.

8.1.10.11 Pensioenen en andere regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding

De componenten van de in de tussentijdse geconsolideerde winst-en verliesrekening opgenomen nettolasten uit hoofde van vergoedingen, de gefinancierde status en de in de tussentijdse geconsolideerde balans opgenomen bedragen voor deze regeling zijn in de volgende tabel samengevat.

Informatieverschaffing over vaste prestaties plan

De belangrijkste veronderstellingen waarvan is uitgegaan bij het uitvoeren van de actuariële waarderingen zijn hieronder weergegeven:

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------|
| Disconteringsvoet | 3,50% | 3,50% |
| Inflatie | 2% | 2% |

Voor de vaste prestaties plannen van de Groep werd het volgende bedrag in de balans opgenomen:

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|--|---------------------|-------------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Contante waarde van gefinancierde verplichtingen | 117 | 115 |
| Reële waarde van fondsbeleggingen | | |
| Niet-gefinancierde verplichting | 117 | 115 |
| Niet-opgenomen actuariële verliezen | | |
| Niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd | | |
| In de balans opgenomen nettoverplichting | 117 | 115 |

In de winst-en verliesrekening opgenomen bedragen met betrekking tot de vaste prestaties plannen van de Groep:

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| | €000 | €000 |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | | |
| Rente op de verplichting | 2 | 2 |
| Verwacht rendement op fondsbeleggingen | | |
| Tijdens het jaar opgenomen actuariële verliezen (winsten) | | |
| Pensioenkosten van verstreken diensttijd | <u>2</u> | <u>2</u> |

Wijzigingen in de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van de vaste prestaties plannen zijn hieronder weergegeven:

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|---|-------------------------|-----------------------------|
| | €000 | €000 |
| Brutoverplichting uit hoofde van het vaste prestaties plan aan het begin van de periode | 115 | 113 |
| Pensioenkosten | | |
| Rentekosten | 2 | 2 |
| Actuariële verliezen (winsten) | | |
| Betaalde vergoedingen | | |
| Brutoverplichting uit hoofde van het vaste prestaties plan aan het eind van de periode | <u>117</u> | <u>115</u> |

Bij de overname van Krypton in april 2005 nam Metris een individuele pensioenregeling met één werknemer van Krypton over. Die individuele pensioenregeling gold als voordeel voor 1 persoon en werd door de bestaande groepsverzekering van Metris aangenomen in de eerste helft van 2006. Er zijn geen andere vaste prestaties pensioenplannen.

8.1.10.12 Voorraden

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| Onderdelen en subassemblage-eenheden | 5.018 | 2.158 |
| —waardevermindering | (558) | (397) |
| Software | 360 | |
| Gereed product | | |
| —tegen opbrengstwaarde | <u>1.470</u> | <u>879</u> |
| | <u>6.290</u> | <u>2.640</u> |

De toename van de voorraad met €3.650k van 31 december 2005 tot 30 juni 2006 is toe te schrijven aan de overnames van LK, 3D Scanners en Arc Second.

8.1.10.13 Handels- en overige vorderingen

| <u>Handelsvorderingen</u> | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| Handelsvorderingen | 20.497 | 12.629 |
| Vooruitbetalingen | 624 | 572 |
| Subsidie | 581 | 859 |
| Creditnota's leveranciers | 90 | 1.013 |
| Dubieuze vorderingen | 20 | 22 |
| | <u>21.811</u> | <u>15.095</u> |

Handelsvorderingen dragen geen rente. Op 30 juni 2006 bedroeg het gemiddelde aantal uitstaande dagen 151 (over de voorbije 12 maanden), tegenover 255 dagen eind 2005.

Als gevolg van de overnames in 2006 is het bedrag van de handelsvorderingen bijna verdubbeld van €12.629k op 31 december 2005 tot €20.497k op 30 juni 2006.

Voor de eerste zes maanden van 2006 was de belangrijkste klant Richard Childress Racing met uitstaande vorderingen ten belope van €775k. Deze transactie met een totale waarde van \$1,5 miljoen wordt deels gecompenseerd door geldmiddelen en deels door publiciteit en marketingdiensten (*swap deal*).

| <u>Overige vorderingen</u> | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| btw en belastingen | 832 | 786 |
| Leningen aan verbonden partijen | 4 | 18 |
| Leningen aan werknemers | 20 | 0 |
| Verzekeringen | 69 | 69 |
| Overige | 58 | 65 |
| Leningen | 778 | 1.401 |
| Vooruitbetaalde lasten | 561 | 185 |
| | <u>2.322</u> | <u>2.524</u> |

Op 30 juni 2006 liepen er leningen aan klanten voor een bedrag van €778k tegen marktconforme voorwaarden. Op 30 juni 2006 lag het bedrag van de leningen €623k lager dan op 31 december 2005 aangezien een deel van de op 31 december 2005 uitstaande leningen werd afgelost.

8.1.10.14 Geldbeleggingen en liquide middelen

| | <u>30 juni 2006</u> | <u>31 december 2005</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| Kasmiddelen en bank- en girosaldi | 7.139 | 11.947 |
| | <u>7.139</u> | <u>11.947</u> |

Het bedrag van €11.947k op 31 december 2005 omvat het schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) van €8 miljoen, dat werd gebruikt ter financiering van de drie overnames begin 2006. Banktegoeden brengen rente op tegen variabele rentevoeten die gebaseerd zijn op de dagelijkse rente voor bankdeposito's.

8.1.10.15 Eigen vermogen

Op 30 juni 2006 zag de lijst van aandeelhouders van de moedermaatschappij er als volgt uit:

| <u>Aandeelhouders</u> | <u>A-aandelen</u> | <u>B1-aandelen</u> | <u>B2-aandelen</u> | <u>Verpand</u> |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| GIMV NV | | 360.968 | 242.857 | |
| Adviesbeheer GIMV Information and Communication Technology | | 5.704 | 42.857 | |
| KBC Private Equity NV | | 137.503 | 100.000 | |
| Dexia Bank België NV | | 122.461 | 57.143 | |
| NIF SMBC Ventures Company Ltd | | 46.880 | 34.290 | |
| Investment Enterprise Partnership "NIF New Technology Fund 99-A" | | 12.100 | | |
| Investment Enterprise Partnership "NIF New Technology Fund 99-B" | | 12.100 | | |
| Investment Enterprise Partnership "NIF New Technology Fund 2000/1" | | 29.280 | | |
| Investment Enterprise Partnership "NIF New Technology Fund 2000/2" | | 28.150 | 20.590 | |
| Investment Enterprise Partnership "NIF 21-One(1)" .. | | 27.740 | | |
| Sumitomo Deutschland GmbH | | 44.196 | | |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | | | 38.217 | |
| Quest for Growth NV | | 27.429 | 29.714 | |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Global Fund | | | 21.189 | |
| Fagus NV | | 31.250 | 85.714 | |
| Privast Capital Partners NV Privak | | 71.428 | 33.143 | |
| Bart Van Coppenolle Management BVBA | 224.683 | | | (62.655) |
| Bart Van Coppenolle | 28.623 | | | |
| Metris Cooperatieve Maatschap | 260.732 | | | |
| Totaal aantal aandelen per klasse | 514.038 | 957.189 | 705.714 | (62.655) |
| Totaal aantal aandelen | | 2.176.941 | | |

De aandeelhoudersstructuur van Metris is tijdens de eerste zes maanden van 2006 niet gewijzigd. 62.655 aandelen zijn verpand ten gunste van Fortis Bank.

Op 30 juni 2006 bestonden er nog verschillende klassen aandelen. Indien een beursintroduktie plaatsvindt, zullen de statuten worden gewijzigd, waarbij de verschillende klassen aandelen zullen worden afgeschaft.

De andere reserves (€72k) bestaan uit:

Reserves

Valuta-omrekeningsreserve (€225k)

De valuta-omrekeningsreserve wordt gebruikt om valutakoersverschillen op te nemen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekening van de dochterondernemingen. Deze reserves omvatten de andere reserves per 31 december 2005 (-€231k) en de valuta-omrekeningsreserve per 30 juni 2006 (€456k).

Warranten (€162k)

Metris heeft een aandelenoptieregeling voor executives en werknemers. Alle werknemers van Metris hebben recht op een toekenning van aandelenopties. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers toegekende opties.

Op 30 juni 2006 bestond de reële waarde van €162k uit €98k, zijnde de reële waarde van de warranten aan het eind van de eerste helft van 2006 (conform Black en Scholes), en €64k, zijnde de reële waarde van de warranten per 31 december 2005.

Overige reserves (–€315k)

De overige reserves hebben voornamelijk betrekking op de kosten in verband met de voorbereiding van de beursintroductie, en in tweede instantie op de eigen-vermogenscomponent van de mezzanineleening.

8.1.10.16 Leningen

De kortlopende en langlopende verplichtingen op 30 juni 2006 kunnen als volgt worden weergegeven:

| Kortlopende verplichtingen Niet geauditeerd | Effectieve rentevoet % | Uiterste vervaldatum | Voor de periode | Voor de periode |
|---|------------------------------|-------------------------|---|--|
| | | | van 6 maanden tot juni 2006 | 12 maanden tot december 2005 |
| | | | €000 | €000 |
| Leaseauto's | Verschillende rentevoeten | 01/06/2011 | 135 | 97 |
| Leasematerieel | Verschillende rentevoeten | 10/05/2011 | 501 | 383 |
| Lease CMM | Verschillende rentevoeten | 20/06/2011 | 210 | 150 |
| Kredietlimieten | Verschillende rentevoeten | — | 2.870 | 4 |
| Kortlopende leningen < 12 maanden | Verschillende rentevoeten | — | 8.919 | 5.091 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/2007 | 31 | 48 |
| Lening: KBC | Verschillende rentevoeten | 30/06/2018 | 734 | 413 |
| Lening: Fortis | Verschillende rentevoeten | 30/04/2018 | 1.549 | 791 |
| Converteerbare promesse | 7% | 30/06/2007 | 1.196 | |
| Lening: ING | 3,24% | 06/05/2007 | 5 | 5 |
| Lening: investeringskrediet | 5,52% | 30/06/2018 | | 112 |
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) | 4,00% | 15/04/2008 | 1.667 | |
| Totale kortlopende verplichtingen . | | | 17.818 | 7.094 |
| Langlopende verplichtingen Niet geauditeerd | Effectieve rentevoet % | Uiterste vervaldatum | Voor de periode van 6 maanden tot juni 2006 | Voor de periode van 12 maanden tot december 2005 |
| | | | €000 | €000 |
| Leaseauto's | Verschillende rentevoeten | 1/06/2011 | 448 | 162 |
| Leasematerieel | Verschillende rentevoeten | 10/05/2011 | 1.407 | 951 |
| Lease CMM | Verschillende rentevoeten | 20/06/2011 | 759 | 327 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/2007 | 16 | 23 |
| Lening: KBC | Verschillende rentevoeten | 30/06/2018 | 1.023 | 1.367 |
| Lening: Fortis | Verschillende rentevoeten | 30/04/2018 | 2.296 | 1.302 |
| Lening: ING | 3,24% | 6/05/2007 | 0 | 2 |
| Lening: A+J | 4,00% | 5/09/2022 | | 550 |
| Mezzanineleening en 'vendor note' + rente | Euribor op 6 maanden + 4% | 12/04/2008 | 5.540 | 7.576 |
| Warranten toegekend in verband met de mezzanineleening | | | 66 | 66 |
| Tweede mezzanineleening + rente . | Euribor op 3 maanden + 4% | 29/02/2008 | 26.589 | 100 |
| Door het IWT verstrekte achtergestelde lening | 7,95% | 31/03/2011 | 321 | 321 |
| Door het IWT verstrekte achtergestelde lening | 8,43% | 31/01/2012 | 413 | 413 |
| Lening: Gmac | Verschillende rentevoeten | | 17 | 19 |
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) | 4,00% | 15/04/2008 | 5.958 | 8.000 |
| Totale langlopende verplichtingen | | | 44.853 | 21.178 |

De kortlopende verplichtingen weerspiegelen de verplichtingen van de Vennootschap die in de loop van de volgende 12 maanden vervallen.

Leasing

De post Autolease is verdubbeld van €259k aan het eind van boekjaar 2005 tot €583k op 30 juni 2006 als gevolg van de drie overnames begin 2006. De financiële leases worden gewaarborgd door de geleaste activa.

Voorschotten op vaste termijn

Een voorschot op vaste termijn (*straight loan*) is een lening van een bepaald bedrag voor een vaste looptijd, bedoeld voor de financiering of consolidering van geldbehoeften voor belangrijke bedragen. Het krediet wordt meestal toegekend in het kader van een lijn voorschotten op vaste termijn. De voorschotten op vaste termijn zijn verdeeld over Fortis Bank en KBC Bank voor een totaalbedrag van €5 miljoen, gewaarborgd door een verpanding van Metris Measuring Solutions BVBA. ING België NV biedt de Groep ook een voorschot op vaste termijn van €500k zonder enige waarborgen. Als gevolg van de overnames begin 2006 werd door de bestaande banken een extra voorschot op vaste termijn van €3 miljoen toegekend ter financiering van de werkkapitaalbehoeften van Metris UK, het voormalige LK.

Leningen

De Groep heeft haar belangrijkste leningen afgesloten bij Fortis Bank en KBC Bank voor een bedrag van €5.602k. De leningen van Fortis en KBC zijn gewaarborgd door een verpanding van Metris Measuring Solutions BVBA, Metris Engineering Services NV, Metris Real Estate BVBA, Metris NV en Metris Manufacturing NV. De door Beroepskrediet verstrekte banklening van €47k is gewaarborgd door een waarborgfonds van de lokale overheid (Gewest) en een persoonlijke waarborg van Bart Van Coppenolle en Lieven De Jonge.

Voor alle leningen en leaseovereenkomsten tekent de moedermaatschappij als medeschuldenaar, behalve voor de door Beroepskrediet verstrekte lening.

Mezzaninekening van €4 miljoen

Voor de overname van Krypton in 2005 werd een mezzaninekening van €4 miljoen aangegaan. Deze lening kan worden gebruikt als een voorschot van €4 miljoen met een looptijd van 6 maanden. De rentevoet van de mezzaninekening is de Euribor op 6 maanden plus een extra marge van 4%. Op jaarbasis is ook een gekapitaliseerde marge van 4% verschuldigd. Het totale bedrag van de mezzaninekening dient in zijn geheel in één keer te worden betaald op de vervaldag, zijnde 12 april 2007.

Op 24 mei 2006 werd tussen Metris en Alex en Johan Van den Bossche een overeenkomst afgesloten die resulteerde in de gedeeltelijke terugbetaling van een totaalbedrag van €250k van de mezzaninekening van 11 april 2005.

Mezzaninekening van €27 miljoen

De overname op 16 januari 2006 van de aandelen, of in het geval van Arc Second de activa, van de drie privébedrijven LK, 3D Scanners en Arc Second werd gefinancierd door een mezzaninekening van €27 miljoen. Bart Van Coppenolle Management, Dexia Bank België, GIMV, AGICT, Toyo Corporation, Cor en Rien van der Heijden, Fagus, Pamica, KBC Private Equity en Quest for Growth tekenden in op de mezzaninekening met daaraan gekoppelde B2-warranten.

De rentevoet van deze tweede mezzaninekening van €27 miljoen is de Euribor op 6 maanden + 2,25%. Voor deze periode van zes maanden in 2006 is €676k rente betaald. In verband met de warrantdekking en conversieoptie van de mezzaninekening van €27 miljoen heeft de Groep de reële waarde van de warranten berekend op basis van de Euribor op 3 maanden plus een marge van 4%. Dit resultaat bestaat uit rente en warrantdekking. De uiteindelijke reële waarde van de warranten kan worden bepaald door het verschil te berekenen tussen de reële waarde van de schuld tegen de marktrente en de hoofdsom.

Vendor loan: overname van Krypton

Deze achtergestelde *vendor loan* met een rente van 7% per jaar is door de aandeelhouders van Krypton verstrekt voor een bedrag van €4 miljoen, dat op 12 april 2007 in zijn geheel en in één keer moet worden terugbetaald. De lening van €4 miljoen is achtergesteld bij de bestaande leningen en bij alle toekomstige schulden van hogere rangorde (*senior debt*) van Metris, maar heeft voorrang op de mezzaninekening. Op 30 juni 2006 bedroeg de uitstaande hoofdsom €1.423k.

Vendor note: overname van Arc Second

Er werd met Arc Second, 44880 Falcon Place, Suite 100, Dulles, 20166 Virginia, VS (thans ARC 3 Holdings LLC) een overeenkomst gesloten op basis waarvan vrijwel alle bedrijfsactiva van Arc Second door Metris USA werden gekocht en op basis waarvan een deel van de aankoopprijs werd betaald door de uitgifte van een gedekte converteerbare promesse met een nominale waarde van \$3.000k, de uitgifte van een voorwaardelijke promesse met een nominale waarde van \$3.000k en de uitgifte aan de verkopers van vijf A1-warranten voor een totaalbedrag van \$500k die recht geven op niet-preferente A-aandelen (geen rekening houdend met de annulering van de aandelenklassen waarnaar in sectie 3.4.2 wordt verwezen).

De waarde van de gedekte converteerbare promesse van \$3 miljoen is gekoppeld aan de geboekte opbrengsten van producten die voortkwamen uit de bedrijfsactiviteit van Arc Second tijdens het eerste kwartaal van 2006 en bedraagt, op basis van die opbrengsten van het eerste kwartaal, \$1.465k. Bij de afsluiting van het Aanbod kan het schuldbewijs worden geconverteerd in aandelen van de emittent. Om deze conversie mogelijk te maken, is één A2-warrant uitgegeven aan ARC 3 Holdings, waardoor deze laatste kan intekenen op een aantal aandelen dat gelijk is aan het aantal dat resulteert uit de volgende formule: (i) \$3 miljoen, verhoogd met de gekapitaliseerde rente (7,25% per jaar), geconverteerd in euro op het moment van de uitoefening van de warrant, maar gereduceerd op basis van de geboekte opbrengsten van producten die voortkomen uit de bedrijfsactiviteit van Arc Second tijdens het eerste kwartaal van 2006, en (ii) gedeeld door de Aanbodprijs. ARC 3 Holdings heeft echter beslist zijn A2-warrant niet uit te oefenen.

De voorwaardelijke promesse van \$3 miljoen is afhankelijk van de realisatie van bepaalde doelstellingen die verband houden met de geboekte opbrengsten van iGPS-systemen (producten die voortkomen uit de overname van Arc Second) voor het volledige jaar 2006. Het management verwacht dat de Groep de vooropgestelde doelstelling, die een voorwaarde voor de geldigheid van de voorwaardelijke promesse is, niet zal verwezenlijken. Bijgevolg wordt de verplichting niet geboekt en wordt de reële waarde van de voorwaardelijke promesse geschat op 0.

Op basis van de Black en Scholes formule wordt de reële waarde van de A1-warranten voor een totaalbedrag van \$500k bepaald op €33k. Wanneer de warranten zullen worden uitgeoefend, zal dit leiden tot een maximale kapitaalverhoging van \$500k.

Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note)

De twee kleinere overnames begin 2006 werden gefinancierd door een senior note van €8 miljoen.

Instituut voor de aanmoediging van innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT)

Het IWT heeft aan Metris twee achtergestelde leningen voor een totaalbedrag van €734k verstrekt voor wetenschappelijke en technologische innovatie. De rentevoet van de twee leningen bedraagt 7,95% en 8,43% en de uiterste vervaldatum is 12 januari 2012.

Voorwaardelijke gebeurtenissen

Op 30 juni 2006 was de bestaande totale potentiële buitenbalansverplichting in de vorm van garanties ten gunste van klanten gelijk aan €332k. Deze garanties werden op 8 september 2004 door de raad van bestuur goedgekeurd. Er zijn geen andere voorwaardelijke verplichtingen dan die welke in deze sectie vermeld zijn.

Garanties

Leninggaranties zijn reeds vermeld (cfr. infra). In deze sectie worden de andere garanties behandeld.

Er werd een garantiefaciliteit van £250k met KBC London ten gunste van LK toegekend voor de uitgifte van vooruitbetalingsgaranties door de bank. Als zekerheid voor deze faciliteit is een lopende tegenwaarborg nodig. Een andere garantiefaciliteit van £166k wordt gehouden door Royal Bank of Scotland.

In mei 2006 had Metris UK bij Royal Bank of Scotland een tijdelijke faciliteit voor het opnemen van voorschotten in rekening-courant (kaskrediet) voor een totaalbedrag van £250k. Dit kaskrediet werd in juni verhoogd tot £700k maar verviel eind juli 2006.

8.1.10.17 Voorzieningen

| Niet geauditeerd | Onderhouds- | Verzekering | Vergoeding van | Totaal |
|---|--------------|-------------|---|--------------|
| | garanties | | medische kosten na uitdienst- treding | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Per 1 januari 2006 | 96 | 91 | 115 | 302 |
| Overname van een dochteronderneming | 1.490 | | 0 | 1.490 |
| Teruggeboekt tijdens het jaar | (467) | | 2 | (465) |
| Aangewend | 0 | | 0 | 0 |
| Koersverschil op vreemde valuta | 0 | | 0 | 0 |
| Aanpassing van de disconteringsvoet | 0 | | 0 | 0 |
| Op 30 juni 2006, langlopend | <u>1.119</u> | <u>91</u> | <u>117</u> | <u>1.327</u> |
| Op 31 december 2005, langlopend | 96 | 91 | 115 | 303 |

Op basis van opgedane ervaring met betrekking tot het niveau van herstellingen en teruggebrachte producten is een voorziening opgenomen voor verwachte garantieclaims op producten die tijdens het voorbije jaar werden verkocht.

De verzekeringsvoorziening van €91k houdt verband met een geschil tussen AIG en KBC op basis van een ongeval dat in 2000 plaatsvond bij Airbus, waarbij AIG claimt dat Metris een bepaalde verplichting heeft. Het bedrag houdt verband met de franchise in de KBC-verzekeringpolis.

8.1.10.18 Handelsschulden

| | 30 juni 2006 | 31 december 2005 |
|-----------------------------|-----------------------|------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| Handelsschulden | 12.024 | 5.430 |
| Vooruitbetalingen | 460 | 441 |
| | <u>12.484</u> | <u>5.871</u> |

Als gevolg van de overnames in 2006 is het bedrag van de handelsschulden bijna verdubbeld van €5.430k op 31 december 2005 tot €12.024k op 30 juni 2006. Op de handelsschulden is geen rente verschuldigd.

8.1.10.19 Overige te betalen posten

De overige te betalen posten op 30 juni 2006 zijn hieronder weergegeven:

| | 30 juni 2006 | 31 december 2005 |
|--|-----------------------|---------------------|
| | Niet geauditeerd €000 | Geauditeerd €000 |
| btw, sociale bijdragen | 1.179 | 906 |
| Lonen/Sociale zekerheid | 2.082 | 1.365 |
| Overige te betalen posten | 504 | 299 |
| Vooruitbetalingen | | 3 |
| Vergoedingen van de raad van bestuur | 70 | 39 |
| Te betalen lasten | 1.928 | 386 |
| Rente op de door het IWT verstrekte leningen | 136 | |
| Uitgestelde subsidie | 469 | 256 |
| Totaal overige te betalen posten | <u>6.368</u> | <u>3.254</u> |

Als gevolg van de overnames in 2006 is het bedrag van de overige te betalen posten gestegen van €3.254k in 2005 tot €6.368k in 2006. De vergoedingen van de raad van bestuur lagen op 30 juni 2006 bijna dubbel zo hoog als op 31 december 2005 als gevolg van het feit dat in 2006 nieuwe leden van de raad van bestuur werden benoemd.

8.1.10.20 Verbintenissen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten

Verbintenissen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten

| | 30 juni 2006 (niet geauditeerd) | | 31 december 2005 (geauditeerd) | |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| | Minimale betalingen | Contante waarde van betalingen | Minimale betalingen | Contante waarde van betalingen |
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Binnen één jaar | 889 | 846 | 659 | 629 |
| Na één jaar maar niet meer dan vijf jaar | 2.953 | 2.614 | 1.660 | 1.440 |
| Totale minimale leasebetalingen | 3.842 | 3.460 | 2.319 | 2.069 |
| Min bedragen die financieringslasten vertegenwoordigen | 382 | 338 | 249 | 222 |
| Contante waarde van minimale betalingen uit hoofde van financieringslease overeenkomsten | 4.224 | 3.798 | 2.568 | 2.291 |

De Groep heeft financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten voor verscheidene materiële vaste activa en auto's. Deze leaseovereenkomsten hebben een koopoptie van minder dan 15% van de aankoopprijs.

In deze tabel zijn de minimale betalingen van het kapitaal—en rentegedeelte van de financiële leases weergegeven.

Verbintenissen uit hoofde van operationele lease overeenkomsten

De operationele lease overeenkomsten voor de Belgische vestigingen werden op 28 februari 2006 beëindigd. Er zijn dan ook geen toekomstige leaseverbintenissen voor de Belgische vestiging.

Kantoren in de VS

De Amerikaanse kantoren zijn gevestigd in Mountain View (Californië), Rochester Hills (Michigan), Sterling (Virginia) en Newington (Virginia). Deze kantoren hebben een totale huurverplichting van €171k, bestaande uit maandelijkse betalingen voor de eerste zes maanden in 2006. De meeste operationele leaseovereenkomsten zijn op korte termijn opzegbaar.

De leaseovereenkomst tussen Landmark Investments Ltd en Metris US voor het kantoor in Mountain View, Californië, 94043, 1945 Landings Drive werd afgesloten voor een periode van 2 jaar die op 1 juli 2005 inging. Maandelijks moet een huurbedrag van \$4.472 worden betaald.

Een andere leaseovereenkomst werd afgesloten tussen Polker Properties LLC en Metris US. De leaseovereenkomst werd afgesloten voor een periode van 5 jaar en ging in op 1 december 2003. Het geleasede vastgoed bevindt zich te 1577 Star-Batt Drive, Rochester Hills, Michigan 48309. De maandelijkse betalingen van \$3.950 zijn verschuldigd op de eerste dag van elke maand.

De leaseovereenkomst is afgesloten tussen Northpointe F, Limited Liability Corporation als verhuurder en Metris US (het voormalige Arc Second) als huurder van een gebouw gelegen te 44880 Falcon Place Suite 100, Sterling, Virginia. De leaseovereenkomst loopt af op 31 december 2006. De basishuur bedraagt \$7.594,42 per maand.

De door Comar Management Inc en Metris US afgesloten leaseovereenkomst voor de geleasede ruimte gelegen te 8500 Cinder Bed Road, Newington, Virginia, heeft een basishuur van \$18.558,44 per maand.

In de VS zijn er geen standaard- of normale procedures met betrekking tot voortijdige beëindiging van leaseovereenkomsten, tenzij deze schriftelijk in de overeenkomst zijn vastgelegd. Deze procedures zouden voor elk individueel geval op basis van onderhandelingen met de verhuurder moeten worden overeengekomen. De meeste operationele leaseovereenkomsten zijn echter op korte termijn opzegbaar.

Kantoren in het VK

De kantoren in het Verenigd Koninkrijk bevinden zich in Derby (East Midlands) en Londen. Op 30 juni 2006 bedroeg de totale huurverplichting voor deze kantoren €112k.

In de *Rent Review Memorandum* van LK voor de 2 eenheden gelegen te East Midlands Airport, Castle Donington, Leicestershire kwamen Milacron BV als verhuurder en LK als huurder overeen dat de lease ingaat op 25 december 1999 en eindigt op 24 september 2015, en dat de totale huurprijs £56k per jaar bedraagt. De huurder mag de leaseovereenkomst op een beëindigingsdatum beëindigen door de andere partij uiterlijk 9 maanden vooraf schriftelijk in kennis te stellen van de voorgestelde beëindigingsdatum.

8.1.10.21 Informatieverschaffing over verbonden partijen

In verband met informatieverschaffing over verbonden partijen, zie ook sectie 8.6.3.6.

a. Management

De lening aan de bestuurders werd in 2005 terugbetaald.

Op 25 november 2005 werden 18.000 exit warrants aangeboden aan leden van het corporate management team. De uitoefenprijs was gelijk aan €25. Op 5 september 2006 werden de overige 2.000 warrants toegekend aan een lid van het management (zie ook sectie 8.1.10.10b).

b. Raad van bestuur

Op 25 november 2005 werden 3.000 aandelenopties aangeboden aan een van de bestuurders van Metris. De uitoefenprijs is gelijk aan €15. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers en de bestuurder toegekende opties. De reële waarde van de aandelenopties werd berekend aan de hand van de Black en Scholes formule.

c. Leningen aan verbonden partijen: F1-project

De sponsoring van het Midland F1-team en de Belgische autocoureur Jeffrey Van Hooydonk verloopt via een afzonderlijke vennootschap, namelijk JVH Autosport Management BVBA. Deze vennootschap wordt beheerd door en is eigendom van, onder meer, de leden van het executive management van Metris, Seps Services & Consulting BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger Annick Seps, Executive vice president finance, en Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger Bart Van Coppenolle, CEO. Hoewel dit tussenbedrijf niet meer is dan een schakel tussen Metris en Midland F1, dat uiteraard volledig onafhankelijk is van Metris, is het een verbonden partij. Na 30 juni 2006 werden de aandelen van Annick Seps en Bart Van Coppenolle overgedragen aan Jeffrey Van Hooydonk.

8.1.10.22 Doelstellingen en beleid inzake het beheer van financiële risico's

a. Valutarisico

Tijdens de uitvoering van haar bedrijfsactiviteiten is Metris blootgesteld aan verscheidene financiële risico's, waarbij het valutarisico het grootste risico is. Een belangrijk gedeelte van de omzet en lasten van Metris wordt in vreemde valuta's gegenereerd. Dit heeft tot gevolg dat wisselkoersschommelingen de omzet, de exploitatiewinst, het eigen vermogen en andere posten van Metris beïnvloeden.

b. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico als gevolg van onzekerheid aangaande het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen, d.w.z. het risico dat een klant niet in staat zal zijn om zijn saldi met Metris af te wikkelen. Er is geen belangrijke concentratie van kredietrisico in termen van geografische locatie. De afdeling financieel beheer van Metris is verantwoordelijk voor het coördineren van de valuta- en renteposities alsook voor het beheren van het kredietrisico. Deze afdeling is ook verantwoordelijk voor de externe en interne financiering van de Groep. Naast de handelsvorderingen van €22 miljoen stond Metris ook leningen toe aan klanten voor een totaalbedrag van €2,2 miljoen, waardoor het totale kredietrisico €24,2 miljoen bedraagt.

c. Renterisico

Het renterisico is het risico dat de opbrengsten negatief worden beïnvloed als gevolg van rentevoetveranderingen. Het renterisico van de Groep wordt beheerd door de moedermaatschappij. Renterisico ontstaat voornamelijk omdat de Groep leningen aangaat.

| Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 Niet geauditeerd Vaste rente | 2006 Binnen 1 jaar | 2007 1-2 jaar | 2008 2-3 jaar | 2009 3-4 jaar | 2010 4-5 jaar | 2011 Meer dan 5 jaar | Totaal |
|--|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------------------|--------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Schuldbewijzen | — | — | — | — | — | — | — |
| Verplichtingen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten | 846 | 814 | 723 | 614 | 463 | 0 | 3.460 |
| Bankleningen | 2.288 | 1.201 | 1.183 | 424 | 128 | 383 | 5.607 |
| Lening: Beroepskrediet | 31 | 16 | — | — | — | — | 47 |
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) | 1.667 | — | 5.958 | — | — | — | 7.625 |
| Lening Gmac | — | — | 17 | — | — | — | 17 |
| IWT | — | — | 80 | 210 | 245 | 199 | 734 |

| Voor de periode van zes maanden tot 30 juni 2006 Niet geauditeerd Variabele rente | Binnen 1 jaar | 1-2 jaar | 2-3 jaar | 3-4 jaar | 4-5 jaar | Meer dan 5 jaar | Totaal |
|---|------------------|----------|----------|----------|----------|--------------------|--------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kortlopende leningen | 8.919 | — | — | — | — | — | 8.919 |
| Kredietlijnen | 2.870 | — | — | — | — | — | 2.870 |
| Mezzanineleening | — | 5.410 | 26.786 | — | — | — | 32.196 |
| Converteerbare promesse | 1.195 | — | — | — | — | — | 1.195 |

| Jaar tot 31 december 2005 (Geauditeerd) Vaste rente | Binnen 1 jaar | 2-3 jaar | 3-4 jaar | 4-5 jaar | Meer dan 5 jaar | Totaal |
|--|------------------|----------|----------|----------|--------------------|--------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Schuldbewijzen | — | — | — | — | — | — |
| Verplichtingen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten | 628 | 419 | 317 | 229 | 0 | 1.593 |
| Bankleningen | 1.368 | 764 | 1.105 | 238 | 354 | 3.829 |
| IWT | 0 | 80 | 210 | 245 | 199 | 734 |

| Jaar tot 31 december 2005 (Geauditeerd) Variabele rente | Binnen 1 jaar | 2-3 jaar | 3-4 jaar | 4-5 jaar | Meer dan 5 jaar | Totaal |
|--|------------------|----------|----------|----------|--------------------|--------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kortlopende leningen | 5.091 | — | — | — | — | 5.091 |
| Kredietlimieten | 4 | — | — | — | — | 4 |
| Mezzanineleening | — | — | 15.740 | — | — | 15.740 |

De verplichtingen uit hoofde voor financiële leases en huurkoopcontracten betreffen de minimale betalingen van het kapitaalgedeelte van de financiële leases.

8.1.10.23 Financiële instrumenten

a. Warranten toegekend in verband met de mezzanineleening van 14 april 2005

| | 2006 Aantal | 2006 Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (€) |
|--|----------------|---|
| Uitstaand aan het begin van het jaar | 32.896 | € 17,50 |
| Tijdens het jaar toegekend | — | — |
| Opgegeven tijdens het jaar | — | — |
| Uitgeoefend tijdens het jaar | — | — |
| Vervallen tijdens het jaar | — | — |
| Afstand van gedaan tijdens het jaar | -2.055 | — |
| Uitstaand eind juni 2006 | 30.841 | € 17,50 |
| Uitoefenbaar aan het eind van het jaar | | |

Er werden 32.896 warrants toegekend in verband met de mezzaninelening van €4 miljoen voor de overname van Krypton NV in april 2005. Deze geven recht op 32.896 aandelen (niet rekening houdend met de aandelensplitsing) met een uitoefenprijs van €17,5 per warrant.

b. Mezzaninelening van 16 januari 2006

In januari 2006 kondigde Metris de gelijktijdige overname van de aandelen van LK en 3D Scanners en de activa van Arc Second aan. Voor de financiering van de overname en de integratie van de drie privébedrijven werd in totaal meer dan €35 miljoen opgehaald, enerzijds via een mezzaninelening van €27 miljoen en anderzijds via een aanvullende lening van hogere rangorde (*senior loan*) ten belope van €8 miljoen. In verband met de warrantdekking van de mezzaninelening van €27 miljoen heeft de Groep de reële waarde van de warrants berekend op basis van de Euribor op 3 maanden plus een marge van 4%. Het resultaat bestaat uit de rente, warrantdekking en conversieoptie. De uiteindelijke reële waarde van de warrants kan worden bepaald door het verschil te berekenen tussen de reële waarde van de schuld tegen de marktrente en de hoofdsom.

c. Valutacontracten

De Metris Groep heeft twee valutacontracten met Royal Bank of Scotland Global Banking and Markets overgenomen die voortvloeiden uit de overname van LK. In deze contracten ging LK akkoord om Britse ponden te kopen en Amerikaanse dollars te verkopen tegen specifieke voorwaarden die in elke overeenkomst afzonderlijk zijn uiteengezet.

Eerste overeenkomst

Voor de berekening van de reële waarde van dit valutacontract moet worden nagegaan of de grenzen al dan niet zijn bereikt.

Gelet op de evolutie van de USD/GBP-wisselkoers in het verleden kan men stellen dat:

- wat betreft de slotkoers op elke dag, de wisselkoers nooit buiten de bandbreedte ging.
- wat betreft de hoogste of laagste waarde op elke dag, op 17/05/2006 de maximumkoers van 2,055 werd bereikt.

Indien Royal Bank of Scotland had aangekondigd dat op een bepaald moment de grens was bereikt, was de waarde van de overeenkomst als volgt:

| Datum | Dollar CF | Pond CF | Pond CF | Termijnkoers | Dollarwaarde van het pond | Netto CF | PV |
|----------------------|-----------|--------------------|------------|--------------|---------------------------|----------------------------|--------------|
| 27/07/2006 | (350000) | = (Dollar CF/1,85) | 189.189,19 | 1,84789 | 349.600,79 | (399,21) | (397,62) |
| 29/08/2006 | (350000) | = (Dollar CF/1,85) | 189.189,19 | 1,84903 | 349.816,15 | (183,85) | (181,87) |
| | | | | | | Waarde van de overeenkomst | (579,49) USD |

De waarde van de eerste overeenkomst toen Royal Bank of Scotland aankondigde dat de wisselkoers buiten de bandbreedte ging, is -\$579,49. Op basis van deze hypothese is de waarde van de overeenkomst laag, aangezien de contante koers en termijnkoers dicht bij de uitoefenprijs liggen.

Indien Royal Bank of Scotland niet had aangekondigd dat de grens was bereikt, was de waarde als volgt berekend:

Een Monte Carlo-simulatie geeft de contante koersen op de verschillende vervaldatum. Deze contante koersen worden vervolgens gebruikt om de uitbetalingen van de overeenkomst te berekenen (10.000 simulaties). Voor elke vervaldatum zijn er 10.000 mogelijke uitbetalingen. De Vennootschap neemt de gemiddelde uitbetaling op elke datum en disconteert deze terug naar 30 juni 2006 om de reële waarde te verkrijgen. De waarde die resulteert uit de Monte Carlo-simulatie is \$7.346. Ondanks de gewone uitbetalingsstructuur is een Monte Carlo-simulatie nodig om de mogelijkheid te beoordelen dat de grenzen binnen de resterende looptijd van de optie worden bereikt. De waarde van \$7.346 die resulteert uit de Monte Carlo-simulatie is zo klein en verwaarloosbaar dat ze niet in de boeken van Metris werd opgenomen.

Tweede overeenkomst

Voor de berekening van de reële waarde van de tweede overeenkomst gebruikte de Groep de Monte Carlo-simulatie die de contante koersen op de verschillende vervaldatum geeft. Deze contante koersen worden vervolgens gebruikt om de uitbetalingen van de overeenkomst te berekenen (10.000 simulaties). Voor elke vervaldag krijgen we 10.000 mogelijke uitbetalingen. De Vennootschap neemt de gemiddelde uitbetaling op elke datum en disconteert deze terug naar 30 juni 2006 om de reële waarde te verkrijgen. De reële waarde van de overeenkomst is \$51. Het feit dat de waarde van de overeenkomst onbeduidend is, is intuïtief te begrijpen aangezien de contante koers op 1,8469 ligt en de waarschijnlijkheid dat er daadwerkelijk valuta's worden uitgewisseld verwaarloosbaar is. De reële waarde van \$51 die verband houdt met de tweede overeenkomst is zo klein en verwaarloosbaar dat ze evenmin in de boeken van Metris werd opgenomen.

8.1.10.24 Lijst met dochterondernemingen

| Afkorting van bedrijf (zie sectie 3.3) | Statutaire zetel | % van aandelen in bezit | | | Statutaire afsluitdatum | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|
| | | 30.06.2006 | 31.12.2005 | 30.06.2005 | 30.06.2006 | 31.12.2005 | 30.06.2005 |
| Metris NV | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MM NV | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MMS BVBA | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MMS BVBA Brits filiaal | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MMS France SARL | Saint Etienne, Frankrijk | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MES NV | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MRE BVBA | Leuven, België | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Krypton Inc | Michigan, VS | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Krypton France SARL | Herblay, Frankrijk | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MES NV Duits filiaal | Alzenau, Duitsland | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Metris US Inc | Detroit, VS | 100% | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Metris UK Ltd | Castle Donington, Derby, VK | 100% | | | 31 dec | | |
| LK Group Ltd | Castle Donington, Derby, VK | | | | 31 dec | | |
| LK I Ltd | Castle Donington, Derby, VK | | | | 31 dec | | |
| LK France SARL | Parijs, Frankrijk | | | | 31 dec | | |
| 3DS Ltd | Londen, VK | | | | 31 dec | | |
| LK MS Inc | Michigan, VS | | | | 31 dec | | |

Begin 2006 veranderde een van de nieuwe bedrijven, via de overname van 16 januari 2006, van naam: LK Ltd werd Metris UK.

De btw-nummers van de dochterondernemingen zijn:

- Metris NV: BE-0456.038.966
- Metris Manufacturing NV: BE-0465.620.487
- Metris Measuring Solutions BVBA: BE-0465.987.802
- Metris Engineering Services NV: BE-0437.416.946
- Metris Real Estate BVBA: BE-0444.710.059
- Metris Measuring Solutions France SARL: FR 094 239 47 035 000 22
- Krypton France SARL: FR 9439 79 62 283
- MES NV Duits filiaal: DE 26 679 014 33
- Metris UK: GB 716 6046 41
- 3 D Scanners Ltd: GB 554 2996 10
- LK France: FR 643 952 91 669 000 38

8.1.10.25 Gebeurtenissen na de balansdatum

Gebeurtenissen na de balansdatum van 30 juni 2006:

- Een andere kleinere overname vond plaats op 1 oktober 2006 (3D-ES).
- Een achtergestelde werkkapitaalfaciliteit van €5 miljoen werd beschikbaar gesteld per oktober 2006.
- De aandelenstructuur zal worden gewijzigd indien de geplande beursintroductie plaatsvindt.

8.1.11. Beoordelingsverslag over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten

VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR OMTRENT HET BEPERKT NAZICHT VAN DE TUSSENTIJDSE VERKORTE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE OVERZICHTEN VAN METRIS INTERNATIONAL HOLDING NV OVER DE PERIODE VAN ZES MAANDEN AFGESLOTEN OP 30 JUNI 2006

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde balans nagekeken van Metris International Holding NV en haar dochterondernemingen (“de Vennootschap”) per 30 juni 2006, en de gerelateerde tussentijdse winst-en verliesrekening, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden eindigend op die datum. De raad van bestuur van de Vennootschap is verantwoordelijk voor de opstelling en het getrouw beeld van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards” van toepassing op tussentijdse financiële verslaggeving zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie (“IAS 34”). Het is onze verantwoordelijkheid een besluit te vormen over deze tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van het beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de International Standard on Review Engagements 2410 “Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity”. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden, en laat ons niet toe een voldoende mate van zekerheid te verkrijgen dat we kennis hebben van alle belangrijke elementen die in een audit zouden kunnen geïdentificeerd worden. Bijgevolg, drukken wij dan ook geen oordeel uit.

Besluit

Op basis van ons beperkt nazicht hebben we geen kennis van feiten die erop wijzen dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2006, niet in alle van materieel belang zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards van toepassing op tussentijdse financiële rapportering, zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Zonder afbreuk te doen aan ons besluit, vestigen wij uw aandacht op het feit dat de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële overzichten over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2006, vergelijkende financiële overzichten bevatten van de Vennootschap over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2005. Deze vergelijkende financiële overzichten zijn niet gecontroleerd en zijn niet onderworpen geweest aan enig beperkt nazicht. Wij herinneren de lezer er evenwel aan dat wij een controle in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden hebben verricht op de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld in overeenstemming met de “International Financial Reporting Standards” zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verklaring hierover is opgenomen in sectie 8.2.11 van de Prospectus.

Brussel, 14 november 2006

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV

Vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8.2. Geconsolideerde jaarrekeningen over de boekjaren 2005 en 2004 volgens IFRS

De geconsolideerde jaarrekeningen van de Vennootschap over de boekjaren 2004 en 2005 zijn opgesteld in overeenstemming met de voor toepassing in de EU goedgekeurde IFRS en zijn volledig geauditeerd. Aangezien de geconsolideerde IFRS jaarrekening over het boekjaar 2003 niet opgesteld werd overeenkomstig hetzelfde formaat en presentatie als de geconsolideerde jaarrekeningen over 2004 en 2005 weergegeven in deze sectie, heeft de Vennootschap de 2003 geconsolideerde jaarrekening afzonderlijke gedetailleerd in sectie 8.3, in hetzelfde formaat en presentatie als deze gebruikt op het ogenblik van de goedkeuring ervan door de raad van bestuur.

8.2.1. Geconsolideerde winst-en verliesrekening

| | <u>Toelichtingen</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|----------------------|---------------|--------------|
| | | €000 | €000 |
| Verkopen | | 18.467 | 7.482 |
| Kostprijs van de omzet | 3 | (7.395) | (3.109) |
| Brutowinst | | 11.072 | 4.372 |
| Overige baten | 3 | 906 | 511 |
| Verkoop- en marketingkosten | | (5.750) | (3.136) |
| Algemene en administratiekosten | | (2.789) | (389) |
| Overige lasten | | (911) | (755) |
| Winst vóór rente en belastingen (EBIT) | | 2.528 | 603 |
| Financieringsbaten | 3 | 247 | 70 |
| Financieringskosten | 3 | (1.030) | (270) |
| Winst vóór belasting | | 1.745 | 403 |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen | 4 | (594) | (137) |
| Winst over het jaar uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 1.150 | 266 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | |
| Verlies over het jaar uit een beëindigde bedrijfsactiviteit | | 0 | (2) |
| Winst over het jaar | | 1.150 | 264 |
| Toerekenbaar aan: | | | |
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | 1.150 | 264 |
| Minderheidsbelangen | | 0 | 0 |
| | | 1.150 | 264 |
| Winst per aandeel | 5 | | |
| Gewone winst, voor winst over het jaar die toerekenbaar is aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij | | 0,59 | 0,18 |
| Gewone winst, voor winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten die toerekenbaar is aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij | | 0,59 | 0,18 |
| Verwaterde winst, voor winst over het jaar die toerekenbaar is aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij | | 0,59 | 0,18 |
| Verwaterde winst, voor winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten die toerekenbaar is aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij | | 0,59 | 0,18 |

8.2.2. Geconsolideerde balans

| | Toelichtingen | 2005 | 2004 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| ACTIVA | | | |
| Vaste activa | | | |
| Materiële vaste activa, netto ⁽¹⁾ | 6 | 5.242 | 1.699 |
| Immateriële vaste activa, netto ⁽¹⁾ | 7 | 21.299 | 5.536 |
| Interne ontwikkeling | | 7.700 | 4.752 |
| Intellectuele eigendomsrechten en andere immateriële activa | | 1.021 | 783 |
| Goodwill | | 12.577 | 0 |
| Overige vorderingen | 10 | 1.401 | 113 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 4 | 1.338 | 828 |
| Totaal van vaste activa | | 29.279 | 8.176 |
| Vlottende activa | | | |
| Voorraden | 13 | 2.640 | 563 |
| Handelsvorderingen, netto ⁽¹⁾ | 14 | 15.095 | 5.013 |
| Overige vorderingen, netto ⁽¹⁾ | 14 | 2.524 | 1.492 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 15 | 11.947 | 2.077 |
| Totaal vlottende activa | | 32.206 | 9.145 |
| Totale activa | | 61.486 | 17.321 |
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | | |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | | |
| Geplaatst aandelenkapitaal | | 23.900 | 4.910 |
| Agio | | — | 6.633 |
| Overige reserves | | (168) | (216) |
| Ingehouden winsten | | (1.802) | (2.067) |
| Winst over de periode | | 1.150 | 264 |
| Totaal eigen vermogen | | 23.080 | 9.524 |
| Langlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende leningen | 17 | 12.768 | 1.007 |
| Achtergestelde leningen en vendor notes | 17 | 8.410 | 734 |
| Voorzieningen | 18 | 303 | 111 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 4 | 380 | |
| Totale langlopende verplichtingen | | 21.861 | 1.852 |
| Kortlopende verplichtingen | | | |
| Rentedragende leningen | 17 | 7.094 | 2.545 |
| Handelsschulden | 19 | 5.871 | 2.939 |
| Overige te betalen posten | 20 | 3.254 | 460 |
| Verschuldigde belastinglasten | 4 | 323 | |
| Totale kortlopende verplichtingen | | 16.542 | 5.944 |
| TOTAAL van eigen vermogen en verplichtingen | | 61.486 | 17.321 |

(1) Netto: Na aftrek van cumulatieve afschrijvingen op materiële en immateriële activa.

8.2.3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Voor het jaar tot 31 december 2005

| | Geplaatst kapitaal | Agio | Op aandelen gebaseerde betalingen eigen vermogen | Ingehouden winsten | Overige reserves | Totaal |
|---|-----------------------|--------------|---|-----------------------|---------------------|---------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Op 1 januari 2005 | 4.910 | 6.632 | | (1.802) | (216) | 9.524 |
| Herwaardering van terreinen en gebouwen | | | | | | 0 |
| Overboeking van afschrijvingen op terreinen en gebouwen | | | | | | 0 |
| Nettowinst op voor verkoop beschikbare financiële activa | | | | | | 0 |
| Nettowinst op kasstroomafdekkingen | | | | | | 0 |
| Omrekening van vreemde valuta | | | | | 54 | 54 |
| Nettowinst op de afdekking van een nieuwe investering | | | | | | 0 |
| Totaal van direct in het eigen vermogen opgenomen baten en lasten voor het jaar | | | | | 54 | 54 |
| Winst over het jaar | | | | 1.150 | | 1.150 |
| Totale baten en lasten voor het jaar | | | | 1.150 | 54 | 1.204 |
| | | | | | | 0 |
| Uitgifte van aandelenkapitaal | 18.990 | (6.632) | | | | 12.358 |
| Uitoefening van opties | | | | | | 0 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | | | 64 | | | 64 |
| Transactiekosten | | | | | (70) | (70) |
| Dividenden op tot het eigen vermogen behorende aandelen | | | | | | 0 |
| Dividenden van dochterondernemingen . . | | | | | | 0 |
| Op 31 december 2005 | 23.900 | 0 | 64 | (652) | (232) | 23.080 |

Voor het jaar tot 31 december 2004

Toerekenbaar aan houders van eigen-
vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij

| | Geplaatst kapitaal | Agio | Op aandelen gebaseerde betalingen eigen vermogen | Ingehouden winsten | Overige reserves | Totale eigen vermogen |
|---|-----------------------|--------------|---|-----------------------|---------------------|-----------------------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Op 1 januari 2004 | 4.910 | 6.633 | | (2.067) | (13) | 9.464 |
| Herwaardering van terreinen en gebouwen | | | | | | 0 |
| Overboeking van afschrijvingen op terreinen en gebouwen | | | | | | 0 |
| Nettowinst op voor verkoop beschikbare financiële activa | | | | | | 0 |
| Nettowinst op kasstroomafdekkingen | | | | | | 0 |
| Omrekening van vreemde valuta | | | | | (203) | (203) |
| Nettowinst op de afdekking van een nieuwe investering | | | | | | 0 |
| Totaal van direct in het eigen vermogen opgenomen baten en lasten over de periode | | | | | (203) | (203) |
| Winst over het jaar | | | | 264 | | 264 |
| Totale baten en lasten voor het jaar | | | | 264 | (203) | 61 |
| Uitgifte van aandelenkapitaal | | | | | | 0 |
| Uitoefening van opties | | | | | | 0 |
| Op aandelen gebaseerde betalingen | | | | | | 0 |
| Transactiekosten | | | | | | 0 |
| Dividenden op tot het eigen vermogen behorende aandelen | | | | | | 0 |
| Dividenden van dochterondernemingen . . | | | | | | 0 |
| Op 31 december 2004 | 4.910 | 6.633 | 0 | (1.802) | (216) | 9.524 |

8.2.4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-----------------|----------------|
| | €000 | €000 |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | | |
| Nettowinst | 1.150 | 264 |
| Aanpassing voor: | | |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen | 595 | 123 |
| Afschrijvingen van materiële vaste activa | 828 | 542 |
| Financieringskosten | 853 | 427 |
| Afschrijvingen van immateriële vaste activa | 2.323 | 1.437 |
| Bedrijfskasstromen vóór veranderingen in werkkapitaal | 5.749 | 2.793 |
| Handelsvorderingen | (7.462) | (424) |
| Overige vorderingen, exclusief leningen | 195 | 14 |
| Handelsschulden | 1.578 | 86 |
| Overige te betalen posten | 1.568 | (410) |
| Belastingverplichtingen | 323 | |
| Voorraden | 605 | 354 |
| Overige langlopende vorderingen | (1.147) | 49 |
| Voorzieningen | 83 | |
| Nettokasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | 1.492 | 2.462 |
| Kasstroomen uit investeringsactiviteiten | | |
| Materiële vaste activa | (1.599) | (1.003) |
| Intellectuele eigendomsrechten | (65) | (51) |
| Bedrijfsovernames | (2.225) | |
| Bedrijfsactiva | (16.890) | 84 |
| Geactiveerde ontwikkeling | (3.121) | (2.139) |
| Nettokasstroomen uit investeringsactiviteiten | (23.900) | (3.109) |
| Kasstroomen uit financieringsactiviteiten | | |
| Kapitaalverhoging + transactiekosten | 12.286 | — |
| Schuldbewijzen van hogere rangorde (senior notes) | 8.000 | — |
| Vendor note en mezzanineleening | 7.676 | |
| Leningen, netto | 2.727 | (147) |
| Leasings, netto | 656 | 271 |
| Betaalde rente | (447) | (134) |
| Ontvangen rente | 41 | 24 |
| Wisselkoers- en andere financiële kosten | (254) | (295) |
| Nettokasstroomen uit financieringsactiviteiten | 30.685 | (281) |
| Minderheidsbelang | — | — |
| Nettotoename van geldbeleggingen en liquide middelen | 8.277 | (815) |
| Effect van wisselkoerswijzigingen op beginsaldo van geldmiddelen | 5 | 7 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen op 1 januari | 2.077 | 2.885 |
| Geldmiddelen uit de overname van Krypton op 14 april 2005 | 1.587 | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het eind van het jaar | 11.947 | 2.077 |

8.2.5. Grondslag voor de opstelling

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kostprijs. Een uitzondering hierop zijn bedrijfscombinaties, vastgoed, terreinen en gebouwen en afgeleide financiële instrumenten, die tegen reële waarde gewaardeerd zijn.

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro (€) en alle waarden worden afgerond naar het dichtstbijzijnde duizendtal (000 €), tenzij anders aangegeven.

8.2.5.1 Verklaring van overeenstemming

De Metris Groep heeft haar jaarrekening per 31 december 2005 gepresenteerd in overeenstemming met de voor toepassing in de EU goedgekeurde International Financial Reporting Standards (IFRS) en heeft in dit opzicht haar IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving vastgelegd. De Vennootschap beschouwt haar jaarrekeningen als zijnde retroactief transparant en vergelijkbaar als gevolg van de presentatie van vorige jaarrekeningen in overeenstemming met IFRS. Bijgevolg is de standaard die betrekking heeft op eerste toepassing niet toegepast op de jaarrekening van 2005, maar bevat de jaarrekening een verkorte samenvatting van de voornaamste IFRS-aanpassingen in het volgende overzicht van correcties die werden aangebracht om de jaarrekening in overeenstemming te brengen met de nieuwe IFRS-presentatie:

- Winst-en-verliesrekening per afdeling
- Kostprijs van de omzet inclusief afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa
- Geactiveerde ontwikkeling als investeringsuitgaven, op basis van een nieuwe toerekening van overheadkosten
- Subsidies als andere baten
- Onderzoek op bijzondere waardevermindering van geactiveerde ontwikkeling
- Dubieuze vorderingen als andere lasten
- Kostprijs van warranten toegerekend aan de winst-en verliesrekening

8.2.5.2 Grondslag voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekening van Metris International Holding en haar dochterondernemingen per 31 december van elk jaar. De dochterondernemingen waarin Metris International Holding een meerderheidsbelang heeft, zijn in rechtstreeks of onrechtstreeks bezit. De jaarrekeningen van de dochterondernemingen worden voor hetzelfde verslagjaar als de moedermaatschappij opgesteld op basis van consistente grondslagen voor financiële verslaggeving.

Alle saldi en transacties binnen de Groep en alle baten en lasten en winsten en verliezen die voortvloeien uit transacties binnen de Groep die opgenomen zijn in de activa, worden volledig geëlimineerd.

De dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum van overname, zijnde de datum waarop de Groep zeggenschap verkrijgt, en worden verder geconsolideerd tot de datum waarop die zeggenschap eindigt.

De overnames van de dochterondernemingen Krypton en MetricVision in april 2005 zijn administratief verwerkt volgens de aanschaffingsmethode. De aanschaffingsmethode houdt in dat de kostprijs van de bedrijfscombinatie wordt toegerekend aan de reële waarde van de verworven activa en overgenomen verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op de overnamedatum. Bijgevolg omvat de geconsolideerde jaarrekening de resultaten van Krypton en MetricVision op de overnamedatum in boekjaar 2005.

8.2.6. Implementatie van nieuwe grondslagen voor financiële verslaggeving in 2005

De toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent met deze van vorig boekjaar, behalve dat de Groep de nieuwe/herziene standaarden die verplicht zijn voor boekjaren die op of na 1 januari 2005 aanvangen, heeft toegepast.

De wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving vloeien voort uit de toepassing van de volgende nieuwe of herziene standaarden:

- IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties, IAS 36 (herziene versie) Bijzondere waardevermindering van activa en IAS 38 (herziene versie) Immateriële vaste activa
- IFRS 5 Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten
- IAS 16 Materiële vaste activa

- IAS 19 Personeelsbeloningen – Actuariële winsten en verliezen, groepsregelingen en informatieverstopping
- IAS 32/IAS 39 Financiële instrumenten

De voornaamste gevolgen van deze wijzigingen in de grondslagen zijn hieronder uiteengezet.

IFRS 2 Op aandelen gebaseerde betalingen

De herziene grondslag voor financiële verslaggeving voor op aandelen gebaseerde betalingstransacties is beschreven in sectie 8.1.9. De belangrijkste impact van IFRS 2 op de Groep is de opname van een last en een overeenkomstige boeking naar het eigen vermogen voor aandelenopties en exitwarrants van werknemers en de opname van een last en de verplichting voor in geldmiddelen afgewikkelde aandelenopties.

De Groep heeft IFRS 2 retroactief toegepast en heeft voordeel gehaald uit de overgangsbepalingen van IFRS 2 met betrekking tot in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde toekenningen, gezien dit in de boeken van de Vennootschap geboekt is in 2005.

IFRS 3 Bedrijfscombinaties, IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa en IAS 38 Immateriële vaste activa

IFRS 3 is toegepast voor bedrijfscombinaties waarvan de datum van overeenkomst op of na 31 maart 2004 valt. Verworven identificeerbare activa en overgenomen identificeerbare verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen worden bij verwerving/overname door de Groep aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de verwervings-/overnamedatum.

Daarnaast heeft de toepassing van de herziene versies van IFRS 3 en IAS 36 ertoe geleid dat de Groep jaarlijkse afschrijvingen van goodwill niet langer opneemt en begint met de jaarlijkse controle op bijzondere waardevermindering op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid (tenzij tijdens het jaar een gebeurtenis plaatsvindt die vereist dat de goodwill vaker wordt gecontroleerd) vanaf 1 januari 2005.

Bovendien wordt de gebruiksduur van immateriële vaste activa nu op het niveau van het individuele actief beoordeeld als zijnde beperkt of onbepaald. Tot eind vorig jaar werd ervan uitgegaan dat immateriële vaste activa een beperkte gebruiksduur hebben met een weerlegbaar vermoeden dat die gebruiksduur niet meer dan twintig jaar bedroeg vanaf de datum waarop het actief beschikbaar was voor gebruik. In overeenstemming met IAS 38 worden sommige immateriële vaste activa geacht een onbepaalde gebruiksduur te hebben indien op basis van een analyse van alle relevante factoren er geen voorspelbare beperking is voor de periode waarin verwacht wordt dat het actief een netto-instroom aan geldmiddelen zal genereren voor de Groep. Bijgevolg worden patenten en licenties geacht een onbepaalde gebruiksduur te hebben.

IAS 16 Materiële vaste activa

Na de overnames veranderde de Groep de grondslag voor het waarderen van terreinen en gebouwen van waardering op basis van de kostprijs naar waardering op basis van de reële waarde. De herziene grondslag voor financiële verslaggeving met betrekking tot materiële vaste activa is beschreven in sectie 8.1.9. Aangezien de Vennootschap in het verleden geen terreinen of gebouwen bezat, is er geen impact op de jaarrekeningen van voorgaande jaren.

IAS 19 Personeelsbeloningen—Actuariële winsten en verliezen, groepsregelingen en informatieverstopping

De Groep heeft IAS 19 toegepast. Als gevolg daarvan wordt aanvullende toelichtingen verschaft over trends in de activa en verplichtingen in de vaste prestaties plannen en de veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de componenten van de kosten in verband met de vaste prestaties plannen. Deze nieuwe grondslag voor financiële verslaggeving heeft geleid tot de opname van aanvullende toelichtingen voor het boekjaar dat op 31 december 2005 werd afgesloten. De Vennootschap heeft een vaste prestaties pensioenplan overgenomen als deel van de bedrijfsovernames. Aangezien de Vennootschap in het verleden geen vaste prestaties plannen had, worden nieuwe toelichtingen verstrekt in het lopende jaar.

IAS 32/IAS 39 Financiële instrumenten

Het verstrekken van de toelichtingen die door IAS 32 worden vereist, is bedoeld om een beter inzicht te geven in het belang van financiële instrumenten voor de financiële positie, financiële prestaties en kasstromen van een entiteit, en om de bedragen, de tijdstippen en de mate van zekerheid van toekomstige kasstromen die verband houden met deze instrumenten te helpen beoordelen.

Opgenomen financiële instrumenten omvatten door de entiteit uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten en financiële activa en financiële verplichtingen die binnen het toepassingsgebied van IAS 39 vallen. Met het oog op de waardering van een financieel actief na eerste opname, classificeert IAS 39 de financiële activa.

8.2.7. Belangrijke schattingen

8.2.7.1 Schattingsonzekerheden

De belangrijkste veronderstellingen waarvan het management bij zijn schattingen op de balansdatum is uitgegaan en die een aanmerkelijk risico in zich dragen van een materiële aanpassing van de boekwaarde van de activa en verplichtingen in het volgende boekjaar, zijn hieronder beschreven.

8.2.7.2 Bijzondere waardevermindering van goodwill

De Groep bepaalt minstens één keer per jaar of goodwill een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Dit vereist een schatting van de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden waaraan de goodwill is toegekend. De schatting van de bedrijfswaarde vereist dat de Groep de verwachte toekomstige kasstromen van de kasstroomgenererende eenheid schat en een geëigend disconteringspercentage kiest teneinde de contante waarde van die kasstromen te berekenen. Op 31 december 2005 bedroeg de boekwaarde van de goodwill €12.577k. Voor meer informatie wordt verwezen naar sectie 8.1.10.7.

8.2.7.3 Bijzondere waardevermindering van immateriële vaste activa

Er wordt jaarlijks onderzocht of immateriële vaste activa een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Voor meer informatie wordt verwezen naar sectie 8.2.10.9.

8.2.7.4 Valutarisico

Tijdens de uitvoering van haar bedrijfsactiviteiten is Metris blootgesteld aan verscheidene financiële risico's, waarbij het valutarisico het grootste risico is. Voor meer informatie wordt verwezen naar "Doelstellingen en beleid inzake het beheer van financiële risico's" in de "Samenvatting van toelichtingen".

8.2.7.5 Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een klant niet in staat zal zijn om zijn saldi met Metris af te wikkelen. Voor meer informatie wordt verwezen naar sectie 8.2.10.23.

8.2.7.6 Renterisico

Het renterisico is het risico dat de opbrengsten negatief worden beïnvloed als gevolg van wijzigingen in rentevoeten. Voor meer informatie wordt verwezen naar sectie 8.2.10.23.

8.2.7.7 Reële waarde van warranten

De reële waarde van warranten wordt bepaald volgens het optiewaarderingsmodel van Black en Scholes. Voor meer informatie wordt verwezen naar de toelichtingen.

8.2.8. Overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving voor de boekjaren 2005 en 2004 zijn niet gewijzigd ten opzichte van de grondslagen voor financiële verslaggeving die in sectie 8.1.9 beschreven zijn.

8.2.9. Toepassing van de International Financial Reporting Standards in 2005

De Groep heeft tijdens het jaar de volgende herziene standaarden toegepast, en de vergelijkende cijfers zijn gewijzigd zoals voorgeschreven. De toepassing van herziene standaarden heeft geen effect op het eigen vermogen per 1 januari 2005.

- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening
- IAS 2 Voorraden
- IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten
- IAS 10 Gebeurtenissen na balansdatum
- IAS 17 Leaseovereenkomsten
- IAS 19 Personeelsbeloningen—Actuariële winsten en verliezen, groepsregelingen en informatieverstopping
- IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen—Netto-investering in een buitenlandse activiteit
- IAS 24 Informatieverstopping over verbonden partijen
- IAS 27 De geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening
- IAS 32 Financiële instrumenten: informatieverstopping en presentatie
- IAS 33 Winst per aandeel
- IAS 36: Bijzondere waardevermindering van activa
- IAS 38 Immateriële vaste activa
- IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering

De volgende uitgegeven IFRS en IFRIC-interpretaties zijn nog niet van kracht en zijn niet door de Groep toegepast:

- IFRS 6 Exploratie en evaluatie van minerale hulpbronnen
- IFRIC-interpretatie 4 Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat
- IFRIC-interpretatie 5 Belangen in ontmantelings-, herstel- en milieusaneringsfondsen
- IFRIC-interpretatie 7 Toepassing van de aanpassingsmethode in overeenstemming met IAS 29 Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie
- IFRIC-interpretatie 8 Toepassingsgebied van IFRS 2
- IFRIC-interpretatie 9 Herbeoordeling van in contracten besloten derivaten

Deze standaarden en interpretaties hebben geen impact op de Groep.

8.2.10. Toelichtingen

8.2.10.1 Bedrijfscombinaties

Overnames in 2005

Op 14 april 2005 kondigde Metris de gelijktijdige overname van Krypton Electronic Engineering NV (Leuven, België) en MetricVision Inc (Virginia, VS) aan. Metris financierde de overnames via een kapitaalverhoging van €12 miljoen, een mezzanineleening van €4 miljoen en een vendor note van €3 miljoen.

Overname van Krypton Electronic Engineering NV

Op 14 april 2005 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van Krypton Electronic Engineering NV (“Krypton NV”), een in Leuven (België) gevestigde niet-genoteerde vennootschap.

Krypton ontwikkelde en verkocht een gepatenteerde mobiele draagbare optische coördinaatmeetmachine (CMM). Dankzij de verwerving van deze technologie kon Metris zijn marktniche uitbreiden van vaste CMM-laserscanners naar handmatige CMM-laserscanners. Hoewel deze marktniche kleiner is dan die voor vaste CMM-laserscanners, is deze nieuwe markt van strategisch belang aangezien in engineering

nieuwe technologie wordt toegepast en gespecificeerd voor gebruik verderop in het productie- en montageproces.

In de onderstaande tabel is de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van Krypton op de overnamedatum weergegeven:

| | <u>Opgenomen bij overname</u> | <u>Boekwaarde op de overnamedatum</u> |
|--|-----------------------------------|---|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 1.548 | 548 |
| Materiële vaste activa | 2.566 | 2.392 |
| Uitgestelde belastingvordering | 969 | 101 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 1.587 | 1.687 |
| Handels- en overige vorderingen | 2.620 | 2.664 |
| Voorraden | 2.061 | 2.445 |
| Uitgestelde lasten en toegerekende baten | 4 | 4 |
| Totale activa | 11.355 | 9.842 |
| Voorzieningen | (311) | (42) |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | (1.670) | (3.299) |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | (196) | (196) |
| Uitgestelde belastingverplichting | (368) | 0 |
| Kortlopende verplichtingen | (1.934) | (1.921) |
| Handelsschulden | (1.354) | (1.254) |
| Verschuldigde belastingen | (262) | (262) |
| Te betalen sociale lasten | (288) | (283) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | | |
| Overige te betalen posten | (6) | (6) |
| Te betalen lasten en uitgestelde baten | (223) | (223) |
| Totale verplichtingen | (6.612) | (7.487) |
| Reële waarde van nettoactiva | 4.743 | |
| Goodwill bij overnames | 7.476 | |
| Overnameprijs | 12.219 | |

De overnameprijs bedroeg €12.219k. De direct aan de bedrijfscombinatie toerekenbare kosten bedroegen €368.435. De totale kostprijs van de overname is dus gelijk aan €12.587k.

| <u>Kostprijs bij overname:</u> | <u>€000</u> |
|---|---------------|
| Vendor note | 3.219 |
| Mezzanieneming | 4.000 |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde | 5.000 |
| Overnamekosten | 368 |
| Totaal | 12.587 |

| <u>Kasstroom bij overname:</u> | <u>€000</u> |
|--|-------------|
| Netto geldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 1.587 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Netto instroom aan geldmiddelen | 1.587 |

Indien de overname was geconsolideerd vanaf 1 januari 2005, dan zouden de opbrengsten van de Groep €0,67 miljoen hoger zijn geweest voor 2005 en zou het resultaat van de Groep €0,8 miljoen lager zijn geweest in 2005. Krypton werd in de loop van 2005 volledig in de Groep geïntegreerd. Derhalve bestaat er niet langer een afzonderlijk bedrijfs onderdeel van Krypton. Het is dan ook niet meer mogelijk om de financiële bijdrage van Krypton aan de Groep volledig te scheiden.

Van 14 april 2005 tot eind 2005 droeg de productlijn optische CMM, die resulteert uit de overname van Krypton na integratie, 23% bij van de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa.

Op de overnamedatum bedroeg de reële waarde van immateriële activa €1.548k. Dit omvatte de herclassificatie van goodwill toegerekend als lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten voor een bedrag van €1 miljoen, zijnde het verschil tussen de waarde opgenomen bij overname (€1.548k) en de boekwaarde op de overnamedatum (€548k). Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van Krypton als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geïnclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening.

Via de overname van Krypton werd Metris ook eigenaar van het gebouw aan de Interleuvenlaan 86, 3001 Heverlee. Overeenkomstig het waarderingsverslag van een externe taxateur op 26 juni 2006 wordt de reële waarde van het gebouw geschat op €2.230k. Dit bedrag is opgenomen in het totale bedrag van de materiële vaste activa van €2.566k. Sinds 8 oktober 2005 is dit gebouw het hoofdkantoor van Metris.

Bij de overname van Krypton nam Metris een individuele pensioenregeling met één werknemer van Krypton over. De pensioenregeling stelt dat de werknemer bij zijn pensionering op 2 november 2011 een forfaitair bedrag zal ontvangen dat gelijk is aan €122.700, aangepast op basis van de CPI gezondheidsindex—tot de leeftijd van 60, en het forfaitaire bedrag dat op die datum opgebouwd is in de groepsverzekeringscontracten bij Krypton. In overeenstemming met IAS 19 Personeelsbeloningen wordt deze individuele pensioenregeling gedefinieerd als een vaste prestaties pensioenplan. Op de overnamedatum (14 april 2005) was de opgenomen nettoverplichting gelijk aan €110k, een bedrag dat onder de rubriek “Vorzieningen” werd geboekt.

Overname van MetricVision Inc

Op 14 april 2005 verwierf de Groep de activa van MetricVision Inc (“MetricVision”), een in Virginia (VS) gevestigde niet-genoteerde vennootschap. MetricVision ontwikkelde een baanbrekende technologie voor de inspectie van groot volume voorwerpen. De overname van MetricVision stelde Metris in staat om in de luchtvaartsector door te dringen met een uniek product, de laserradar, wat ook mogelijkheden creëerde voor andere hardware en software van Metris.

Op de overnamedatum bedroeg de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen van MetricVision:

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|---|---------------------------|--------------------------------------|
| | \$000 | \$000 |
| Materiële vaste activa | 299 | 576 |
| Vorraden | 801 | 878 |
| Immateriële vaste activa | 1.000 | 0 |
| Totale activa | 2.099 | 1.454 |
| Opgebouwde vakantieverplichting | 159 | 0 |
| Totale verplichting | 159 | 0 |
| Reële waarde van netto activa | 1.940 | |
| Goodwill bij overnames | 3.953 | |
| Totale overnameprijs | 5.892 | |

De prijs die voor de overname van MetricVision werd betaald, bedroeg \$5.892.477. De kosten die direct konden worden toegerekend aan de bedrijfscombinatie bedroegen \$1.119.287. Dit brengt de kostprijs van de bedrijfscombinatie op \$7.011.764. Indien de overname van MetricVision aan het begin van het jaar had plaatsgevonden, lagen de opbrengsten €0,32 miljoen hoger en het resultaat van de Groep zou €0,1 miljoen lager zijn voor 2005. MetricVision is volledig in de Groep geïntegreerd en er bestaat dus niet langer een afzonderlijk bedrijfsonderdeel van MetricVision. Het is dan ook niet meer mogelijk om de financiële bijdrage van MetricVision aan de Groep volledig te scheiden van de overige financiële bijdragen. De laserradar, die het resultaat is van de overname van MetricVision na integratie, was goed voor 28% van de brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële activa tussen 14 april 2005 en eind 2005.

Op de overnamedatum werden de gekochte immateriële activa opgenomen voor een bedrag van \$1 miljoen, bestaande uit lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Deze \$1 miljoen is geherclassificeerd van goodwill naar lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van MetricVision als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening.

Overnames in 2005

Kapitaalverhoging van 12 april 2005:

| | \$000 | €000 |
|--|--------------|-------------|
| Totale kapitaalverhoging | 15.472 | 12.000 |
| Geldmiddelen betaald voor de overname van Krypton | (6.447) | (5.000) |
| Geldmiddelen betaald voor de overname van MetricVision | 9.025 | 7.000 |
| Kostprijs van de overname van MetricVision in \$: | | |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde: overnameprijs | 5.892 | |
| Uitgegeven aandelen, tegen reële waarde: kosten in verband met de overname | 1.119 | |
| Totaal | 7.012 | |
| Kasstroom uit de overname van MetricVision in \$: | | |
| Nettogeldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 0 | |
| Instroom aan geldmiddelen: kapitaalverhoging van 12 april | 2.014 | |
| Netto instroom aan geldmiddelen | 2.014 | |

Het totale bedrag in geldmiddelen dat voor de overname werd betaald, bedroeg \$7,012 miljoen. De Vennootschap haalde een bedrag van \$9,025 miljoen op, wat resulteerde in nettogeldmiddelen van \$2,014 miljoen. Alle activa van MetricVision zijn gekocht.

Overnames in 2006

In januari 2006 kondigde Metris de gelijktijdige overname aan van LK Group Ltd (Derby, VK), 3D Scanners Ltd (Londen, VK) en de activa van Arc Second Inc (Virginia, VS). LK Group Ltd en 3D Scanners Ltd werden op 16 januari 2006 overgenomen. Arc Second Inc werd op 1 januari 2006 overgenomen. Voor de financiering van de overname en de integratie van de drie privé-bedrijven werd in totaal meer dan €35 miljoen opgehaald, enerzijds via een mezzanine lening van €27 miljoen en anderzijds via een aanvullende lening van hogere rangorde (senior loan) ten belope van €8 miljoen. Voor LK Groep en 3D Scanners werd €25.127k van de mezzanine lening gebruikt voor de overname, terwijl het resterende bedrag (€1.873k) werd gebruikt voor de financiering van de integratie van de verschillende overnames.

Overname van LK Group Ltd

Op 16 januari 2006 verwierf de Group 100% van de stemgerechtigde aandelen van het in Derby (VK) gevestigde LK Group Ltd (“LK”). LK was een vermaarde en gevestigde CMM-producent van hoogwaardige, nauwkeurige horizontale arm en brug CMM’s en van de toonaangevende CMM-software suite, Camio Studio. LK had een uitstekende reputatie op het vlak van klantenservice.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van LK. Deze eerste schatting kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.

| | Opgenomen bij overname | Boekwaarde op de overnamedatum |
|---|---------------------------|--------------------------------------|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 1.000 | 20.496 |
| Materiële vaste activa | 779 | 905 |
| Financiële vaste activa | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingvordering | 0 | 149 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 0 | 1.227 |
| Handels- en overige vorderingen | 5.963 | 5.963 |
| Voorraden | 3.863 | 3.237 |
| Uitgestelde lasten en toegerekende baten | 0 | 0 |
| Totale activa | 11.605 | 31.977 |
| Voorzieningen | 0 | 0 |
| MIH, moedermaatschappij na 16 januari 2006 ⁽¹⁾ | 0 | (12.532) |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingverplichting | (333) | (33) |
| MIH, moedermaatschappij na 16 januari 2006 ⁽¹⁾ | 0 | (9.917) |
| Handelsschulden | (9.479) | (8.787) |
| Verschuldigde belastinglasten | (247) | (247) |
| Te betalen sociale lasten | (158) | (157) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 | 0 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Te betalen lasten en uitgestelde baten | (251) | (251) |
| Totale verplichtingen | (10.468) | (31.924) |
| Reële waarde van nettoactiva | 1.137 | |
| Goodwill bij overnames | 23.183 | |
| Overnameprijs | 24.320 | |

(1) Vóór de overname stond Metris aan LK een lening toe voor de terugbetaling van haar actuele verplichtingen jegens derden.

Op de overnamedatum bedroeg de boekwaarde van immateriële vaste activa €20,5 miljoen, een bedrag dat voortvloeide uit de goodwill van vorige overnames door LK. Bij de overname door Metris werd de reële waarde van die goodwill afgeboekt tot nul, maar werd een voorziening van €1 miljoen voor lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten en knowhow opgenomen als een immaterieel vast actief. De in de tweede kolom vermelde boekwaarde vertegenwoordigt de waarde vóór de bepaling van de reële waarde van de overname.

| <u>Kostprijs bij overname</u> | €000 |
|--|--------|
| Financiering door middel van een mezzanineleening: overnameprijs | 24.320 |
| Financiering door middel van een mezzanineleening: kosten in verband met de overname | 685 |
| Totaal | 25.005 |

| <u>Kasstroom bij overname</u> | €000 |
|---|------|
| Nettogeldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 0 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Netto instroom aan geldmiddelen | 0 |

Voor de overname van LK werd €24.320k betaald. De kosten die direct aan de overname konden worden toegerekend, bedroegen €685k. Dit brengt de totale kostprijs van de overname op €25.005k. Deze kostprijs werd betaald in geldmiddelen en werd voornamelijk gefinancierd via een tweede mezzanineleening.

Overname van 3D Scanners Ltd

Op 16 januari 2006 verwierf de Groep 100% van de stemgerechtigde aandelen van het in Londen (VK) gevestigde 3D Scanners Ltd ("3D Scanners"). 3D Scanners was een vooraanstaande producent van contactloze driedimensionale scanners voor geararticuleerde meetarmen. Daarnaast werkte het bedrijf aan de ontwikkeling van een innovatief product, de Robot-CMM-arm.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van 3D Scanners. Deze eerste schatting kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.

| | <u>Opgenomen bij overname</u> | <u>Boekwaarde op de overnamedatum</u> |
|--|-----------------------------------|---|
| | €000 | €000 |
| Immateriële vaste activa | 1.023 | 17 |
| Materiële vaste activa | 7 | 6 |
| Financiële vaste activa | 6 | 6 |
| Uitgestelde belastingvordering | 0 | 0 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 114 | 113 |
| Handels- en overige vorderingen | 350 | 351 |
| Voorraden | 133 | 133 |
| Uitgestelde lasten en toegerekende baten | 0 | 0 |
| Totale activa | 1.633 | 626 |
| Voorzieningen | 0 | 0 |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingverplichting | (300) | 0 |
| Kortlopende verplichtingen | 0 | 0 |
| Handelsschulden | (613) | (319) |
| Verschuldigde belastinglasten | (534) | (34) |
| Te betalen sociale lasten | (19) | (18) |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 | 0 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Te betalen lasten en uitgestelde baten | (19) | (19) |
| Totale verplichtingen | (1.485) | (390) |
| Reële waarde van nettoactiva | 148 | |
| Goodwill voortvloeiend uit overnames | 3.852 | |
| Totale overnameprijs | 4.000 | |

Het verschil van €1.006k tussen de waarde van de bij de overname opgenomen immateriële activa (€1.023k) en de boekwaarde op de overnamedatum (€17k) houdt verband met de herclassificatie van de goodwill naar lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Het gaat hier om kosten die in het verleden gemaakt zijn en die betrekking hebben op ontwikkelingsprojecten. In overeenstemming met IAS 38 en IFRS 3 heeft Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van 3D Scanners als actief afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald. De via bedrijfscombinaties verworven

immateriële vaste activa zijn geclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoerekening

| <u>Kostprijs bij overname</u> | <u>€000</u> |
|--|--------------|
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) overnameprijs | 4.000 |
| Financiering door middel van een mezzanineleening: kosten in verband met de overname | 122 |
| Totaal | 4.122 |

| <u>Kasstroom bij overname</u> | <u>€000</u> |
|---|-------------|
| Nettogeldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 113 |
| Betaalde geldmiddelen | 0 |
| Netto-instroom aan geldmiddelen | 113 |

De prijs die voor de overname van 3D Scanners werd betaald, bedroeg €4 miljoen. De kosten die direct aan de bedrijfscombinatie konden worden toegerekend, bedroegen €122k. Dit brengt de kostprijs van de bedrijfscombinatie op €4.122k. Deze kostprijs werd betaald in geldmiddelen en werd voornamelijk gefinancierd via een tweede mezzanineleening van Metris.

Overname van de bedrijfsactiviteit Arc Second Inc: aankoop van activa

Op 1 januari 2006 verwierf de Groep vrijwel alle bedrijfsactiva van het in Virginia (VS) gevestigde Arc Second Inc (“Arc Second”). Arc Second ontwikkelde, produceerde en verkocht iGPS-oplossingen voor positionering en tracking. De iGPS is een modulair, groot volume trackingsysteem dat het mogelijk maakt over de hele fabriek meerdere objecten te lokaliseren met metrologische nauwkeurigheid, wat kan worden toegepast in de productie en montage.

De volgende tabel bevat het resultaat van de voorlopige reële-waardeberekening in verband met de overname van Arc Second. Deze eerste schatting kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.

| | <u>Opgenomen bij overname</u> | <u>Boekwaarde op de overnamedatum</u> |
|--|-----------------------------------|---|
| | <u>\$000</u> | <u>\$000</u> |
| Materiële vaste activa | 367 | 254 |
| Uitgestelde belastingvordering | | |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | | |
| Handelsvorderingen | | |
| Vorraden | 726 | 878 |
| Patenten | | |
| Totale activa | 1.093 | 1.133 |
| Reële waarde van nettoactiva | 1.093 | |
| Goodwill voortvloeiend uit overnames | 5.522 | |
| Totale overnameprijs | 6.615 | |

Er is geen voorziening voor vakantiedagen geboekt, aangezien er op 31 december 2005 geen uitstaande verplichting was. Alle vakantiedagen moeten binnen het jaar zelf worden opgenomen. Aangezien dit een overname van activa was, zijn nieuwe contracten met de werknemers opgesteld.

| Kostprijs bij overname in \$: | \$000 |
|--|--------------|
| Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note) overnameprijs | 4.719 |
| Overnameprijs | 431 |
| Converteerbare promissory vendor note | 1.465 |
| Kosten in verband met de overname | 270 |
| Totaal | 6.885 |

| Kasstroom bij overname: | \$000 |
|---|--------------|
| Nettogeldmiddelen verworven met de dochteronderneming | 0 |
| Betaalde geldmiddelen | 701 |
| Netto uitstroom van kasmiddelen | 701 |

De overnameprijs was \$6,6 miljoen en de direct aan de bedrijfscombinatie toerekenbare kosten bedroegen \$270k. De totale kostprijs van de overname is dus gelijk aan \$6.885k, een bedrag dat werd gefinancierd met een senior note en geldmiddelen.

8.2.10.2 Gesegmenteerde informatie

a. Geografische segmenten

Geografische segmenten worden aangemerkt als de primaire segmentatiebasis, aangezien het rendements- en risicoprofiel van Metris voornamelijk wordt beïnvloed door het feit dat de Vennootschap in verschillende landen actief is. De rapportering aan de raad van bestuur en aan het executive team is gebaseerd op de volgende drie regio's:

- het Europese vasteland
- Noord-Amerika
- VK, Azië + Andere

De volgende tabellen geven informatie over de omzet, winst en bepaalde activa en verplichtingen met betrekking tot de geografische segmenten van de Groep voor de boekjaren die op 31 december 2005 en 2004 werden afgesloten:

| Jaar tot 31 december 2005 | VK + RvdW | | | | | Totaal |
|--|-----------|---------|-----------|---------|-------------|---------|
| | VS | (Azië) | Corporate | BE/EU | Eliminaties | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten | 5.452 | 4.754 | 0 | 8.261 | | 18.467 |
| Verkoop tussen de segmenten, interne overdrachtprijzen | 3.369 | 0 | 1.362 | 6.018 | (10.748) | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | 8.821 | 4.754 | 1.362 | 14.279 | (10.748) | 18.467 |
| Kostprijs van de omzet | (2.144) | (1.179) | 0 | (4.072) | | (7.395) |
| Tussen segmenten: interne overdrachtprijzen | (3.108) | (2.910) | 0 | (1.362) | 7.380 | 0 |
| Totale kostprijs van de omzet | (5.252) | (4.089) | 0 | (5.434) | 7.380 | (7.395) |
| Brutowinst | 3.569 | 665 | 1.362 | 8.845 | (3.369) | 11.072 |
| Verkoop- en marketingkosten | (1.432) | (405) | 0 | (3.913) | | (5.750) |
| Algemene en administratiekosten | (168) | (1) | (798) | (1.823) | | (2.789) |
| Overige lasten | (1.844) | 0 | 0 | 934 | | (910) |
| Overige baten | 9 | 1 | 0 | 895 | 0 | 906 |
| Lasten tussen de segmenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lasten van de segmenten | (3.434) | (405) | (798) | (3.907) | 0 | (8.544) |
| Resultaat van de segmenten | 135 | 261 | 564 | 4.938 | (3.369) | 2.528 |
| Financieringsbaten | (376) | 2 | 10 | 795 | (184) | 247 |
| Financieringskosten | 123 | (4) | (530) | (618) | 0 | (1.030) |
| Aandeel in de winst van een geassocieerde deelneming | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst vóór belasting | (119) | 259 | 45 | 5.114 | (3.553) | 1.745 |
| | (34) | (29) | 0 | (531) | 0 | (595) |
| Nettowinst over het jaar | (153) | 229 | 45 | 4.583 | (3.553) | 1.150 |
| Activa en verplichtingen | | | | | | |
| Activa van de segmenten | 8.141 | 4.261 | 5.696 | 43.387 | | 61.486 |
| Investering in een geassocieerde deelneming | 0 | | | | | 0 |
| Niet-toegerekende activa | 0 | | | | | 0 |
| Totale activa | 8.141 | 4.261 | 5.696 | 43.387 | | 61.486 |
| Verplichtingen van de segmenten | 1.630 | 496 | 15.479 | 20.798 | | 38.403 |
| Niet-toegerekende verplichtingen | | | | | | 0 |
| Totale verplichtingen | 1.630 | 496 | 15.479 | 20.798 | | 38.403 |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | | |
| Investeringsuitgaven: | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 212 | 182 | 0 | 1.204 | | 1.599 |
| Immateriële vaste activa | | 0 | 0 | 3.186 | | 3.186 |
| Bedrijfscombinaties | 940 | 0 | 0 | 18.175 | | 19.115 |
| Afschrijving van materiële activa | 106 | 1 | 2 | 718 | | 828 |
| Afschrijving van immateriële activa | 158 | 0 | 1 | 2.165 | | 2.324 |

Binnen de verslaggeving van gesegmenteerde informatie is een interne overdrachtprijs berekend op een zakelijke, objectieve wijze die vergelijkbaar is met transacties met derden.

Binnen het deel investeringsuitgaven omvatten de bedrijfscombinaties de materiële en immateriële vaste activa van de bedrijfsovernames zoals weerspiegeld in het kasstroomoverzicht.

| Jaar tot 31 december 2004 | VK + RvdW | | | | | Totaal |
|---|--------------|------------|------------|------------|--------------|------------|
| | VS | (Azië) | Corporate | BE/EU | Eliminaties | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten | 938 | 3.003 | 0 | 3.541 | 0 | 7.482 |
| Verkoop tussen de segmenten, interne overdrachtprijzen | 863 | 0 | 1.224 | 2.100 | (4.188) | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | 1.801 | 3.003 | 1.224 | 5.641 | (4.188) | 7.482 |
| Kostprijs van de omzet | (153) | (477) | 0 | (2.480) | | (3.110) |
| Tussen segmenten: interne overdrachtprijzen | (567) | (1.534) | 0 | (1.224) | 3.324 | 0 |
| Totale kostprijs van de omzet | (720) | (2.010) | 0 | (3.704) | 3.324 | (3.110) |
| Brutowinst | 1.082 | 993 | 1.224 | 1.937 | (863) | 4.373 |
| Verkoop- en marketingkosten | (891) | (327) | 0 | (1.918) | | (3.136) |
| Algemene en administratiekosten | (152) | (1) | (851) | 615 | | (389) |
| Overige lasten | (647) | 0 | 0 | (108) | | (755) |
| Overige baten | 0 | 0 | 0 | 511 | 0 | 511 |
| Lasten tussen de segmenten | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Lasten van de segmenten | (1.690) | (329) | (851) | (900) | 0 | (3.770) |
| Resultaat van de segmenten | (608) | 664 | 373 | 1.037 | (863) | 603 |
| Financieringsbaten | 13 | 0 | 5 | (17) | 70 | 70 |
| Financieringskosten | (6) | (1) | (1) | (262) | 0 | (271) |
| Aandeel in de winst van een geassocieerde deelneming | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Winst vóór belasting | (601) | 663 | 376 | 757 | (793) | 403 |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen . . | (177) | 0 | 0 | 40 | 0 | (137) |
| Nettowinst over het jaar | (778) | 663 | 376 | 797 | (793) | 265 |
| Activa en verplichtingen | | | | | | |
| Activa van de segmenten | 2.071 | 2.679 | 170 | 12.401 | | 17.321 |
| Totale activa | 2.071 | 2.679 | 170 | 12.401 | | 17.321 |
| Verplichtingen van de segmenten | 210 | 278 | 477 | 6.831 | | 7.796 |
| Niet-toegerekende verplichtingen | | | | | | 0 |
| Totale verplichtingen | 210 | 278 | 477 | 6.831 | | 7.796 |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | | |
| Investeringsuitgaven: | | | | | | |
| Materiële vaste activa | 30 | 0 | 4 | 970 | | 1.003 |
| Immateriële vaste activa | | 0 | 105 | 2.001 | | 2.106 |
| Bedrijfscombinaties | 0 | 0 | 0 | 0 | | |
| Afschrijving van materiële activa | (57) | (1) | (5) | (480) | | (543) |
| Afschrijving van immateriële activa | (153) | 0 | (5) | (1.278) | | (1.436) |

Binnen de verslaggeving van gesegmenteerde informatie is een interne overdrachtprijs berekend op een zakelijke, objectieve wijze die vergelijkbaar is met transacties met derden.

In 2004 waren er geen overnames.

b. *Bedrijfssegmenten*

Metris is actief in drie bedrijfssegmenten, namelijk de automobiëlindustrie, luchtvaartindustrie en algemene industriële metrologie.

Automobiël

De oplossingen van Metris zijn geschikt voor een brede waaier van toepassingen in de automobiëlindustrie binnen alle stadia van het autoproductieproces. Inspectie van onderdelen ten opzichte van het CAD-model waarbij gebruik gemaakt wordt van 3D laserscanners of optische, draagbare CMMs vindt voornamelijk toepassing tijdens de ontwikkeling van prototypes, de productiefase en de montagefase. De oplossingen van Metris worden aangeboden aan OEM-leveranciers of tier 1 leveranciers voor inspectie van zowel kleine onderdelen en subassemblage-eenheden als volledig geassembleerde voertuigen. De contactloze technologie kan worden gebruikt voor plaatstukken, gietstukken, kunststoffen, schuimstoffen en glas. Voor grotere voorwerpen, zoals persmallen, vrachtwagencabines of bussen, biedt Metris de laserradar aan als een unieke contactloze inspectieoplossing. Reverse engineering is vandaag een belangrijke toepassing in ontwerpafdelingen om van kleimodellen te komen tot een nauwkeurig CAD-oppervlakmodel. De

WheelTracker en andere dynamische oplossingen worden voornamelijk gebruikt door technische afdelingen om het dynamische gedrag van wielen, ophangingen, deuren, etc. te beoordelen.

Luchtvaart

De Metris-laserradars zijn de ideale inspectie-instrumenten tijdens de productie en montage van vliegtuigen en grote onderdelen. Het grote meetvolume tot een straal tot 60 meter (of een diameter tot 120 meter) is een belangrijk voordeel. Een ander belangrijk voordeel is het feit dat er geen operators nodig zijn om reflectoren vast te houden, fotogrammetriepunten te positioneren of aantoeetsprobes te hanteren, voordelen die van de laserradar een echte contactloze inspectieoplossing maken. Op CMM gebaseerde driedimensionale laserscanners worden voornamelijk gebruikt in bedrijven die kleinere onderdelen leveren aan de luchtvaart- of energiesector. Een van de typische toepassingen is de inspectie en reverse engineering van turbinebladen en -schoepen. Reverse engineering wordt vaak gedaan in ontwerpafdelingen van luchtvaartbedrijven om het ontwerp en de prototype-ontwikkeling te versnellen. De dynamische testoplossing van Metris, de optische CMM, wordt vaak gebruikt waar contactloos testen een belangrijk voordeel is, zoals bij het testen van landingsgestellen of het testen van de vervorming van vleugels.

Algemene industriële metrologie

Inspectietoepassingen van Metris worden ook gebruikt in de weg- en waterbouwkunde (bijv. bij het testen of gebouwen en constructies tegen aardbevingen bestand zijn), de scheepsbouwsector en de animatiesector.

De overdrachtprijzen tussen de bedrijfssegmenten worden vastgelegd op een wijze die vergelijkbaar is met het vastleggen van de prijzen in een zakelijke, objectieve transactie met derden. De omzet, lasten en resultaten van de segmenten omvatten overdrachten tussen bedrijfssegmenten. Deze overdrachten worden in de consolidatie geëlimineerd.

De volgende tabellen geven informatie over de omzet, uitgaven en bepaalde activa van de bedrijfssegmenten van de Groep:

| <u>Jaar tot</u> <u>31 december 2005</u> | <u>Automobiel</u> | <u>Luchtvaart</u> | <u>Algemene industriële metrologie</u> | <u>Eliminaties</u> | <u>Totaal</u> |
|--|-------------------|-------------------|--|--------------------|---------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | 0 | | |
| Verkoop aan externe klanten | 7.177 | 6.978 | 4.311 | | 18.467 |
| Min omzet toerekenbaar aan beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | |
| Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 7.177 | 6.978 | 4.311 | | 18.467 |
| Verkoop tussen segmenten | 4.147 | 161 | | (4.308) | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | <u>11.324</u> | <u>7.140</u> | <u>4.311</u> | <u>(4.308)</u> | <u>18.467</u> |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | |
| Activa van de segmenten | 33.444 | 15.565 | 10.084 | | 59.093 |
| Niet-toegerekende activa | 0 | 0 | 0 | | 2.392 |
| Investing in een geassocieerde deelneming | 0 | 0 | 0 | | |
| Totale activa | <u>33.444</u> | <u>15.565</u> | <u>10.084</u> | | <u>61.486</u> |
| Investeringsuitgaven: | | | | | |
| Materiële vaste activa | 1.386 | 212 | | | 1.599 |
| Immateriële vaste activa | 2.561 | 625 | | | 3.186 |
| Bedrijfsovername | 13.639 | 5.476 | | | 19.115 |
| | | | | | |
| <u>Jaar tot</u> <u>31 december 2004</u> | <u>Automobiel</u> | <u>Luchtvaart</u> | <u>Algemene industriële metrologie</u> | <u>Eliminaties</u> | <u>Totaal</u> |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Opbrengsten | | | | | |
| Verkoop aan externe klanten | 4.228 | 889 | 2.366 | | 7.482 |
| Min omzet toerekenbaar aan beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | | | |
| Opbrengsten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 4.228 | 889 | 2.366 | | 7.482 |
| Verkoop tussen segmenten | 1.879 | 0 | 0 | (1.879) | 0 |
| Opbrengsten van de segmenten | <u>6.107</u> | <u>889</u> | <u>2.366</u> | <u>(1.879)</u> | <u>7.482</u> |
| | | | | | 0 |
| Overige gesegmenteerde informatie | | | | | |
| Activa van de segmenten | 9.941 | 367 | 6.016 | | 16.324 |
| Niet-toegerekende activa | 0 | 0 | 0 | | 997 |
| Investing in een geassocieerde deelneming | 0 | 0 | 0 | | |
| Totale activa | <u>9.941</u> | <u>367</u> | <u>6.016</u> | | <u>17.321</u> |
| Investeringsuitgaven: | | | | | |
| Materiële vaste activa | 1.003 | | | | 1.003 |
| Immateriële vaste activa | 2.106 | | | | 2.106 |
| Bedrijfsovername | | | | | |

8.2.10.3 Overige baten en lasten

a. Overige baten

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-------------|-------------|
| | €000 | €000 |
| Overige baten | | |
| Overheidssubsidies | 748 | 498 |
| Overige baten | 130 | 0 |
| Nettowinst op de vervreemding van materiële vaste activa | 28 | 14 |
| | <u>906</u> | <u>511</u> |

Metris ontvangt twee soorten overheidssubsidies:

- subsidies in verband met onderzoek en ontwikkeling;
- groeisubsidies.

De Vennootschap neemt het deel van de overheidssubsidies voor onderzoekskosten of niet-geactiveerde ontwikkelingskosten op als overige baten over de periode waarin de desbetreffende kosten worden gemaakt. Voor 2005 werd in de winst-en-verliesrekening een totaalbedrag van €283k opgenomen voor subsidies in verband met onderzoek. Het deel van de subsidies voor geactiveerde ontwikkelingskosten wordt in de winst-en-verliesrekening vrijgegeven op hetzelfde moment dat de daarmee verband houdende geactiveerde ontwikkelingskosten worden afgeschreven.

De Vennootschap ontvangt ook groeisubsidies. De in 2005 ontvangen subsidie was onderworpen aan bepaalde criteria, waaronder een bepaald bedrag van investeringsuitgaven in activa en een bepaalde omzetsijting. In 2005 waren alle voorwaarden in dit opzicht vervuld, wat resulteerde in baten ten belope van €405k. Dit bedrag is vervat in de totale opgenomen overheidssubsidie van €748k.

In 2004 bestond het totaal van €498k aan subsidies voornamelijk uit IWT-subsidies en subsidies in verband met Europese projecten.

b. Financieringskosten

| <u>Financieringskosten</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| | €000 | €000 |
| Banklening | 154 | 89 |
| Voorschotten op vaste termijn | 101 | 46 |
| Mezzanienening: betaalde rente | 192 | — |
| Mezzanienening + vendor note: geactiveerd | 256 | — |
| Wisselkoerskosten en andere financieringskosten | 260 | 135 |
| Warranten toegekend in verband met de mezzanienening | 66 | — |
| Totale financieringskosten (op basis van de historische kostprijs) | <u>1.030</u> | <u>270</u> |

In april 2005 financierde de Groep een deel van de overname via een mezzanienening van €4 miljoen. De rentevoet van de mezzanienening is de Euribor op 6-maanden verhoogd met een marge van 4%. Op jaarbasis is ook een gekapitaliseerde marge van 4% verschuldigd. Bijgevolg kunnen de financieringskosten in verband met de mezzanienening worden opgesplitst in 2 delen:

- Betaalde rente ten belope van €192k
- Gekapitaliseerde rente ten belope van €256k. Dit bedrag omvat €164k gekapitaliseerde rente op de vendor note. De rest van de gekapitaliseerde rente houdt verband met de mezzanienening.

In verband met de mezzanienening kende de Vennootschap op 12 april 2005 32.896 warranten met een uitoefenprijs van €17,5 toe die ten vroegste kunnen worden uitgeoefend:

- bij een exit
- bij vroegtijdige terugbetaling van een mezzanienening van €4 miljoen
- één jaar na 12 april 2010

De volgens de Black en Scholes-formule berekende reële waarde van de warrants resulteerde in een last van €66k.

De overige financieringskosten van €260k omvatten €148k bankkosten, die grotendeels verband houden met kosten voor het betalen van facturen op buitenlandse bankrekeningen.

In 2004 bedroeg de rente op kortlopende leningen (voorschotten op vaste termijn) €53k. Deze kosten zijn in het bedrag van €89k opgenomen.

c. Financieringsbaten

| <u>Financieringsbaten</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-------------------|------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Ten ontvangen bankrente | 18 | 3 |
| Rente ontvangen van klanten | 24 | 22 |
| Wisselkoersen | 132 | |
| Overige financiële baten | 72 | 45 |
| Totale financieringsbaten (op basis van de historische kostprijs) | <u>247</u> | <u>70</u> |

Metris staat nu en dan leasings of leningen toe aan zijn klanten. Voor alle contracten berekent Metris een effectieve rentevoet. Deze rentevoet is gelijk aan 5%. In 2005 ontving Metris €24k rente van zijn klanten. In 2004 ontving Metris €22k van zijn klanten, wat ongeveer hetzelfde is als in 2005.

d. Kostprijs van de verkopen

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Opgenomen in de kostprijs van de verkopen: | | |
| Afschrijving van materiële en immateriële vaste activa | 2.450 | 1.618 |
| Garantievoorziening | 115 | 0 |
| Als last opgenomen kostprijs van voorraden | 4.196 | 1.174 |
| Opgenomen overige lasten: | | |
| Transporten | 184 | 73 |
| Installatiekosten | 127 | 81 |
| Arbeid | 324 | 163 |
| Totale kostprijs van de verkopen | <u>7.395</u> | <u>3.109</u> |

e. Personeelsbeloningen

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Lonen en salarissen | 4.195 | 2.034 |
| Sociale zekerheidskosten | 850 | 366 |
| Aandelenopties = op aandelen gebaseerde betalingen | 64 | |
| Overige | 467 | 196 |
| Totale personeelsbeloningen | <u>5.576</u> | <u>2.596</u> |

De overname van Krypton en MetricVision heeft het bedrag van lonen en salarissen verdubbeld van een totaalbedrag van €2.034k in 2004 tot een totaalbedrag van €4.195k in 2005. Na de overnames in april 2005 is het aantal werknemers verdubbeld tot een totaal van 130. Aan het eind van boekjaar 2005 en 2004 bedroeg het aantal werknemers van Metris:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Vestiging in BE/EU | 82 | 38 |
| Vestiging in de VS | 40 | 11 |
| Azië | 3 | 4 |
| | <u>125</u> | <u>53</u> |

In 2004 bedroeg het totale aantal werknemers 53: België (35), Frankrijk (1), Verenigde Staten (11), India (4), VK (1) en Duitsland (1).

De Metris Groep heeft verscheidene beloningsregelingen voor zijn werknemers over de hele wereld.

Voor elke Belgische werknemer heeft Metris een collectieve ziektekostenverzekering geïntroduceerd met ingang van 1 juli 2005 zonder enige bijdrage van de werknemers.

Voor de Amerikaanse werknemers werd in 2005 eveneens de 401K-regeling, een beloningsregeling voor het personeel, geïntroduceerd. De overige kosten van personeelsbeloningen voor een totaal van €467k in 2005 bestonden voornamelijk uit een collectieve ziektekostenverzekering, de werkgeversbijdragen van Metris aan de 401K-regeling, andere personeelsgerelateerde kosten zoals maaltijdcheques en bijdragen.

Op 17 september 2004 werden aan werknemers van Metris 35.771 aandelenopties aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €12,25. Op 25 november 2005 werden aan werknemers van Metris 51.232 aandelenopties en aan bestuurders 3.000 aandelenopties aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €15,0. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers en bestuurders toegekende opties. De reële waarde van de aandelenopties werd berekend aan de hand van de Black en Scholes-formule.

De Vennootschap gebruikte als toekenningsdatum het einde van de maand na de datum van het aanbod (de werknemers hadden dus 60 dagen om op het aanbod in te gaan).

In de veronderstelling dat 90% van de opties onvoorwaardelijk zal worden toegezegd, zijn de lasten in verband met IFRS 2:

| Toekenningsdatum | Jaar | Aantal toegekende opties | Aantal opties dat naar verwachting onvoorwaardelijk zal worden toegezegd | Verhouding | Reële waarde | Verstreken wachtperiode | Totaal | Lasten voor het jaar in verband met IFRS 2 | Cumulatieve lasten aan het eind van het jaar |
|------------------|------|--------------------------|--|------------|--------------|-------------------------|--------|--|--|
| 17/09/2004 | 2004 | 35.771 | 32.194 | 90% | 5,43 | 0,17 | 3,17 | 9.207 | |
| | | 35.771 | 32.194 | 90% | 5,43 | 1,17 | 3,17 | 55.242 | 64.449 |
| 25/11/2005 | 2005 | 54.232 | 46.109 | 90% | 6,47 | — | 3,00 | 0 | 0 |
| Totaal lasten | 2005 | | | | | | | | 64.449 |

Er wordt een volatiliteit van 45% gebruikt en een risicovrije rentevoet van 3,0%. Het bedrag van €64k werd geboekt in 2005. In 2004 werden geen lasten opgenomen.

f. Ontwikkeling

De totale geactiveerde ontwikkelingskosten voor het boekjaar dat op 31 december 2005 werd afgesloten, bedroegen €3.120k tegenover €2.138k voor het boekjaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten. Van de totale geactiveerde ontwikkelingskosten in 2005 houdt €635k verband met de MetricVision-divisie van Metris US, die in april 2005 werd overgenomen.

De ontwikkelingsfase start alleen wanneer Metris vrijwel volledig zeker is dat er geen toekomstig risico in verband met de technische uitvoerbaarheid en toekomstige economische voordelen is.

In overeenstemming met de door de Groep gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving worden onderzoekskosten als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. Ontwikkelingskosten voor producten die zullen worden verkocht, worden geactiveerd en lineair afgeschreven over een periode van drie jaar die ingaat op de datum waarop het definitieve product wordt vrijgegeven, d.w.z. zodra het product wordt verkocht.

Alle productontwikkelingskosten zijn geactiveerd en de onderzoekskosten zijn als last opgenomen.

8.2.10.4 Winstbelasting

| <u>Geconsolideerde winst-en-verliesrekening</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|-------------|-------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelasting | 323 | 13 |
| Actuele lasten uit hoofde van winstbelastingen | 323 | 13 |
| Uitgestelde winstbelasting | 272 | 124 |
| In verband met de herkomst en terugboeking van tijdelijke verschillen . . . | 272 | 124 |
| In de geconsolideerde winst-en-verliesrekening gerapporteerde lasten uit hoofde van winstbelastingen | <u>594</u> | <u>137</u> |

In de volgende tabel vindt u een aansluiting tussen enerzijds de belastinglasten en anderzijds het product van de winst vóór belasting en het op Metris toepasselijke belastingtarief voor de boekjaren die op 31 december 2005 en 2004 werden afgesloten:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------|-------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Winst vóór belasting uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 1.745 | 403 |
| Verlies vóór belasting uit een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | |
| Winst vóór winstbelasting | <u>1.745</u> | <u>403</u> |
| Tegen het wettelijke winstbelastingtarief van 34% dat op Metris van toepassing is | 593 | 137 |
| Niet-afrekbare lasten | 435 | 82 |
| Niet-belastbare baten | (444) | (79) |
| Resultaat belast tegen een hoger tarief | (24) | |
| Overige | 16 | (12) |
| Aanpassing van saldi van uitgestelde belastingen van het voorgaande jaar . . | 18 | 9 |
| Totale belastinglasten | <u>594</u> | <u>137</u> |
| Werkelijk geboekte belastinglasten | <u>594</u> | <u>137</u> |
| Aanpassing van saldi van uitgestelde belastingen van het voorgaande jaar . . | 0 | 0 |
| Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening . . | 594 | 137 |
| Winstbelasting toerekenbaar aan een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | 0 |

Het voor België toegepaste belastingtarief is 33,99%. De belasting in de VS is opgesplitst in een vennootschapsbelasting van 35% en een staatsbelasting van 6%. De belasting in het VK wordt bepaald op basis van een belastingtarief van 30%.

De Groep heeft fiscale verliezen die zonder tijdsbeperking beschikbaar zijn om te worden afgezet tegenover fiscale winsten van de bedrijven waarin de verliezen zijn ontstaan. Uitgestelde belastingvorderingen ten belope van €98k van het in april 2005 overgenomen Krypton France zijn niet opgenomen met betrekking tot deze verliezen, aangezien ze niet mogen worden gebruikt om de fiscale winst te salderen. In 2004 vloeiden uitgestelde belastingvorderingen voornamelijk voort uit recuperabele exploitatieverliezen van voorgaande jaren.

Uitgestelde winstbelasting

De uitgestelde winstbelasting op 31 december 2005 houdt verband met het volgende:

| | 2005 | Winst-en- verliesrekening | Overname | 2004 |
|---|------------|------------------------------|------------|------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Fiscale verliezen | 1.137 | (259) | 762 | 634 |
| Afschrijving | (27) | 44 | (120) | 49 |
| Ontwikkelingskosten | (339) | 0 | (339) | 0 |
| Investeringsaftrekken | 147 | (78) | 132 | 93 |
| Overige | 40 | 22 | 13 | 5 |
| Totaal | <u>957</u> | <u>(272)</u> | <u>448</u> | <u>781</u> |
| In de balans opgenomen uitgestelde en actuele winstbelastingvorderingen | 1.338 | | | 828 |
| In de balans opgenomen uitgestelde belastingverplichting | (380) | | | |
| Correctie uitgestelde belastingvorderingen naar eigen vermogen | | | | (47) |
| Totale uitgestelde belastingvorderingen (belastingverplichting) | <u>957</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>781</u> |

8.2.10.5 Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst over het jaar die toerekenbaar is aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen tijdens het jaar. De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de Groep te delen door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen plus het gewogen gemiddelde aantal aandelen dat zou worden uitgegeven indien alle tot verwatering leidende potentiële aandelen werden ongezet in aandelen.

De volgende tabel bevat de bij de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel gebruikte informatie over de baten en aandelen:

| | 2005 | 2004 |
|--|--------------|--------------|
| | €000 | €000 |
| Aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij toerekenbare nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 1.150 | 264 |
| Aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij toerekenbaar verlies uit een beëindigde bedrijfsactiviteit | 0 | 0 |
| Nettowinst toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 1.150 | 264 |
| Warranten toegekend in verband met de mezzaninelening | 65 | 0 |
| Nettowinst toerekenbaar aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij aangepast om rekening te houden met de gevolgen van converteerbare preferente aandelen | <u>1.215</u> | <u>264</u> |
| | 2005 | 2004 |
| | €000 | €000 |
| Gewogen gemiddelde aantal aandelen voor de berekening van de gewone winst per aandeel | 1.958 | 1.470 |
| Effect van verwatering: | | |
| Gewogen gemiddelde aantal warranten | 97 | 38 |
| Gewogen gemiddelde aantal aandelen (exclusief ingekochte eigen aandelen) aangepast om rekening te houden met de gevolgen van verwatering | <u>2.056</u> | <u>1.508</u> |

8.2.10.6 Materiële vaste activa

31 december 2005

| | Terreinen en gebouwen | Machines en installaties | Totaal |
|--|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| | €000 | €000 | €000 |
| Per 1 januari 2005, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | | 1.699 | 1.699 |
| Investerings | | 1.599 | 1.599 |
| Investerings via overname | 2.295 | 503 | 2.798 |
| Desinvesteringen | | (96) | (96) |
| Afschrijvingskosten voor het jaar | (50) | (777) | (828) |
| Valutaverschillen | | 69 | 69 |
| Per 31 december 2005, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>2.245</u> | <u>2.997</u> | <u>5.242</u> |
| Per 1 januari 2005 | | | |
| Kostprijs | | 2.970 | 2.970 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | | (1.270) | (1.270) |
| Nettoboekwaarde | | <u>1.699</u> | <u>1.699</u> |
| Per 31 december 2005 | | | |
| Kostprijs | 2.295 | 4.976 | 7.271 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (50) | (1.979) | (2.029) |
| Nettoboekwaarde | <u>2.245</u> | <u>2.997</u> | <u>5.242</u> |

De desinvestering van €96k vertegenwoordigt de verkoop en leaseback van in 2004 verworven demomateriaal. De investeringen in machines en installaties ten belope van €1.598k op 31 december 2005 omvatten een bedrag van €1.014k in verband met uitgaven voor demomateriaal dat op grond van een financiële lease werd aangehouden.

Het valutaverschil van €69k houdt verband met de activa van de Amerikaanse dochteronderneming. Op 26 juni 2006 bedroeg de marktwaarde van het gebouw volgens het door experts opgestelde taxatierapport €2.230k.

Het totaal van €2.997k aan materiële vaste activa omvat €1.810k leasematerieel. De financiële lease wordt gewaarborgd door de geleasede activa.

| <u>31 december 2004</u> | <u>Terreinen en gebouwen</u> | <u>Machines en installaties</u> | <u>Totaal</u> |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Per 1 januari 2004, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | | 1.322 | 1.322 |
| Investerings | | 1.003 | 1.003 |
| Desinvestering | | (78) | (78) |
| Afschrijvingskosten voor het jaar | | (542) | (542) |
| Geherclassificeerde activa | | (17) | (17) |
| Geherclassificeerde cumulatieve afschrijvingen | | 12 | 12 |
| Valutaverschillen | | | |
| Per 31 december 2004, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>0</u> | <u>1.699</u> | <u>1.699</u> |
| Per 1 januari 2004 | | | |
| Kostprijs | 0 | 2.062 | 2.062 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>0</u> | <u>(740)</u> | <u>(740)</u> |
| Nettoboekwaarde | <u>0</u> | <u>1.322</u> | <u>1.322</u> |
| Per 31 december 2004 | | | |
| Kostprijs | 0 | 2.970 | 2.970 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | <u>0</u> | <u>(1.270)</u> | <u>(1.270)</u> |
| Nettoboekwaarde | <u>0</u> | <u>1.699</u> | <u>1.699</u> |

Machines en installaties, inclusief geleasede activa, worden opgenomen tegen hun kostprijs bij verwerving en worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. Van de totale verwervingen van €635k aan geleasede machines en installaties zijn €453k CMM-machines.

8.2.10.7 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa voor het boekjaar dat op 31 december 2005 werd afgesloten, kunnen als volgt worden weergegeven:

| <u>31 december 2005</u> | <u>Interne ontwikkelingskosten</u> | <u>Intellectuele eigendomsrechten en andere immateriële vaste activa</u> | <u>Goodwill</u> | <u>Totaal</u> |
|--|--|--|-----------------|---------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kosten per 1 januari 2005, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 4.753 | 783 | | 5.536 |
| Investeringskosten | 3.121 | 65 | | 3.186 |
| Investeringskosten via overname ⁽⁵⁶⁾ | | | 2.272 | 2.272 |
| Voortvloeiend uit de overname van dochterondernemingen | 1.776 | 548 | 10.305 | 12.629 |
| Afschrijving van immateriële activa | (1.950) | (375) | | (2.325) |
| Valutaverschillen | | 0 | | 0 |
| Per 31 december 2005 | <u>7.700</u> | <u>1.021</u> | <u>12.577</u> | <u>21.299</u> |
| Per 1 januari 2005 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 8.180 | 2.680 | | 10.860 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (3.428) | (1.897) | | (5.325) |
| Nettoboekwaarde | <u>4.752</u> | <u>783</u> | | <u>5.536</u> |
| Per 31 december 2005 | | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 13.077 | 3.294 | 12.577 | 28.948 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (5.377) | (2.272) | | (7.649) |
| Nettoboekwaarde | <u>7.700</u> | <u>1.022</u> | <u>12.577</u> | <u>21.299</u> |

Het nettokoersverschil van de goodwill van \$3,9 miljoen, opgenomen in het goodwillbedrag van €10 miljoen dat voortvloeit uit de wisselkoers in april 2005 tegenover december 2005, is €284.

De investeringen via overname hebben betrekking op de immateriële vaste activa die via bedrijfscombinaties door de Vennootschap zijn verworven.

De via bedrijfscombinaties verworven immateriële vaste activa zijn geclassificeerd als overige immateriële vaste activa, interne ontwikkeling of goodwill afhankelijk van de reële-waardetoekening. Bijgevolg heeft Metris, in overeenstemming met IAS 38 § 34 en IFRS 3, op de overnamedatum een immaterieel vast actief van de overgenomen partij afzonderlijk van goodwill opgenomen indien de reële waarde van het actief betrouwbaar kon worden bepaald. Dit betekent dat Metris alle lopende onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten van de overgenomen partij als een actief afzonderlijk van goodwill heeft

(56) Deze bevatten ander andere professionele honoraria voor auditors, juristen en andere raadgevers om de overname te verrichten.

opgenomen indien de projecten beantwoordden aan de definitie van een immaterieel vast actief en hun reële waarde betrouwbaar kon worden bepaald.

| <u>31 december 2004</u> | Interne ontwikkelings- kosten | Intellectuele eigendomsrechten en andere immateriële activa | Totaal |
|---|-------------------------------------|--|--------------|
| | €000 | €000 | €000 |
| Kosten per 1 januari 2004, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | 3.657 | 1.126 | 4.783 |
| Investerings | 2.138 | 51 | 2.189 |
| Investerings via overname | | | 0 |
| Voortvloeiend uit de overname van dochterondernemings | | | 0 |
| Afschrijving van immateriële activa | (1.042) | (394) | (1.436) |
| Valutaverschillen | | 0 | 0 |
| Op 31 december 2004 | <u>4.753</u> | <u>783</u> | <u>5.536</u> |
| Op 1 januari 2004 | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 6.041 | 3.188 | 9.229 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (2.385) | (1.502) | (3.887) |
| Nettoboekwaarde | <u>3.657</u> | <u>1.686</u> | <u>5.343</u> |
| Op 31 december 2004 | | | |
| Kostprijs (brutoboekwaarde) | 8.179 | 2.679 | 10.858 |
| Cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen | (3.427) | (1.896) | (5.323) |
| Nettoboekwaarde | <u>4.752</u> | <u>783</u> | <u>5.536</u> |

De Groep heeft geen overnames gedaan in 2004.

In 2004 implementeerde de Vennootschap een innovatief procescontrolesysteem dat de stadia van een ontwikkelingsproject volgt. Productontwikkelingskosten die voldoen aan de in IAS 38 vastgelegde criteria worden geactiveerd. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de levenscyclus van de producten (uitgaande van een levenscyclus van 3 jaar).

8.2.10.8 Activering en afschrijving van productontwikkelingskosten

Het bedrijf heeft een innovatief procescontrolesysteem dat de stadia van een ontwikkelingsproject volgt. Productontwikkelingskosten die voldoen aan de in IAS 38 vastgelegde criteria worden geactiveerd. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de levenscyclus van de producten (uitgaande van een levenscyclus van 3 jaar). De afschrijvingskosten van productontwikkelingskosten zijn geherclassificeerd naar de kostprijs van verkochte goederen.

Sinds 1 januari 2005, de datum van de toepassing van IFRS 3, wordt goodwill niet meer afgeschreven maar onderworpen aan een jaarlijks onderzoek op bijzondere waardevermindering (zie deel 8.2.10.9).

De totale ontwikkelingskosten in aanbouw voor boekjaar 2005 bedragen €1.877k. Deze projecten zijn al geactiveerd, maar zijn nog niet vrijgegeven omdat ze nog niet gebruiksklaar zijn. Deze projecten zijn nog niet afgeschreven. De voorwaarden voor het opnemen van de ontwikkelingskosten overeenkomstig IAS 38, § 57 (c) en (e) zijn vervuld. De ontwikkelingsfase start wanneer Metris een zeer hoge mate van zekerheid heeft dat er geen toekomstige risico's in verband met de technische uitvoerbaarheid en toekomstige economische voordelen bestaan.

Alle productontwikkelingskosten zijn geactiveerd en de onderzoekskosten zijn als last opgenomen.

8.2.10.9 Onderzoek op bijzondere waardevermindering van goodwill en immateriële vaste activa

Goodwill verworven via bedrijfscombinaties en patenten en licenties zijn als volgt toegerekend aan individuele kasstroomgenererende eenheden voor onderzoek op bijzondere waardevermindering:

- Krypton aan het K-serieproduct
- MetricVision aan het MV-serieproduct

De realiseerbare waarde van de K-serie-eenheden en MV-serie-eenheden is bepaald op basis van kasstroomprognoses uit het door de raad van bestuur goedgekeurde bedrijfsplan. De gediscoteerde-kasstroomberekening geeft aan dat er geen kosten van bijzondere waardeverminderingen hoeven te worden opgenomen.

Boekwaarde van de goodwill, patenten en licenties toegerekend aan elk van de kasstroomgenererende eenheden:

| | Totale activa (inclusief goodwill) van kasstroomgenererende eenheid |
|------------------------|--|
| Krypton | 20.850 |
| MetricVision | 19.795 |

Er worden kasstroomprognoses gemaakt op basis van het bedrijfsplan voor de volgende 5 jaar, uitgaande van gewogen gemiddelde kapitaalkosten (*WACC*) van 12%.

De totale activa van kasstroomgenererende eenheden werden verwerkt per 31 december 2005 en weerspiegelen niet de reële waarde op het moment van overname.

In 2004 werd er geen goodwill geboekt als gevolg van een overname, zodat er ook geen onderzoek op bijzondere waardevermindering nodig was.

8.2.10.10 Overige langlopende vorderingen

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Garanties | 30 | 18 |
| Leningen > 1 jaar | 1.371 | 94 |
| Totale vorderingen | <u>1.401</u> | <u>113</u> |

Metris staat nu en dan leasings of leningen toe aan haar klanten. Op 31 december 2005 en 2004 bedroeg de boekwaarde van de langlopende vorderingen in verband met deze leningen respectievelijk €1.371k en €94k. In 2005 werden meer leningen toegestaan aan klanten dan in 2004. De leningen brengen rente op tegen de commerciële rentevoet van 5% per jaar.

8.2.10.11 Plannen die voorzien in op aandelen gebaseerde betalingen

a. Aandelenoptieplan voor werknemers

Alle werknemers hebben recht op een toekenning van opties. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers toegekende opties.

Op 17 september 2004 werden aan werknemers van Metris 35.771 aandelenopties aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €12,25.

Op 25 november 2005 werden aan werknemers van Metris 51.232 aandelenopties aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €15,0.

De lasten opgenomen voor door werknemers verleende diensten tijdens het jaar tot 31 december 2005 bedragen €64k (2004: €0). In de volgende tabel zijn het aantal opties en de gewogen gemiddelde uitoefenprijzen weergegeven.

| Plan dat voorziet in op aandelen gebaseerde betalingen voor werknemers en bestuurders | 2005 | 2005 | 2004 | 2004 |
|---|--------|---------------------------------------|--------|---------------------------------------|
| | Aantal | Gewogen gemiddelde uitoefenprijs € | Aantal | Gewogen gemiddelde uitoefenprijs € |
| Uitstaand aan het begin van het jaar | 49 | €9,36 | 14 | €6,21 |
| Tijdens het jaar toegekend aan werknemers | 51 | €15,0 | 36 | €12,5 |
| Tijdens het jaar toegekend aan bestuurders | 3 | €15,0 | — | — |
| Opgegeven tijdens het jaar | — | — | — | — |
| Uitgeoefend tijdens het jaar | — | — | — | — |
| Vervallen tijdens het jaar | — | — | — | — |
| Uitstaand aan het eind van het jaar | 104 | €13,1 | 49 | €9,36 |
| Uitoefenbaar aan het eind van het jaar | | | | |

| | 2005 | 2004 |
|--|-------|-------|
| Dividendrendement (%) | 0,0% | 0,0% |
| Verwachte volatiliteit (%) | 45,0% | 45,0% |
| Historische volatiliteit (%) | 45,0% | 45,0% |
| Risicovrije rentevoet (%) | 3,0% | 3,2% |
| Verwachte looptijd van de optie (in jaren) | 5,0 | 5,0 |
| Gewogen gemiddelde aandelenkoers (€) | €15,0 | €12,5 |

Op 25 november 2005 werden aan een van de bestuurders van Metris 3.000 aandelenopties aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €15,0. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegekend. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers en de bestuurder toegekende opties. De reële waarde van de aandelenopties werd berekend aan de hand van de Black-Scholes-formule.

b. Exit warrants

Naast de initiële aandelenoptieplan werd besloten om 20.000 warrants uit te geven die kunnen worden uitgeoefend in geval van een “exit” (d.w.z. een vereffening, verkoop van meer dan 50% van de aandelen van MIH of een beursintroductie) uiterlijk op 31 maart 2008 en die recht geven op 20.000 aandelen tegen een uitoefenprijs van €25. Indien er geen exit plaatsvindt, vervallen de warrants automatisch.

Op 25 november 2005 werden 18.000 exit warrants aangeboden aan de leden van het corporate management team. De uitoefenprijs is gelijk aan €25.

De exit warrants zijn vergelijkbaar met de bovenvermelde warrants, behalve dat:

- de uitoefenprijs is vastgesteld op €25
- de toekenning afhankelijk is van een exit vóór 31 maart 2008

De warrants in verband met aandeelhouders worden niet in de winst-en verliesrekening opgenomen, aangezien ze vóór november 2002 zijn toegekend en aangezien ze zijn toegekend aan de aandeelhouders in hun hoedanigheid als aandeelhouders. De reële waarde van de warrants van de aandeelhouders bedraagt €90.431 voor 10.942 warrants tegen een uitoefenprijs van €16.

8.2.10.12 Pensioenen en andere regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding

Bij de overname van Krypton in april 2005 nam Metris een individuele pensioenregeling met één werknemer van Krypton over. De pensioenregeling stelt dat de werknemer bij zijn pensionering op 2 november 2011 een forfaitair bedrag zal ontvangen dat gelijk is aan €122.700, aangepast op basis van de CPI gezondheidsindex—tot de leeftijd van 60, en het forfaitaire bedrag dat op die datum opgebouwd is in de groepsverzekeringscontracten bij Krypton. In overeenstemming met de door IAS 19 “Personeelsbeloningen” voorgeschreven *projected unit credit*-methode is de individuele pensioenregeling gedefinieerd als een vaste prestaties pensioenplan.

De componenten van de in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening opgenomen nettolasten uit hoofde van vergoedingen, de gefinancierde status en de in de geconsolideerde balans opgenomen bedragen voor deze regeling zijn in de volgende tabel samengevat.

Informatieverschaffing over vaste prestaties plan

De belangrijkste veronderstellingen waarvan is uitgegaan bij het uitvoeren van de actuariële waarderingen zijn hieronder weergegeven:

| | <u>2005</u> |
|-----------------------------|-------------|
| Disconteringsvoet | 3,50% |
| Inflatie | 2% |

Voor de de vaste prestaties plannen van de Groep werd het volgende bedrag in de balans opgenomen:

| | <u>2005</u> |
|---|-------------|
| | <u>€000</u> |
| Contante waarde van de verplichtingen | 115 |
| Reële waarde van fondsbeleggingen | |
| Niet-gefinancierde verplichting | 115 |
| Niet-opgenomen actuariële verliezen | |
| Niet-opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd | |
| In de balans opgenomen nettoverplichting | <u>115</u> |

In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen met betrekking tot de vaste prestaties plannen van de Groep:

| | <u>2005</u> |
|---|-------------|
| | <u>€000</u> |
| Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten | |
| Rente op de verplichting | 2 |
| Verwacht rendement op fondsbeleggingen | |
| Tijdens het jaar opgenomen actuariële verliezen (winsten) | |
| Pensioenkosten van verstreken diensttijd | |

De wijzigingen in de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde de vaste prestaties plannen zijn hieronder weergegeven:

| | <u>2005</u> |
|--|-------------------|
| | <u>€000</u> |
| Brutoverplichting uit hoofde van het vaste prestaties plan aan het begin van de periode . . | 113 |
| Pensioenkosten | |
| Rentekosten | 2 |
| Actuariële verliezen (winsten) | |
| Betaalde vergoedingen | |
| Brutoverplichting uit hoofde van het vaste prestaties plan aan het eind van de periode . . . | <u><u>115</u></u> |

In 2004 waren er geen beloningsregelingen voor het personeel.

8.2.10.13 Voorraden

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|-------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Grondstoffen en voorraden (tegen kostprijs): software | | 26 |
| Onderdelen en subassemblage-eenheden | 2.158 | 364 |
| —waardevermindering | (397) | (54) |
| Gereed product | | |
| —tegen opbrengstwaarde | 879 | 227 |
| Totale voorraden | <u>2.640</u> | <u>563</u> |

De toename van de voorraad met €2.077k van 2004 tot 2005 is toe te schrijven aan de overnames van Krypton en MetricVision.

8.2.10.14 Handels- en overige vorderingen

a. Handelsvorderingen

Op 31 december 2005 bestonden de handelsvorderingen uit:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Handelsvorderingen | 12.628 | 4.658 |
| Vooruitbetalingen | 572 | 86 |
| Subsidies | 859 | 108 |
| Creditnota's leveranciers | 1.013 | 123 |
| Dubieuze vorderingen | 22 | 38 |
| Totale handelsvorderingen | <u>15.095</u> | <u>5.013</u> |

De handelsvorderingen dragen geen rente en zijn doorgaans binnen 90 dagen betaalbaar. Als gevolg van de overnames in 2005 is het bedrag van de handelsvorderingen verdrievoudigd van €4.658k in 2004 tot €12.628k in 2005.

b. Overige vorderingen

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| btw en belastingen | 786 | 43 |
| Leningen aan verbonden partijen | 18 | 27 |
| Verzekeringen | 69 | 69 |
| Overige | 65 | 19 |
| Leningen | 1.401 | 1.255 |
| Vooruitbetaalde lasten | 185 | 79 |
| Totale overige vorderingen | <u>2.524</u> | <u>1.492</u> |

In 2005 liepen er leningen aan klanten voor een bedrag van €1.401k tegen marktconforme voorwaarden.

In 2004 werden aan klanten leningen toegestaan voor een bedrag van €1.255k.

De voorwaarden van de leningovereenkomst omvatten de terugbetaling van het kapitaal binnen 5 jaar en een rente van 5% per jaar.

In 2004 werden ook leningen toegestaan aan werknemers in het VK en in de VS ter voorfinanciering van kosten die zij namens Metris maken.

8.2.10.15 Geldbeleggingen en liquide middelen

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|----------------------|---------------------|
| | <u>€000</u> | <u>€000</u> |
| Kasmiddelen en bank- en girosaldi | 11.947 | 2.077 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | <u>11.947</u> | <u>2.077</u> |

Het contante bedrag van €11.947k omvat de senior note van €8 miljoen die werd uitgegeven ter financiering van de drie overnames begin 2006.

8.2.10.16 Eigen vermogen

Op 31 december 2005 zag de lijst van aandeelhouders van de moedermaatschappij er als volgt uit:

| <u>Aandeelhouders</u> | <u>A-aandelen</u> | <u>B1-aandelen</u> | <u>B2-aandelen</u> | <u>Verpand</u> |
|--|-------------------|-------------------------|--------------------|-----------------|
| GIMV NV | | 360.968 | 242.857 | |
| Adviesbeheer GIMV Information and Communication Technology NV | | 5.704 | 42.857 | |
| KBC Private Equity NV | | 137.503 | 100.000 | |
| Dexia Bank België NV | | 122.461 | 57.143 | |
| NIF SMBC Ventures Company Ltd | | 46.880 | 34.290 | |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 99-A” | | 12.100 | | |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 99-B” | | 12.100 | | |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 2000/1” | | 29.280 | | |
| Investment Enterprise Partnership “NIF New Technology Fund 2000/2” | | 28.150 | 20.590 | |
| Investment Enterprise Partnership NIF 21-One(1) | | 27.740 | | |
| Sumitomo Deutschland GmbH | | 44.196 | | |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Japan-USA-Europe Bridge Fund | | | 38.217 | |
| Quest for Growth NV | | 27.429 | 29.714 | |
| Venture Capital Investment Limited Partnership NIF Global Fund | | | 21.189 | |
| Fagus NV | | 31.250 | 85.714 | |
| Privast Capital Partners NV Privak | | 71.428 | 33.143 | |
| Bart Van Coppenolle Management BVBA | 224.683 | | | (62.655) |
| Bart Van Coppenolle | 28.623 | | | |
| Metris Cooperatieve Maatschap | <u>260.732</u> | | | |
| Totaal aantal aandelen per klasse | 514.038 | 957.189 | 705.714 | (62.655) |
| Totaal aantal aandelen | | <u>2.176.941</u> | | |

Tijdens 2005 werd het kapitaal twee keer verhoogd bij notariële akte van 12 april 2005 en 10 november 2005. De 62.655 verpande aandelen zijn verpand ten gunste van Fortis Bank.

Op 12 april 2005 werd het kapitaal verhoogd via GIMV NV, AGICT, KBC Private Equity, Dexia Bank België NV, NIF funds, Fagus, Privast Capital Partners, Bart Van Coppenolle Management voor een totaalbedrag van €12 miljoen, waarvoor 685.714 nieuwe preferente aandelen van klasse B2 werden gecreëerd tegen een prijs van €17,5 per aandeel.

Op dezelfde buitengewone vergadering van 12 april 2005 besliste de raad om de totale uitgiftepremie van €6.632k in het aandelenkapitaal op te nemen. Bij notariële akte van 12 april 2005 werd ook beslist om:

- alle verschillende aandelen van klasse B (B1-, B2-, B3-, B4-, B5-, B6- en B7-aandelen) te herclassificeren naar aandelen van klasse B1
- alle A- en C-aandelen te herclassificeren naar de gewone aandelen van klasse A.

Op 27 juni 2000 besliste de algemene vergadering om 109.430 warrants uit te geven, uitoefenbaar gedurende 5 jaar, die het recht geven om in te tekenen op maximaal 109.430 'A'-aandelen. Bij de notariële akte van 12 april 2005 werd beslist om de nog niet toegekende warrants in te trekken. Op dat moment waren 55.460 warrants toegekend aan werknemers, waarvan er slechts 2.921 werden uitgeoefend. In dezelfde akte besliste Metris om een maximale toekomstige kapitaalverhoging toe te staan door de uitgifte van 74.540 nieuwe warrants teneinde het maximumaantal warrants dat kan worden uitgegeven op 130.000 te brengen.

Op 25 november 2005 werden aan werknemers van Metris 51.232 warrants en aan een bestuurder van Metris nog eens 3.000 warrants aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan €15.

Naast de initiële aandelenoptieregeling werd besloten om 20.000 warrants uit te geven die kunnen worden uitgeoefend in geval van een "exit" (d.w.z. een vereffening, verkoop van meer dan 50% van de aandelen van MIH of een beursintroduktie) uiterlijk op 31 maart 2008 en die recht geven op 20.000 aandelen tegen een uitoefenprijs van €25. Indien er geen exit plaatsvindt, vervallen de warrants automatisch.

Op 25 november 2005 werden 18.000 exit warrants aangeboden aan de leden van het corporate management team. De uitoefenprijs is gelijk aan €25.

Voorts kende de Vennootschap 12.336 warrants toe aan ING, 11.185 warrants aan GIMV, 1.974 warrants aan AGICT, 3.289 warrants aan KBC en 4.112 warrants aan de heer Alex Van den Bossche. De warrants werden toegekend in verband met de mezzanineleening van €4 miljoen. Deze geven recht op 32.896 aandelen (geen rekening houdende met de aandelensplitsing zoals vermeld in sectie 3.4.2) met een uitoefenprijs van €17,5 per warrant. Ze kunnen ten vroegste worden uitgeoefend:

- bij een exit
- bij vroegtijdige terugbetaling van een mezzanineleening van €4 miljoen
- één jaar na 12 april 2010

Op 10 november 2005 was er een tweede kapitaalverhoging van €350k door Privast Capital Partners, in ruil voor 20.000 nieuwe preferente B2-aandelen, tegen de marktprijs van €17,5.

Op 31 december 2004 zag de lijst van aandeelhouders van de moedermaatschappij er als volgt uit:

| Aandeelhouders | Aandelenklassen | | | | | | | | |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | B5 | B6 | B7 | C |
| Bart Van Coppenolle Management BVBA | | | | | | | | | 102.819 |
| Lieven De Jonghe Management BVBA | | | | | | | | | 96.195 |
| Bart Van Coppenolle | | | | | | | | | 56.052 |
| Lieven De Jonghe | | | | | | | | | 54.240 |
| KBC Investco (voorheen 'Ceneca Invest') | | 60.000 | 39.474 | | | 38.029 | | | |
| Metris 'Maatschap' Dexia Ventures (voorheen 'Quadra Invest') | 209.659 | | | 53.562 | 30.870 | 38.029 | | | 50.000 |
| GIMV | | | | | 328.643 | 32.325 | | | |
| Adviesbeheer GIMV Information & Com tech | | | | | | 5.704 | | | |
| NIF Ventues Company | | | | | | | 46.880 | | |
| NIF New Technology Fund 99-A | | | | | | | 12.100 | | |
| NIF New Technology Fund 99-B | | | | | | | 12.100 | | |
| NIF New Technology Fund 2000/1 | | | | | | | 29.280 | | |
| NIF New Technology Fund 2000/2 | | | | | | | 28.150 | | |
| NIF 21-ONE | | | | | | | 27.740 | | |
| Sumitomo Deutschland | | | | | | | 15.625 | | |
| Fagus | | | | | | | 31.250 | | |
| Privast Capital Partners | | | | | | | | 71.428 | |
| Totaal aantal aandelen per klasse | 209.659 | 60.000 | 39.474 | 53.562 | 359.513 | 114.087 | 203.125 | 71.428 | 359.306 |
| Totaal aantal aandelen | | | | | 1.470.154 | | | | |

In 2004 vond er geen kapitaalverhoging plaats.

Reserves:

Valuta-omrekeningsreserve (–€162k)

De valuta-omrekeningsreserve wordt gebruikt om valutakoersverschillen op te nemen die voortvloeien uit de omrekening van de jaarrekening van dochterondernemingen.

Warranten (€65k):

De Vennootschap heeft een aandelenoptieregeling voor executives en werknemers.

Overige reserves (–€70k):

De overige reserves hebben betrekking op de kosten van de notariële akte voor de coördinatie van de statuten van de moedermaatschappij.

8.2.10.17 Leningen

Alle kortlopende en langlopende verplichtingen op 31 december 2005 kunnen als volgt worden weergegeven:

| <u>Kortlopende verplichtingen</u> | <u>Rentevoet</u> | <u>Uiterste vervaldatum</u> | <u>2005 €000</u> | <u>2004 €000</u> |
|---|------------------|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Versch. | | | |
| Leaseauto's | rentevoeten | 31/12/09 | 97 | 96 |
| | Versch. | | | |
| Leasematerieel | rentevoeten | 01/11/07 | 383 | 49 |
| | Versch. | | | |
| Lease CMM | rentevoeten | 30/11/09 | 150 | 270 |
| | Versch. | | | |
| Voorschotten in rekening-courant: . . . | rentevoeten | — | 4 | 4 |
| | Versch. | | | |
| Kortlopende leningen < 12 maanden . | rentevoeten | — | 5.091 | 1.955 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/07 | 48 | 31 |
| Lening: KBC | 6,28% | 30/09/07 | 413 | 35 |
| Lening Fortis | 6,00% | 20/10/06 | 792 | 106 |
| Lening: ING | 6,00% | 06/05/07 | 5 | |
| Lening: investeringskrediet | 5,52% | 30/06/08 | 51 | |
| Lening: investeringskrediet | 4,95% | 20/06/06 | 61 | |
| Totale kortlopende verplichtingen . . . | | | 7.094 | 2.545 |
| | | | | |
| <u>Langlopende verplichtingen</u> | <u>Rentevoet</u> | <u>Uiterste vervaldatum</u> | <u>2005 €000</u> | <u>2004 €000</u> |
| | Versch. | | | |
| Leaseauto's | rentevoeten | 31/12/09 | 162 | 184 |
| | Versch. | | | |
| Leasematerieel | rentevoeten | 11/01/07 | 951 | 49 |
| | Versch. | | | |
| Lease CMM | rentevoeten | 30/11/09 | 327 | 633 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/07 | 23 | 62 |
| Lening: KBC | 6,28% | 30/09/07 | 1.367 | 62 |
| Lening Fortis | 6,00% | 20/10/06 | 1.302 | 18 |
| Lening: ING | 6,00% | 6/05/07 | 2 | |
| Lening: A+J.A. | 4,00% | 5/09/22 | 550 | |
| Lening: Mezzanineleening en vendor note + rente | 7,00% | 12/04/07 | 7.576 | |
| Warranten toegekend in verband met de mezzanineleening | | | 66 | |
| | Versch. | | | |
| Lening: Gmac | rentevoeten | | 19 | |
| Mezzanineleening overname 16 jan . . . | 4,44% | 29/02/08 | 100 | |
| Senior note | 4,00% | 15/04/08 | 8.000 | |
| Door het IWT verstrekte achtergestelde lening | 7,95% | 31/03/11 | 321 | |
| Door het IWT verstrekte achtergestelde lening | 8,43% | 31/01/12 | 413 | 734 |
| Totale langlopende verplichtingen . . . | | | 21.178 | 1.742 |

De kortlopende verplichtingen weerspiegelen de verplichtingen van de Vennootschap die in de loop van de volgende 12 maanden vervallen.

Leasing

Eind december 2005 was het saldo voor alle leaseovereenkomsten €2.069k. Autoleases waren tijdens de laatste twee jaar (2004-2005) vrij stabiel, met een kleine daling van €21k doordat sommige contracten in 2005 afliepen. De toename van het saldo van leasematerieel is in grote mate toe te schrijven aan de overname van Krypton en MetricVision. Het saldo in 2005 voor leasematerieel bedraagt €1.810k, inclusief de leasing van CMM-materieel voor €476k. De financiële lease wordt gewaarborgd door de geleaste activa.

Voorschotten op vaste termijn

Een voorschot op vaste termijn is een lening van een bepaald bedrag voor een vaste looptijd, bedoeld voor de financiering of consolidering van geldbehoeften voor belangrijke bedragen. Het krediet wordt meestal toegekend in het kader van een lijn voorschotten op vaste termijn. De voorschotten op vaste termijn zijn verdeeld over Fortis Bank NV en KBC Bank NV voor een totaalbedrag van €5 miljoen, gewaarborgd door een verpanding van de bedrijfsactiva van Metris Measuring Solutions BVBA. Het bedrag van de voorschotten op vaste termijn is op één jaar verdubbeld van €2.500k in 2004 tot €5 miljoen in 2005. ING België NV biedt de Groep ook een voorschot op vaste termijn van €500k zonder enige waarborgen in verband met de vrijgave van het voorschot.

Leningen

De Groep heeft haar belangrijkste leningen afgesloten bij Fortis Bank NV en KBC Bank NV voor een bedrag van €11,984k. De leningen van Fortis en KBC zijn gewaarborgd door een verpanding van de bedrijfsactiva van Metris Measuring Solutions BVBA, Metris Engineering Services NV, Metris Real Estate BVBA, Metris NV en Metris Manufacturing NV. De door Beroepskrediet verstrekte banklening van €71k is gewaarborgd door een waarborgfonds van de lokale overheid (Gewest) en een persoonlijke waarborg van Bart Van Coppenolle en Lieven De Jonge.

Voor alle leningen en leaseovereenkomsten tekent de moedermaatschappij als medeschuldenaar, behalve voor de door Beroepskrediet verstrekte lening.

Mezzaninelening

De mezzaninelening van €4 miljoen, een achtergestelde lening, werd gebruikt voor de financiering van de overname van Krypton en werd op 11 april 2005 ondertekend. De mezzaninelening kan worden gebruikt als een voorschot van €4 miljoen met een looptijd van 6 maanden. De rentevoet van de mezzaninelening is de Euribor op 6 maanden plus een extra marge van 4%. Op jaarbasis is ook een gekapitaliseerde marge van 4% verschuldigd. Het totale bedrag van de mezzaninelening dient in zijn geheel en in één keer te worden betaald op de vervaldag, zijnde 12 april 2010.

Vendor loan

Deze achtergestelde vendor loan is door de aandeelhouders van Krypton verstrekt aan Metris voor een bedrag van €4 miljoen, dat op 12 april 2008 in zijn geheel en in één keer moet worden terugbetaald. De vendor loan heeft een rentevoet van 7% per jaar. De vendor loan is achtergesteld bij de bestaande leningen en bij alle toekomstige schulden van hogere rangorde (senior debt) van Metris, maar heeft voorrang op de mezzaninelening. Op 31 december 2005 bedroeg het uitstaande kapitaal nog €3.319k.

Schuldbewijs van hogere rangorde (senior note)

Er werd een senior note van €8 miljoen uitgegeven ter financiering van twee overnames begin 2006.

Voorwaardelijke gebeurtenissen

Op 31 december 2005 en 31 december 2004 was de bestaande totale potentiële buitenbalansverplichting (in de vorm van garanties ten gunste van klanten) gelijk aan een bedrag van €332k. Deze garanties werden op 8 september 2004 door de raad van bestuur goedgekeurd.

De kortlopende leningen (voorschotten op vaste termijn) namen toe van €750k in 2003 tot €1.500k in 2004. Dit heeft ook de verpanding van bedrijfsactiva van MMS verhoogd. Voorts is in 2004 een bedrag van €64k gestort als betaling van de huur.

Er zijn geen andere voorwaardelijke verplichtingen dan die welke in deze sectie vermeld zijn.

8.2.10.18 Voorzieningen

| | Onderhouds- garanties | Verzekering | Vergoedingen van medische kosten na uitdiensttreding | Totaal |
|--|--------------------------|-------------|---|------------|
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Per 1 januari 2005 | 0 | 110 | 0 | 110 |
| Overname van een dochteronderneming | 0 | | 113 | 113 |
| Tijdens het jaar ontstaan | 96 | | 2 | 98 |
| Aangewend | 0 | (19) | 0 | (19) |
| Teruggeboekte niet gebruikte bedragen | 0 | | 0 | 0 |
| Valutaverschillen | 0 | | 0 | 0 |
| Aanpassing van de disconteringsvoet | 0 | | 0 | 0 |
| Op 31 december 2005, langlopend | <u>96</u> | <u>91</u> | <u>115</u> | <u>302</u> |
| Op 31 december 2004, langlopend | 0 | 110 | 0 | 110 |

Op basis van opgedane ervaring met betrekking tot het niveau van herstellingen en teruggebrachte producten, is een voorziening opgenomen voor verwachte garantieclaims op producten die tijdens het voorbije jaar werden verkocht.

De verzekeringsvoorziening van €91k houdt verband met een geschil tussen AIG en KBC op basis van een ongeval dat in 2000 plaatsvond bij Airbus, waarbij AIG claimt dat Metris een bepaalde verplichting heeft. Het bedrag houdt verband met de franchise in de KBC-verzekeringpolis.

In 2004 bedroeg de totale voorziening €110k. Deze voorziening werd geboekt als een verzekeringsvoorziening voor een geschil met AIG/KBC (91) en een geschil met Kammer/Carter (19). Het geschil met Kammer werd in 2005 geregeld.

8.2.10.19 Handelsschulden

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------------|---------------------|
| | €000 | €000 |
| Handelsschulden | 5.430 | 2.791 |
| Vooruitbetaling | 442 | 149 |
| Totale handelsschulden | <u>5.871</u> | <u>2.939</u> |

Handelsschulden dragen geen rente en zijn na gemiddeld 60 dagen betaalbaar. Als gevolg van de overnames in 2005 is het bedrag van de handelsschulden bijna verdubbeld van €2.791k in 2004 tot €5.430k in 2005.

8.2.10.20 Overige te betalen posten

De overige te betalen posten op 31 december zijn hieronder weergegeven:

| | 2005 | 2004 |
|---|---------------------|-------------------|
| | €000 | €000 |
| Belastingen | 906 | 113 |
| Lonen / Sociale zekerheid | 1.365 | 305 |
| Overige te betalen posten | 299 | 0 |
| Vooruitbetalingen | 3 | 0 |
| Vergoedingen van de raad van bestuur | 39 | 0 |
| Uitgestelde subsidie | 256 | 0 |
| Te betalen lasten | 386 | 42 |
| Totaal van overige te betalen posten | <u>3.254</u> | <u>460</u> |

Als gevolg van de overname in 2005 is het bedrag van de overige te betalen posten gestegen van €460k in 2004 tot €3.254k in 2005.

Op 31 december 2005 werden vergoedingen toegekend aan de onafhankelijke leden van de raad van bestuur. Er waren geen bezoldigingsvergoedingen voor bestuurders in 2004.

8.2.10.21 Verbintenissen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten

Verbintenissen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten

| | 2005 | | 2004 | |
|--|-----------------------------|--|-----------------------------|--|
| | Minimale betalingen €000 | Contante waarde van betalingen €000 | Minimale betalingen €000 | Contante waarde van betalingen €000 |
| Binnen één jaar | 659 | 629 | 435 | 415 |
| Na één jaar maar niet meer dan vijf jaar | 1.660 | 1.440 | 998 | 866 |
| Totale minimale leasebetalingen | 2.319 | 2.069 | 1.433 | 1.281 |
| Financieringskosten | 249 | 222 | 152 | 135 |
| Contante waarde van minimale betalingen uit hoofde van financieringslease overeenkomsten . . | 2.568 | 2.291 | 1.585 | 1.416 |

In deze tabel zijn de minimale betalingen van het kapitaal- en rentegedeelte van de financiële leases weergegeven.

De Groep heeft financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten voor verscheidene materiële vaste activa en auto's. Deze leaseovereenkomsten hebben een koopoptie van minder dan 15% van de aankoopprijs.

Verbintenissen uit hoofde van operationele lease overeenkomsten

Op 31 december 2005 had de Groep verbintenissen ten belope van €160k, voornamelijk in verband met de vestigingen in België. De operationele lease voor de Belgische vestigingen werd op 28 februari 2006 beëindigd. Er zijn dan ook geen toekomstige leaseverbintenissen voor de Belgische vestiging.

De Amerikaanse kantoren bevinden zich in Detroit, Californië, Virginia en Rochester Hills. In 2005 bedroeg de totale huurverplichting voor deze kantoren €266k. Deze stijging van de huurkosten in de VS kan worden toegeschreven aan de overname van MetricVision in Virginia met totale kosten van €195k per 12 april 2005. De meeste operationele-leaseovereenkomsten zijn op korte termijn opzegbaar.

In 2004 bedroegen de huurkosten voor kantoren €259k.

8.2.10.22 Informatieverschaffing over verbonden partijen

| | 2005 €000 | 2004 €000 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Schuldbewijzen | | |
| Lening aan een bestuurder | 0 | 27 |
| | 0 | 27 |

a. Management

De lening aan de bestuurder werd in 2005 terugbetaald.

Op 25 november 2005 werden 18.000 exit warrants aangeboden aan leden van het corporate management team. De uitoefenprijs is gelijk aan €25.

b. Raad van bestuur

Op 25 november 2005 werden 3.000 aandelenopties aangeboden aan een van de bestuurders van Metris. De uitoefenprijs is gelijk aan €15. De door Metris toegekende aandelenopties worden pas na 3 jaar onvoorwaardelijk toegezegd. De uitoefenperiode loopt van het einde van het derde jaar tot het zevende jaar na de datum van toekenning. Er gelden geen andere voorwaarden voor onvoorwaardelijke toezegging of prestatiegerelateerde voorwaarden voor de aan werknemers en de bestuurder toegekende opties. De reële waarde van de aandelenopties werd berekend aan de hand van de Black en Scholes-formule.

c. Leningen aan verbonden partijen: F1-project

De sponsoring van het Midland F1-team en de Belgische autocoureur Jeffrey Van Hooydonk verloopt via een afzonderlijke vennootschap, namelijk JVH Autosport Management BVBA. Deze vennootschap wordt beheerd door en is eigendom van, onder meer, de leden van het executive management van Metris, Seps Services & Consulting BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger Annick Seps, Executive vice president finance, en Bart Van Coppenolle Management BVBA, vertegenwoordigd door haar permanente vertegenwoordiger Bart Van Coppenolle, CEO. Hoewel dit tussenbedrijf niet meer is dan een interface tussen Metris en Midland F1, dat uiteraard volledig onafhankelijk is van Metris, is dit tussenbedrijf een verbonden partij. De sponsoringovereenkomst tussen JVH Autosport Management BVBA en Metris Measuring Solutions BVBA vertegenwoordigt een waarde van €867k, wat overeenstemt met een bestelling ter waarde van dat bedrag voor marketingdiensten alsook een verkoop ter waarde van datzelfde bedrag aan en van het tussenbedrijf dat dit één op één heeft door besteld en-gekocht aan Midland F1.

8.2.10.23 Doelstellingen en beleid inzake het beheer van financiële risico's

a. Financieel risico

Tijdens de uitvoering van haar bedrijfsactiviteiten is Metris blootgesteld aan verscheidene financiële risico's, waarbij het valutarisico het grootste risico is. Een belangrijk gedeelte van de omzet en lasten van Metris wordt in vreemde valuta's gegenereerd. Dit heeft tot gevolg dat wisselkoersschommelingen de omzet, de exploitatiewinst, het eigen vermogen en andere balansposten van Metris beïnvloeden.

b. Kredietrisico

Kredietrisico, d.w.z. het risico dat een klant niet in staat zal zijn om zijn saldi met Metris af te wikkelen, is een ander financieel risico. Er is geen belangrijke concentratie van kredietrisico in termen van geografische locatie. De afdeling financieel beheer van Metris is verantwoordelijk voor het coördineren van de valuta- en renteposities alsook voor het beheren van het kredietrisico. Deze afdeling is ook verantwoordelijk voor de externe en interne financiering van de Groep. Naast de handelsvorderingen van €15 miljoen stond Metris ook leningen toe aan klanten voor een totaalbedrag van €2,7 miljoen, wat leidt tot een totaal kredietrisico van €17,7 miljoen.

c. Renterisico

Het renterisico is het risico dat de opbrengsten negatief worden beïnvloed als gevolg van renteveranderingen. Het renterisico van de Groep wordt beheerd door de moedermaatschappij. Renterisico ontstaat voornamelijk omdat de Groep leningen aangaat.

| Jaar tot 31 december 2005 | Binnen | 2-3 | 3-4 | 4-5 | Meer dan | Totaal |
|--|---------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|
| Vaste rente | 1 jaar | jaar | jaar | jaar | 5 jaar | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Schuldbewijzen | — | — | — | — | — | — |
| Verplichtingen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten . . . | 628 | 419 | 317 | 229 | 0 | 1.593 |
| Bankleningen | 1.368 | 764 | 1.105 | 238 | 354 | 3.829 |
| IWT | 0 | 80 | 210 | 245 | 199 | 734 |
| Jaar tot 31 december 2005 | Binnen | 2-3 | 3-4 | 4-5 | Meer dan | Totaal |
| Variabele rente | 1 jaar | jaar | jaar | jaar | 5 jaar | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kortlopende leningen | 5.091 | — | — | — | — | 5.091 |
| Voorschotten in rekening-courant | 4 | — | — | — | — | 4 |
| Mezzaninelening | — | — | 15.740 | — | — | 15.740 |

| Jaar tot 31 december 2004 | Binnen | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | Meer dan | Totaal |
|---|--------|------|------|------|------|----------|--------|
| Vaste rente | 1 jaar | jaar | jaar | jaar | jaar | 5 jaar | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Schuldbewijzen | — | — | — | — | — | — | — |
| Verplichtingen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten en huurkoopcontracten | 413 | 399 | 213 | 172 | 83 | 0 | 1.280 |
| Bankleningen | 170 | 94 | 27 | 20 | 0 | 0 | 311 |
| Converteerbare niet-cumulatieve aflosbare preferente aandelen . . . | — | 0 | 80 | 210 | 245 | 199 | 734 |
| | | | | | | | 2.325 |

| Jaar tot 31 december 2004 | Binnen | 1-2 | 2-3 | 3-4 | 4-5 | Meer dan | Totaal |
|---------------------------------------|--------|------|------|------|------|----------|--------|
| Variabele rente | 1 jaar | jaar | jaar | jaar | jaar | 5 jaar | |
| | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Kortlopende leningen | 1.954 | — | — | — | — | — | 1.954 |
| Voorschotten in rekening-courant . . | 4 | — | — | — | — | — | 4 |
| Bankleningen | — | — | — | — | — | — | — |
| Aandeel in een joint venture-lening . | — | — | — | — | — | — | — |
| Renteswap | — | — | — | — | — | — | — |

8.2.10.24 Financiële instrumenten

Warranten toegekend in verband met de mezzanineleening van 14 april 2005:

| | 2005 Aantal | 2005 Gewogen gemiddelde uitoefenprijs |
|---|----------------|--|
| Uitstaand aan het begin van het jaar | 0 | |
| Tijdens het jaar toegekend | 32.896 | € 17,50 |
| Opgegeven tijdens het jaar | — | |
| Uitgeoefend tijdens het jaar | — | |
| Vervallen tijdens het jaar | — | |
| Uitstaand aan het eind van het jaar | 32.896 | € 17,50 |
| Uitoefenbaar aan het eind van het jaar | | |
| | 2005 | |
| Dividendrendement (%) | 0,0% | |
| Volatiliteit (%) | 0,0% | |
| Risicovrije rentevoet (%) | 2,32% | |
| Verwachte looptijd van de opties (in jaren) | 1,625 | |
| Gewogen gemiddelde aandelenkoers (€) | 17,5 | |

Er werden 32.896 warrants toegekend in verband met de mezzanineleening van €4 miljoen voor de overname van Krypton. Deze geven recht op 32.896 aandelen met een uitoefenprijs van €17,5.

In 2004 waren er geen financiële instrumenten die voldeden aan de in IAS 39 uiteengezette criteria.

8.2.10.25 Lijst met dochterondernemingen

| Bedrijf | Statutaire zetel | % van statutaire aandelen | | Statutaire afsluitdatum | | |
|---|-----------------------------|---------------------------|------------|-------------------------|------------|------------|
| | | 31.12.2005 | 31.12.2004 | 31.12.2005 | 31.12.2004 | 31.12.2003 |
| Metris NV | Leuven, België | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Metris Manufacturing NV | Leuven, België | 100% | 100% | 30 dec | 30 dec | 30 dec |
| Metris Measuring Solutions BVBA | Leuven, België | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MMS BVBA UK/Bijkantoor | Leuven, België | | | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| MMS France SARL | Saint-Etienne, Frankrijk | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |
| Metris Engineering Services NV | Leuven, België | 100% | | 30 dec | | |
| Metris Real Estate BVBA | Leuven, België | 100% | | 31 dec | | |
| Krypton Inc | Michigan, VS | 100% | | 31 dec | | |
| Krypton France SARL | Herblay, Frankrijk | 100% | | 31 dec | | |
| MES NV Duits filiaal | Alzenau, Duitsland | 100% | | 31 dec | | |
| Metris US Inc | Detroit, VS | 100% | 100% | 31 dec | 31 dec | 31 dec |

In boekjaar 2005 veranderden sommige bedrijven van naam:

Krypton Electronic Engineering NV werd Metris Engineering Services NV, de naam van Krypton Metrology NV werd gewijzigd in Metris Real Estate BVBA en de nieuwe naam van Micromasure Holding NV is Metris Manufacturing NV.

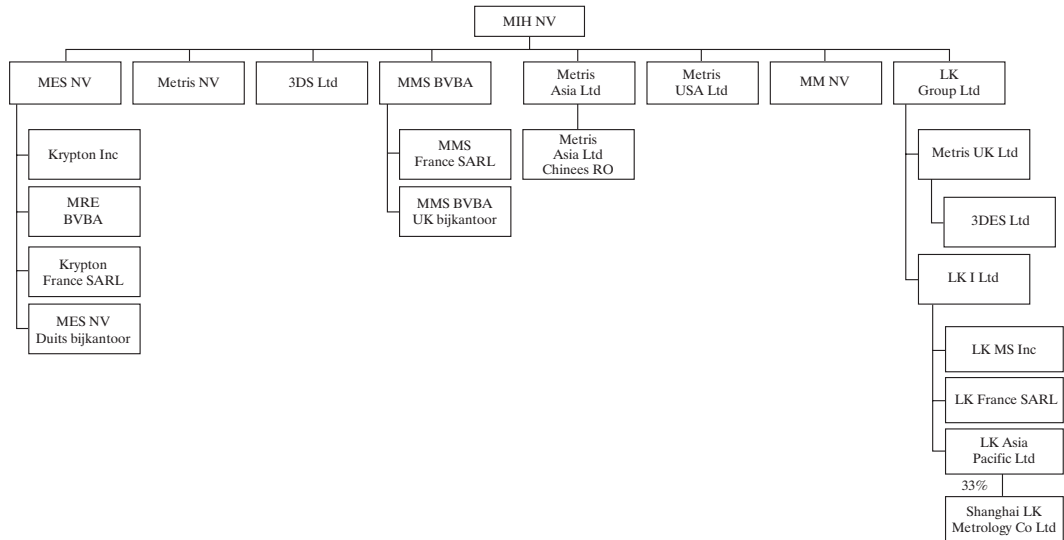
De btw-nummers van de dochterondernemingen zijn:

- Metris NV: BE-0456.038.966
- Metris Manufacturing NV: BE-0465.620.487
- Metris Measuring Solutions BVBA: BE-0465.987.802
- Metris Engineering Services NV: BE-0437.416.946
- Metris Real Estate BVBA: BE-0444.710.059

8.2.10.26 Gebeurtenissen na de balansdatum van 31 december 2005:

- Op 16 januari 2006 nam Metris LK Groep Ltd (Derby, VK) over. Bij een eerste schatting van de reële waarde van alle activa en verplichtingen bedroeg de goodwill €21.956.960. Er zijn geen belangrijke verschillen in de grondslagen voor financiële verslaggeving die door LK worden toegepast en die welke door de Metris Groep worden toegepast. Deze eerste schatting kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.
- Op 16 januari 2006 werd ook 3D Scanners Ltd overgenomen. De goodwill van 3D Scanners werd geschat op €3.299.235 op basis van de reële waarde van haar activa en verplichtingen. Er zijn geen belangrijke verschillen in de grondslagen voor financiële verslaggeving die door 3D Scanners worden toegepast en die welke door de Metris Groep worden toegepast. Deze eerste schatting van de goodwill kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.
- Op 1 januari 2006 nam Metris ook de activa van Arc Second Inc over. De eerste schatting van de reële waarde van alle activa en verplichtingen resulteerde in een goodwill van \$4.173.534,80. Er zijn geen belangrijke verschillen in de grondslagen voor financiële verslaggeving die door Arc Second Inc worden toegepast en die welke door de Metris Groep worden toegepast. Deze eerste schatting kan binnen het volgende boekjaar worden herzien.
- Er werd met Arc Second Inc, 44880 Falcom Place, Suite 100, Dulles, 20166 Virginia, VS, (het huidige Arc3 Holdings) een overeenkomst gesloten op basis waarvan vrijwel alle bedrijfsactiva van Arc Second werden gekocht, een deel van de aankoopprijs (\$3.000.000) werd betaald door de uitgifte van een tweede converteerbare note, en warrants voor een bedrag van \$500.000 aan de verkopers werden uitgegeven.
- In januari 2006 sloot de Vennootschap een mezzaninelening af voor een totaalbedrag van €27 miljoen, voornamelijk met de bestaande aandeelhouders, onder de vorm van een achtergestelde lening met warrantendeckking.

- Op 24 mei 2006 werd een overeenkomst voor vervroegde terugbetaling gesloten tussen Alex Van den Bossche, Johan Van den Bossche en Geert Everaert (de leningverstrekkers) en Krypton Electronic Engineering NV en Metris International Holding NV (het huidige Metris Engineering Services NV). Eén overeenkomst regelt de vroegtijdige terugbetalingen van een lening voor de aankoop van het gebouw van Krypton de dato 5 september 2003 voor een nominale waarde van €550k tegen een gediscoteerd terugbetalingsbedrag van €275k, wat de gewijzigde economische positie van beide leningverstrekkers na de overname van Krypton weerspiegelt. Een andere overeenkomst regelt de gediscoteerde terugbetaling als een volledige en finale afwikkeling van de door de leningverstrekkers aangehouden vendor lening voor een bedrag van €1.796k en de gediscoteerde terugbetaling als volledige en finale afwikkeling van de door de leningverstrekkers aangehouden mezzanine lening van 11 april 2005 voor een bedrag van €200k.
- Nieuwe juridische structuur na overnames in 2006:



8.2.11. Verklaring van de onafhankelijke auditor over de geconsolideerde jaarrekening van Metris International Holding NV afgesloten op 31 december 2005 en 31 december 2004

DE VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VAN METRIS INTERNATIONAL HOLDING NV VOOR DE BOEKJAREN AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005 EN 31 DECEMBER 2004

Wij hebben de jaarrekeningen gecontroleerd uitgevoerd van Metris International Holding NV en haar dochterondernemingen (“de Vennootschap”) per 31 december 2005 en 2004, die bestaan uit de geconsolideerde balans, de gerelateerde winst-en verliesrekening, het mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het kasstroomoverzicht over de boekjaren afgesloten op die data. Deze geconsolideerde jaarrekeningen, met een balanstotaal van respectievelijk €61.485 duizenden en €17.321 duizenden en een geconsolideerde winst van respectievelijk €1.150 duizenden en €264 duizenden voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2005 en 2004, zijn de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de Vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel tot uitdrukking te brengen over deze geconsolideerde jaarrekeningen op basis van onze controle.

Wij hebben onze controle volgens de International Controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij de controle plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekeningen geen afwijkingen van materieel belang bevatten. Een controle omvat het onderzoeken op een testbasis, van bewijsmateriaal over de in de jaarrekeningen opgenomen bedragen en toelichtingen. Een controle omvat tevens een evaluatie van de toepasselijkheid van het gehanteerde stelsel inzake financiële verslaggeving en de redelijkheid van de door de leiding gemaakte schattingen, alsmede een beoordeling van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij zijn van mening dat controlewerkzaamheden voldoende en geschikt zijn om daarop ons oordeel te baseren.

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde jaarrekeningen een getrouw beeld van de financiële positie van de Vennootschap per 31 december 2005 en 2004, en van haar financiële prestaties en kasstromen over de boekjaren die op die data zijn afgesloten, in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Brussel, 14 november 2006

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV (B160)

Vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8.3. Niet geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor 2003

De hierna uiteengezette financiële informatie bestaat uit de geconsolideerde verlies- en winstrekening, de geconsolideerde balans en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van Metris International Holding NV per 31 december 2003 en over het boekjaar eindigend op die datum. Deze informatie werd opgesteld door de Vennootschap in overeenstemming met IFRS zoals goedgekeurd voor gebruik in de EU. Deze financiële informatie werd in het verleden onderworpen aan een audit met als oogmerk een confidentieel jaarverslag voor verspreiding aan een beperkt aantal betrokken partijen. Bijgevolg kan naar dergelijke audit niet verwezen worden of kan dergelijk auditverslag niet gebruikt worden in een publiek document en kan de lezer van onderhavige Prospectus geen zekerheid verkrijgen uit deze audit gezien haar confidentiële aard en beperkte verspreiding. De Vennootschap en haar raad van bestuur bevestigen evenwel dat deze audit resulteerde in een verklaring zonder voorbehoud met twee toelichtende paragrafen die in de rubrieken 8.3.5.8a en 8.3.5.10 inzake latente belastingen en geactiveerde ontwikkelingskosten zijn opgenomen. Met betrekking tot de opmerkingen in deze rubrieken, heeft de erin vermelde toekomstige winstgevendheid zich sindsdien gerealiseerd zoals blijkt uit de geconsolideerde jaarrekeningen 2004 en 2005 die zijn opgenomen in sectie 8.3.5.8a en 8.3.5.10 van de Prospectus. Dit werd verder verduidelijkt in een nota met betrekking tot gebeurtenissen na balansdatum in onderstaande 2003 jaarrekening. Zoals hierboven vermeld was deze audit enkel bedoeld voor distributie aan een beperkt aantal partijen. Om deze reden wordt de 2003 jaarrekening die hieronder wordt weergegeven bestempeld als zijnde “niet geauditeerd”.

Voor de handigheid en vergelijkingsdoeleinden heeft het management van Metris de vergelijkende cijfers over 2004 toegevoegd, onder dezelfde vorm en presentatie als de niet geauditeerde 2003 jaarrekening.

8.3.1. Geconsolideerde balans

| | 2004 | 2003 |
|---|--|--|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ €000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ €000 |
| Activa | | |
| Vaste activa | | |
| Materiële vaste activa, netto | 1.699 | 1.322 |
| Immateriële vaste activa, netto | 5.536 | 4.783 |
| Overige vorderingen | 113 | 256 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 828 | 952 |
| Totaal van vaste activa | 8.176 | 7.313 |
| Vlottende activa | | |
| Voorraden | 563 | 917 |
| Handelsvorderingen, netto | 5.013 | 4.589 |
| Overige vorderingen, netto | 1.492 | 530 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 2.077 | 2.885 |
| Totaal vlottende activa | 9.145 | 8.921 |
| Totale activa | 17.321 | 16.234 |
| Eigen vermogen en verplichtingen | | |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen- vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | |
| Geplaatst aandelenkapitaal | 4.910 | 4.910 |
| Agio | 6.633 | 6.633 |
| Valuta-omrekeningsreserve | (215) | (13) |
| Overgedragen resultaten | (2.067) | (2.575) |
| Winst over de periode | 264 | 508 |
| TOTAAL eigen vermogen | 9.525 | 9.464 |
| Langlopende verplichtingen | | |
| Rentedragende leningen | 1.007 | 997 |
| Achtergestelde leningen en vendor notes | 734 | 321 |
| Accruals en andere verplichtingen | 110 | 110 |
| Totale langlopende verplichtingen | 1.852 | 1.428 |
| Kortlopende verplichtingen | | |
| Rentedragende leningen | 2.545 | 1.620 |
| Handelsschulden | 2.939 | 2.852 |
| Overige te betalen posten | 460 | 871 |
| Totale kortlopende verplichtingen | 5.944 | 5.342 |
| TOTAAL van eigen vermogen en verplichtingen | 17.321 | 16.234 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.2. Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

| | 2004 | 2003 |
|--|--|------------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| | €000 | €000 |
| Verkopen | 7.482 | 6.717 |
| Overige opbrengsten | 536 | 546 |
| Geactiveerde ontwikkeling | 2.138 | 2.354 |
| OPBRENGSTEN | 10.156 | 9.617 |
| Kostprijs van de verkochte goederen | 1.174 | 1.054 |
| BRUTOWINST | 8.983 | 8.563 |
| Verkoop- en marketingkosten | 2.835 | 2.468 |
| Algemene, administratie- en andere kosten | 1.708 | 1.577 |
| Onderzoek en ontwikkeling | 1.631 | 2.130 |
| Totale exploitatiekosten | 6.174 | 6.175 |
| EBITDA | 2.808 | 2.388 |
| Afschrijvingen van materiële activa | 542 | 387 |
| Afschrijvingen van immateriële activa | 1.436 | 1.203 |
| EBIT | 830 | 799 |
| Financieringslasten | 427 | 352 |
| Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belasting | 403 | 447 |
| Belastinglast (-voordeel) | 137 | (7) |
| WINST UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN | 266 | 453 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten, na belasting | (2) | 55 |
| NETTOWINST | 264 | 508 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.3. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Hieronder volgt het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het boekjaar dat op 31 december 2003 werd afgesloten:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--|------------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| | €000 | €000 |
| Eigen vermogen | | |
| Geplaatst kapitaal | | |
| Saldo aan het begin van het jaar | 4.910 | 4.901 |
| Verhoging van aandelenkapitaal | | 10 |
| Saldo aan het eind van het jaar | <u>4.910</u> | <u>4.910</u> |
| Agio | | |
| Saldo aan het begin van het jaar | 6.633 | 6.624 |
| Agio op tijdens het jaar uitgegeven aandelen | | 8 |
| Saldo aan het eind van het jaar | <u>6.633</u> | <u>6.633</u> |
| Omrekening van vreemde valuta | | |
| Saldo aan het begin van het jaar | (13) | 75 |
| Omrekening van vreemde valuta aanpassing, netto na belasting | (203) | (87) |
| Saldo aan het eind van het jaar | <u>(216)</u> | <u>(13)</u> |
| Overgedragen resultaten | | |
| Saldo aan het begin van het jaar | (2.067) | (2.575) |
| Nettowinst | 264 | 508 |
| Saldo aan het eind van het jaar | <u>(1.802)</u> | <u>(2.067)</u> |
| Totaal eigen vermogen | <u><u>9.525</u></u> | <u><u>9.464</u></u> |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De reserve uit omrekening van vreemde valuta bevat de koersverschillen die ontstaan bij de omrekening van de jaarrekeningen van buitenlandse dochterondernemingen en filialen.

8.3.4. Kasstroomoverzicht

| | 2004 | 2003 |
|--|--|--|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ €000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ €000 |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | | |
| Nettowinst | 266 | 453 |
| Aanpassing voor: | | |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen | 124 | (6) |
| Afschrijvingen van materiële vaste activa | 542 | 387 |
| Financieringskosten | 427 | 352 |
| Afschrijving van immateriële vaste activa | 1.436 | 1.203 |
| Bedrijfskasstroom vóór veranderingen in werkkapitaal | 2.795 | 2.389 |
| Handelsvordering | (424) | (273) |
| Overige vorderingen, exclusief leningen | 14 | 58 |
| Handelsschulden | 86 | 1.023 |
| Overige te betalen posten | (410) | 533 |
| Voorraden | 354 | (659) |
| Overige langlopende vorderingen | 49 | (17) |
| Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten | 2.464 | 3.055 |
| Kasstroomen uit investeringsactiviteiten | | |
| Materiële vaste activa | (1.004) | (699) |
| Immateriële vaste activa | (51) | (97) |
| Bedrijfsactiva | 84 | 54 |
| Geactiveerde ontwikkeling | (2.138) | (2.354) |
| Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten | (3.109) | (3.096) |
| Kasstroomen uit financieringsactiviteiten | | |
| Kapitaal | | 18 |
| Leningen | (147) | 509 |
| Leasings | 271 | 516 |
| Wisselkoersen | (295) | (41) |
| Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten | (171) | 1.002 |
| Minderheidsbelang | | (109) |
| Beëindiging van bedrijfsactiviteiten, na belasting | (2) | (82) |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het begin van de periode | 2.885 | 2.100 |
| Effect van wisselkoerswijzigingen op beginsaldo van geldbeleggingen en liquide middelen | 7 | 15 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het eind van het jaar | 2.073 | 2.885 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In 2003 waren de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten zeer positief en namen verder toe. De totale kasstroom was eveneens positief en deed de liquiditeitspositie stijgen van €2,1 miljoen tot €2,8 miljoen. Investeringsbestonden voornamelijk uit investeringen in onderzoek en ontwikkeling (circa €2,35 miljoen) en de aankoop van CMM's ter ondersteuning van de onderzoeks-, ontwikkelings-, productie- en verkoopactiviteiten (circa €500k). Het beleid van de Vennootschap bestaat erin investeringen in materiële vaste activa (€699k in 2003) te financieren via leningen en leasings, waarbij de negatieve kasstroom uit investeringsactiviteiten wordt gecompenseerd door de positieve kasstroom uit financieringsactiviteiten.

8.3.5. Toelichtingen

8.3.5.1 Beschrijving van de bedrijfsactiviteiten

Metris International Holding en haar geconsolideerde dochterondernemingen (samen de 'Groep') waarnaar verder verwezen wordt als Metris, is een technologiebedrijf dat geïntegreerde software en hardware voor dimensionele kwaliteitscontrole ontwikkelt en verkoopt. Deze oplossingen veranderen

fundamenteel de wijze waarop dimensionele kwaliteitscontrole wordt uitgevoerd in de productiesectoren waar wordt gewerkt met complexe driedimensionale geometrie, zoals de auto- en de luchtvaartsector.

De Groep werd eind 1995 opgericht via de oprichting van Metris NV, een spin-off van de K.U. Leuven, en heeft haar hoofdkantoor in Leuven, België. Na zich te hebben toegelegd op diensten en onderzoek en ontwikkeling, ging Metris in 1998 van start met zijn softwareactiviteiten. In 1999 voltooide Metris de overname van een Duits technologiebedrijf gespecialiseerd in optische meetapparatuur. In 2000 en 2001 werd de verworven activerende technologie met succes geïntegreerd, wat Metris een unieke positie opleverde dankzij zijn volledige aanbod van software en hardware. In deze hardwarebedrijfstaking is Metris erin geslaagd marktleider te worden in de niche van laserscannermeetapparatuur voor coördinaatmeetmachines (CMM's).

In de zomer van 2002 verwierf Metris nagenoeg alle activa van Paraform Inc, een in Californië (VS) gevestigd softwarebedrijf. Hierdoor nam Metris niet alleen een belangrijke concurrent over met een klantenbestand dat geografisch complementair is en dat via cross-selling synergievoordelen mogelijk maakt, maar kreeg het ook toegang tot een nieuw technologie- en softwareplatform dat door een zeer bekwaam O&O-team wordt ondersteund.

De combinatie van zelf ontwikkelde en overgenomen en verder ontwikkelde hardware- en softwaretechnologieën resulteert in een productportefeuille en bezorgt Metris een leiderspositie in een marktniche, waardoor het haar agressieve groei van de voorbije jaren kan blijven voortzetten.

In 2003 implementeerde Metris met succes haar strategie van het aanbieden van volledige geïntegreerde hardware- en softwareoplossingen voor dimensionele kwaliteitscontrole en reverse engineering op basis van 3D-laserscanning voor coördinaatmeetmachines (CMM's). Metris behield haar leiderspositie in de marktniche van 3D-laserscanning voor CMM's en verhoogde haar marktaandeel tot circa 75%. Metris heeft de meeste CMM-fabrikanten ervan kunnen overtuigen om haar oplossingen aan te prijzen en te distribueren. Van de drie grote CMM-fabrikanten werden Mitutoyo en de Hexagon-groep stabiele opbrengstgenererende partners. Met de derde grote CMM-fabrikant, Carl Zeiss, is er ondertussen een begin van samenwerking bij Volkswagen. Voorts is de enorme groep van kleinere CMM-fabrikanten beginnen samenwerken met Metris.

Metris heeft met succes belangrijke nieuwe producten gelanceerd. Er zijn nieuwe scanninghardwareproducten voor nichemarkten gelanceerd, zoals de LC15-scanner met hoge resolutie gericht op turbineschoepen en kunststofspuitgietwerk, en de Cross Scanner XC50 die gericht is op bladmetaal- en motorgietstukken. De funderingen voor toekomstige concurrentiële producten zijn gelegd met de ontwikkeling van het nieuwe softwareplatform Focus. Focus integreert softwarecomponenten van Paraform, een bedrijf in Californië dat in 2002 door Metris werd overgenomen.

8.3.5.2 Grondslag voor de opstelling

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standards (IAS).

De IAS zijn toegepast omdat ze geacht worden een ruimer begrepen presentatie van de transacties en van de financiële positie van de Groep te geven.

De belangrijkste aanpassingen als gevolg van de toepassing van de IAS situeerden zich in de volgende gebieden.

Aanschaffingsmethode:

De goodwill die voortvloeide uit de overnames is vermeld in de volgende tabel:

| <u>Onderneming⁽¹⁾</u> | | <u>Overnamedatum</u> | <u>Bedrag</u> |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------|----------------|
| | | | (€) |
| Metris | 1ste consolidatieverschil | 30.06.98 | 648.663 |
| TRID | 2de consolidatieverschil | 30.03.00 | (893) |
| Micromesure Holding | 1ste consolidatieverschil | 30.03.00 | 67.727 |
| Totale goodwill | | | 715.497 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

Goodwill werd afgeschreven in het jaar van overname.

Activering en afschrijving van productontwikkelingskosten:

De Vennootschap heeft een innovatief procescontrolesysteem geïmplementeerd dat de stadia van een ontwikkelingsproject volgt. Productontwikkelingskosten die voldoen aan de in IAS 38 vastgelegde criteria worden geactiveerd. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de levenscyclus van de producten (uitgaande van een levenscyclus van 3 jaar). De bedragen die zijn geactiveerd, respectievelijk afgeschreven, zijn vermeld in toelichting 8.3.5.6.

Machines en installaties, inclusief geleaste activa, worden opgenomen tegen hun kostprijs bij verwerving en worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur.

8.3.5.3 Overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met en voldoet aan de International Accounting Standards (IAS).

De grondslagen voor financiële verslaggeving voor 2004 en 2003 zijn in wezen vergelijkbaar met die welke in sectie 8.1.9 beschreven zijn.

De belangrijkste grondslagen die toegepast zijn bij de opstelling van dit financieel verslag, zijn hieronder beschreven.

a. Consolidatieprincipes

De geconsolideerde jaarrekening omvat Metris International Holding NV (de 'Vennootschap'), een onderneming geregistreerd in België, en de rechtstreeks of onrechtstreeks aangehouden dochterondernemingen waarin de Vennootschap een meerderheidsbelang heeft. Alle dochterondernemingen waarover de Vennootschap de macht heeft om zeggenschap uit te oefenen, zijn geconsolideerd. Dochterondernemingen worden geconsolideerd vanaf de datum waarop de feitelijke zeggenschap aan de moedermaatschappij wordt overgedragen, en tot het moment waarop die zeggenschap eindigt. Alle belangrijke transacties en saldi binnen de groep worden geëlimineerd. De in de winst-en verliesrekening van een dochteronderneming opgenomen intergroepswinsten of -verliezen die niet gerealiseerd waren op de balansdatum, worden geëlimineerd. Overnames van dochterondernemingen worden administratief verwerkt volgens de aanschaffingsmethode.

b. Omrekening van vreemde valuta en transacties luidende in vreemde valuta

De rapporteringsvaluta voor de jaarrekening van de Groep is de euro.

De functionele valuta's voor de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap zijn de lokale valuta's van elk van haar dochterondernemingen. Activa en verplichtingen van bedrijven met een andere functionele valuta

dan de euro worden in euro omgerekend tegen de wisselkoersen die gelden aan het eind van het jaar. Valutakoersverschillen die ontstaan bij consolidatie worden weergegeven onder “omrekening van vreemde valuta”, wat een afzonderlijke component van het eigen vermogen is (toelichting 8.3.5.4). Opbrengsten en lasten van ondernemingen met een andere functionele valuta dan de euro worden in euro omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen tijdens het jaar.

c. Handels- en overige vorderingen

Handelsvorderingen worden gepresenteerd na aftrek van de nodige voorzieningen voor dubieuze debiteuren. Dubieuze vorderingen worden afgeschreven in het jaar waarin ze worden geïdentificeerd.

De Groep heeft interne doelstellingen wat betreft betalingstermijnen voor klanten gaande van 30 tot 90 debiteurendagen vanaf de datum van de eindlevering.

d. Handelsschulden en overige te betalen posten

Verplichtingen worden opgenomen voor bedragen die in de toekomst moeten worden betaald voor ontvangen goederen en diensten, ongeacht of die bedragen aan de Groep zijn gefactureerd. Handelsschulden worden normaliter binnen 30/90 dagen afgewikkeld, maar indien nodig wordt hierover op individuele basis onderhandeld.

e. Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of, indien lager, tegen hun opbrengstwaarde. De kostprijs wordt gebaseerd op het FIFO-principe (First In, First Out). In het geval van gereed product en werken in uitvoering omvat de kostprijs een adequaat deel van de overheadkosten van de productie, voornamelijk loonkosten op basis van een normale bedrijfs capaciteit.

f. Materiële vaste activa

Verwerving

Materiële vaste activa, inclusief geleasde activa, worden geboekt tegen hun acquisitiekosten, zijnde de reële waarde van de betaalde vergoeding plus incidentele kosten die direct aan de verwerving kunnen worden toegerekend. Rentelasten worden niet geactiveerd, maar worden als last opgenomen in de periode waarop ze betrekking hebben.

Vermogenswinsten en -verliezen op de verkoop van materiële vaste activa en geleasde activa worden opgenomen tegen het verschil tussen hun boekwaarde en de verkoopopbrengst, in het jaar dat het item erkend werd.

Boekwaarde

Alle materiële vaste activa (inclusief geleasde activa) worden geboekt tegen kostprijs verminderd met geaccumuleerde afschrijvingen of, indien lager, tegen hun realiseerbare waarde, zijnde het grootste van de nettoverkoopprijs en de gebruikswaarde.

Afschrijving

Materiële vaste activa, inclusief geleasde activa, worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur. Activa worden afgeschreven vanaf de datum dat ze werden verworven.

Machines en installaties: (meubilair, hardware): 3 of 5 jaar

Lease:

- auto's: 5 jaar
- materieel/CMM: 5 jaar
- computers: 3 jaar

Machines en installaties onder lease

Leaseovereenkomsten voor machines en installaties waarbij de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen van de rechthebbende overneemt, worden als financiële leases geclassificeerd. Andere leaseovereenkomsten worden als operationele leases geclassificeerd.

- Financiële lease overeenkomsten

Financiële lease overeenkomsten worden geactiveerd. Deze geleasde activa worden lineair afgeschreven over de looptijd van de desbetreffende leaseovereenkomst of, indien het waarschijnlijk is dat de

Vennootschap de eigendom van het actief zal verkrijgen, de geschatte gebruiksduur van het actief. Leaseverplichtingen worden gereduceerd door aflossingen van kapitaal. De rentecomponenten van de leasebetalingen worden in de winst-en verliesrekening verwerkt.

- Operationele lease overeenkomsten

Betalingen verricht in het kader van operationele lease overeenkomsten worden lineair in de winst-en verliesrekening verwerkt over de leaseperiode. Indien een operationele lease voor het einde van de leaseperiode wordt beëindigd, worden eventuele bedragen die bij wijze van boete aan de leasinggever verschuldigd zijn opgenomen als een last in de periode waarin de operationele lease werd beëindigd.

g. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa omvatten intellectuele eigendomsrechten, goodwill en geactiveerde onderzoeks- en ontwikkelingskosten. Immateriële vaste activa kunnen worden gedetailleerd en worden als volgt afgeschreven:

Onderzoeks- en ontwikkelingskosten

Onderzoekskosten worden als last opgenomen op het moment dat ze worden gemaakt. De ontwikkelingskosten van hardware- en softwareproducten worden geactiveerd in overeenstemming met de in IAS 38 vastgelegde criteria, vanaf het moment waarop hun technische uitvoerbaarheid, winstgevendheid en terugbetaling vastliggen tot de datum waarop het product op de markt wordt gebracht. Geactiveerde ontwikkelingskosten worden lineair afgeschreven over de levensduur van de betrokken producten, die doorgaans drie jaar bedraagt maar in geen geval meer dan vijf jaar na de datum waarop het product op de markt wordt gebracht. De kosten van materialen, diensten, salarissen en overheadkosten die op een redelijke en consistente basis kunnen worden toegerekend, worden geactiveerd. Marketingkosten worden niet geactiveerd.

Op elke balansdatum beoordeelt de Groep of er aanwijzingen voor een bijzondere waardevermindering bestaan.

Onderzoeks- en ontwikkelingskosten worden geactiveerd via de post "Overige baten". Alleen uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling met een commercieel doel zijn geactiveerd.

Intellectuele eigendomsrechten

Intellectuele eigendomsrechten worden lineair afgeschreven over hun geschatte levensduur, met een maximale afschrijvingstermijn van 5 jaar. Ze worden afgeschreven vanaf de datum dat ze werden verworven.

Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het bedrag waarmee de kostprijs van de overname de reële waarde van de verworven nettoactiva overschrijdt. Goodwill wordt afgeschreven in het jaar van overname.

Overnames (overname van de activa)

De kostprijs van een overname (immaterieel actief) bestaat uit de aankoopprijs, met inbegrip van invoerrechten en niet-restitueerbare uitgaven om het actief geschikt te maken voor zijn beoogde gebruik. Direct toe te rekenen uitgaven omvatten onder meer honoraria voor juridische diensten. Ze worden afgeschreven vanaf de overnamedatum. Bedrijfsactiva (overnames) worden lineair afgeschreven over hun geschatte gebruiksduur, met een maximale afschrijvingstermijn van 7 jaar.

Bedrijfsactiva zijn activa die via een aankoop van activa verworven zijn.

h. Bijzondere waardevermindering van activa

De Groep beoordeelt op elke verslagdatum of er een aanwijzing bestaat dat een actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien een dergelijke indicatie bestaat, of wanneer een jaarlijks onderzoek op bijzondere waardevermindering voor een actief vereist is, maakt de Groep een schatting van de realiseerbare waarde van het actief. De realiseerbare waarde van een actief is de reële waarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid minus de verkoopkosten of, indien hoger, zijn bedrijfswaarde en wordt bepaald voor een individueel actief, tenzij het actief geen instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen uit andere activa of groepen van activa. Indien de boekwaarde van een actief zijn realiseerbare waarde overschrijdt, wordt het actief geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan en wordt het

afgeschreven tot zijn realiseerbare waarde. Bij de beoordeling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen gediscoteerd tot hun actuele waarde aan de hand van een disconteringsvoet vóór belastingen die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief. Bijzondere waardevermindingsverliezen van voortgezette bedrijfsactiviteiten worden in de winst-en verliesrekening opgenomen in de kostencategorieën die overeenstemmen met de functie van het actief dat een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Op elke verslagdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen bestaan dat voorheen opgenomen bijzondere waardevermindingsverliezen mogelijk niet langer bestaan of afgenomen zijn. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde geschat. Een voorheen opgenomen bijzonder waardevermindingsverlies wordt alleen teruggeboekt als er sinds de opname van het laatste bijzondere waardevermindingsverlies een wijziging heeft plaatsgevonden in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde van het actief te bepalen. Als dat het geval is, wordt de boekwaarde van het actief verhoogd tot zijn realiseerbare waarde. Dat verhoogde bedrag mag niet hoger liggen dan de boekwaarde die zou zijn bepaald, na afschrijvingen, als in voorgaande jaren geen bijzonder waardevermindingsverlies voor het actief was opgenomen. Dergelijke terugboeking wordt in de winst-en verliesrekening opgenomen, tenzij het actief tegen geherwaardeerde waarde wordt geboekt, in welk geval de terugboeking wordt behandeld als een herwaarderingstoename. Na een dergelijke terugboeking worden de afschrijvingskosten voor toekomstige perioden aangepast om de aangepaste boekwaarde van het actief, verminderd met de eventuele restwaarde, systematisch te spreiden over de resterende gebruiksduur van het actief.

i. Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen wanneer de Groep een huidige, contractuele of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen zal plaatsvinden, en het bedrag van de verplichting betrouwbaar kan worden geschat.

j. Belastingen

Uitgestelde winstbelastingvorderingen en -verplichtingen worden opgenomen voor de toekomstige fiscale gevolgen van verschillen tussen de in de jaarrekening opgenomen boekwaarde van bestaande activa en verplichtingen en hun respectieve fiscale boekwaarde, en voor exploitatieverliezen en fiscaal verrekenbare tegoeden.

Bij de beoordeling van de waarschijnlijkheid van de realisatie van uitgestelde belastingvorderingen gaat het management na, met de goedkeuring van de raad van bestuur, of het waarschijnlijk is dat er winsten zullen worden gegenereerd waartegen de uitgestelde belastingvorderingen zullen worden gerealiseerd.

Uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van bij wet vastgelegde belastingtarieven op de balansdatum.

k. Opbrengstverantwoording IAS 18

Opbrengsten worden verantwoord indien de belangrijke risico's en voordelen van eigendom van goederen zijn overgedragen aan een derde, wat normaliter het moment is waarop goederen naar de klant worden verzonden of diensten aan de klant worden geleverd.

Van klanten ontvangen vooruitbetalingen worden uitgesteld en als baten opgenomen wanneer het betrokken product geleverd is of de diensten uitgevoerd zijn. De vooruitbetalingen of voorschotten houden voornamelijk verband met orders van de Metris-sensor.

Opbrengsten die voortvloeien uit het gebruik door derden van activa van de entiteit die rente, royalty's en dividenden opleveren, dienen te worden opgenomen wanneer (IAS 18.29):

Het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de entiteit zullen vloeien en het bedrag van de opbrengsten betrouwbaar kan worden bepaald.

l. Personeelsbeloningen

De Groep heeft een aandelen-incentive-regeling voor het personeel in het kader waarvan niet-overdraagbare aandelenopties worden toegekend. Bij de toekenning of uitoefening van vaste opties worden geen kosten geboekt in de winst-en verliesrekening, omdat de uitoefenprijs gelijk is aan de marktwaarde van de aandelen op de toekenningsdatum.

m. Classificatie van activa en verplichtingen

Activa en verplichtingen zijn in de overzichten van de financiële positie geclassificeerd als vaste of vlottende activa respectievelijk kortlopende of langlopende verplichtingen.

Vlottende activa zijn geldmiddelen en andere activa die in het normale verloop van de bedrijfsvoering binnen 12 maanden worden verbruikt of omgezet naar geldmiddelen. Kortlopende verplichtingen zijn verplichtingen die in het normale verloop van de bedrijfsvoering binnen 12 maanden verschuldigd en betaalbaar zijn.

8.3.5.4 Uitsplitsing van de verkopen

a. Regionale uitsplitsing van de verkopen

Distributie van de verkopen per land

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------------------|---|------------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| VS | 28% | 21% |
| Japan | 8% | 17% |
| VK | 23% | 12% |
| Frankrijk | 3% | 8% |
| Duitsland | 11% | 23% |
| Rest van Europa | 17% | 12% |
| Zuid-Oost Azië | 6% | 7% |
| China | 5% | 0% |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In Europa was het omzetcijfer eerder zwak in Duitsland (11% vergeleken met 23% in 2003) en Frankrijk (3% vergeleken met 8% in 2003). In Duitsland was de economie relatief zwak in 2003 en investeringsuitgaven werden op *hold* gezet bij verschillende OEM's (bij voorbeeld het "ForMotion" kostenbesparingsplan bij de Volkswagen Groep). Een corrigerende actie werd opgezet teneinde in beide landen meer commerciële activiteiten te ontplooien om de daling te ondervangen. De omzet in UK was sterk in 2004 (23% vergeleken met 12% in 2003) ingevolge het creëren van een MSC (Metric Service Center) die de rol van een volwaardig Metris distributeur op zich nam met belangrijke verkopen in de sector van de turbineschoepen tot gevolg. De overige Europese landen leverden een goede bijdrage aan de omzet van 2004 (17%) hetgeen een indicatie geeft van een verhoogde regionale dekking.

De omzet in de VS was sterk in 2004 (27%) ondanks de zwakke dollar ten opzichte van de euro, dit dank zij een sterke VS economie en de inzet van een goede lokale Metris organisatie. Onder impuls van de nieuwe verkoopdirecteur heeft Metris er een nieuw kantoor/demonstratieruimte/kwaliteitscentrum geopend.

De 2004 omzet in Japan bleef op hetzelfde niveau vergeleken met 2003 doch belangrijk opwaarts gericht potentieel is aanwezig waarbij een grotere OEM de bedoeling heeft om belangrijke investeringen te verrichten in nieuwe scanning technologie.

Gedurende 2004 groeide de omzet in Azië buiten Japan (11% vergeleken met 7% in 2003) voornamelijk ingevolge de belangrijke Chinese markt die een 5% bijdrage leverde in 2004.

In 2003 bleven Duitsland, Japan en de VS de belangrijkste markten, hoewel Frankrijk en het VK in 2003 aan belang gewonnen hebben. Deze positieve evolutie in Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk is te danken aan de nieuwe verkopers die in deze landen in dienst werden genomen.

b. Uitsplitsing per product categorie

De onderstaande tabel geeft de uitsplitsing van de verkoop per producten voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten.

| <u>Distributie van de verkopen per productcategorie</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| Hardware | 57% | 46% |
| Software | 33% | 44% |
| Diensten | 5% | 7% |
| Onderhoud | 4% | 3% |
| | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

In 2003 was de omzet uit de verkoop van hardware ongeveer even groot als de omzet uit de verkoop van software, terwijl in 2004 de verkoop van hardware ongeveer 57% uitmaakte van de 2004 opbrengsten. Dit betekent een stijging van 11% in vergelijking met 2003. Metris biedt totale oplossingen voor inspectie gebaseerd op puntenwolken, specifieke software om deze hardware aan te sturen en om de gegenerereerde puntenwolken te analyseren, en services. De investeringsbeslissingen van klanten worden echter gedreven door de wil om te veranderen van traditionele tastmeting inspectie naar optische inspectie technologie. De perceptie van de klant bestaat erin dat deze verandering voornamelijk op hardware gebaseerd is, hoewel het eigenlijk een gecombineerde hardware-software oplossing is. Bijgevolg is de scheiding van hardware en software minder significant, aangezien de meeste transacties bestaan uit gecombineerde hardware- en softwareproducten.

In 2003 en 2004 maakte Metris een onderscheid tussen onderhoud en diensten, waarbij onderhoud verwees naar software en onderhoud (upgrade van softwarefunctionaliteiten) en diensten verwees naar de uren die effectief voor de klant werden gewerkt.

De verkopen per scanner type voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten worden weergegeven in onderstaande tabel.

| <u>Verkopen per type scanner</u> | 2004 | 2003 |
|----------------------------------|--|---------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| LC50 | 49% | 84% |
| LC15 | 25% | 8% |
| XC50 | 26% | 8% |
| | <u>100%</u> | <u>100%</u> |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

In 2003 bleef de LC50-scanner het kernproduct voor de scannerbusiness. De nieuwe scanners, de LC15 en de XC50, werden met succes geïntroduceerd in 2003. Beide producten vertegenwoordigden 16% van alle verkochte scanners, hoewel deze nieuwe producten pas in het vierde kwartaal van 2003 op de markt werden gebracht.

In 2004 vertegenwoordigden de Metris LC15 scanner en de Metris XC50 scanner samen meer dan 50% van de totale Metris scanner verkopen. Dit illustreert dat Metris haar strategie van verticale niche product marketing, waarbij specifieke scanners voor specifieke applicaties ontwikkeld worden, succesrijk is.

8.3.5.5 Personeelsbeloningen

a. Aandelenopties

Informatie over de aandelenopties die op 31 december 2004 en 2003 uitstonden, is in de volgende tabel samengevat:

| Aandelenopties | 2004 | | 2003 | |
|--|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ | |
| | Opties | Uitoefenprijs (€) | Opties | Uitoefenprijs (€) |
| Uitstaand aan het begin van elk jaar | 27.244 | | 30.165 | |
| Toegekend tijdens het jaar | 45.242 | 12.25 | 0 | |
| Einde van de overeenkomst | (4.083) | | 0 | |
| Uitge oefend tijdens het jaar | 0 | | (2.921) | |
| Uitstaand aan het eind van het jaar | 68.403 | | 27.244 | |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

In december 2004 heeft Metris 45.242 aandelenopties (warranten) met een uitoefenprijs van €12,25 toegekend aan haar personeelsleden, zoals eerder in 2004 beslist door de raad van bestuur. Op 27 juni 2000 was beslist tot uitgifte van 109.430 warrants die recht geven om in te tekenen op een maximum van 109.430 "A" aandelen. Deze warranten werden en zullen geleidelijk door de raad van bestuur worden toegekend om de personeelsleden van Metris te motiveren.

b. Groeps- en gezondheidsverzekering

Voor 2004 en 2003 was er geen groeps- en gezondheidsverzekering.

8.3.5.6 Overige opbrengsten

Overige opbrengsten omvatten de volgende opbrengsten voor het jaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten:

| OVERIGE OPBRENGSTEN | 2004 | 2003 |
|--------------------------------------|---|--|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Subsidie | 497 | 485 |
| Rente | 25 | 37 |
| Overige | 14 | 24 |
| Overige opbrengsten | 536 | 546 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

De subsidies beslaan voornamelijk IWT en Europese projecten. De belangrijkste projecten zijn Detect, Arosatec and IWT 4,3,1 en enkele kleinere subsidie projecten.

8.3.5.7 Financieringslasten

Financieringslasten omvatten de volgende kosten voor het jaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten:

| <u>FINANCIERINGSLASTEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Rentelasten: | | |
| Lease: materieel/CMM | 42 | 20 |
| Lease: auto's | 16 | 12 |
| Kortlopende leningen < 12 maanden | 53 | 18 |
| Voorschot in rekening-courant | 2 | 16 |
| Banklening: KBC | 7 | 10 |
| Banklening: Beroepskrediet | 5 | 7 |
| Banklening: Fortis | 10 | 15 |
| Achtergestelde aandeelhouderslening | | |
| Financiële kosten en valutakoersverschillen | 90 | 41 |
| Afschrijvingen van dubieuze vorderingen | 202 | 213 |
| Lasten uit hoofde van kapitaalverhoging | | 1 |
| Financieringslasten | 427 | 352 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

De kortlopende leningen stegen van €750.000 in 2003 tot €1.500.000 in 2005. Dit is de hoofdreden voor de stijging in de interesten op kortlopende leningen van €53k in 2004 tegenover €18k in 2003.

8.3.5.8 Belastingen

a. Belastingen

De belangrijkste componenten van de belastingen voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten, zijn hieronder weergegeven:

| | 2004 | 2003 |
|--|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| 1) Verschuldigde en verrekenbare belastingen: | | |
| “City tax” (gemeentebelasting) in de VS | 11 | 22 |
| Forfaitair fiscaal verrekenbaar tegoed in het buitenland | 1 | 5 |
| 2) Uitgestelde belastingen: | | |
| Belastinglasten | 44 | 102 |
| Belastinglasten op beëindiging van bedrijfsactiviteiten | 0 | 28 |
| In het eigen vermogen opgenomen belastinglasten in verband met: | | |
| Omrekening van vreemde valuta | 79 | (164) |
| Totale uitgestelde belastinglasten | 123 | (34) |
| Belastinglasten vóór minderheidsbelang | 135 | (7) |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3..

Het feit dat niet-gerealiseerde verliezen uit de omrekening van vreemde valuta anders verwerkt worden conform Belgische belastingvoorschriften dan volgens de IAS-regels, had een belangrijke invloed in de belastingberekening van 2003. Niet-gerealiseerde verliezen uit de omrekening van vreemde valuta zijn fiscaal aftrekbaar volgens de Belgische belastingwetgeving, wat leidt tot een groter belastingvoordeel, terwijl ze conform de IAS in het eigen vermogen worden gecorrigeerd zonder de winst en het verlies te beïnvloeden aangezien ze niet worden gerealiseerd.

De geconsolideerde balans per 31 december 2003 omvat onder de rubriek “totaal vaste activa” uitgestelde belastingvorderingen voor een netto boekwaarde van € 952k die voornamelijk voortvloeien uit geleden fiscale verliezen. Het boeken van dergelijke uitgestelde belastingvordering is slechts verantwoord in de mate dat er in de toekomst voldoende fiscale winsten zullen gerealiseerd worden teneinde de aftrekbaarheid van deze fiscale verliezen te verzekeren.

b. Belastingtarieven

| <u>BELASTINGTARIEVEN</u> | 2004 | 2003 |
|--------------------------|---|------------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| België | 33,99% | 33,99% |
| VS | 35,00% | 35,00% |
| Frankrijk | 33,33% | 33,33% |
| VK | 30,00% | 30,00% |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.9 Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

| <u>BEËINDIGING VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| RBB claim: terugname provisie | | |
| RBB/MiMe: erelonen | (2) | |
| MiMe: Scan tec | | |
| Lening Micromasure GmbH | | 85 |
| Teruggave van minderheidsbelang | | 109 |
| Afschrijving overname MetricVision | | (94) |
| Afschrijving overname Leica | | (6) |
| Kostenafwikkeling van Micromasure GmbH | | (10) |
| Totaal beëindiging van bedrijfsactiviteiten vóór belasting | (2) | 83 |
| Belasting | | 28 |
| Na belasting | (2) | 55 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In 2003 werd een een regeling getroffen met de heer Kammer en Micromasure GmbH waarin naast een overdracht van aandelen van Micromasure Holding NV naar Metris International Holding NV ook een terugbetaling van de aan Micromasure GmbH verstrekte lening is overeengekomen. De 49% aandelen van Micromasure Holding NV in Micromasure GmbH worden ook teruggegeven aan de heer Kammer. Aangezien de lening en de Micromasure-aandelen al afgeschreven waren, leidde dit tot een positieve bijdrage aan het resultaat.

In 2004 waren er nog enkele kleine consultantkosten die betrekking hadden op de Micromasure GmbH schikking.

8.3.5.10 Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten, kunnen als volgt worden weergegeven:

| | Bedrijfsovernames ⁽²⁾ | | Andere immateriële vaste activa | | Geactiveerde ontwikkeling | | Totale immateriële vaste activa | |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
| | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| | Enkel voor redenen van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 | Enkel voor redenen van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 | Enkel voor redenen van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 | Enkel voor redenen van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Saldo aan het begin van het jaar | 943 | 1.159 | 183 | 321 | 3.657 | 2.109 | 4.783 | 3.589 |
| Investeringskosten | | | 51 | 97 | | | 51 | 97 |
| Overboeking naar andere rekeningen | | | | | | | | |
| Ontwikkelingskosten | | | | | 2.138 | 2.354 | 2.138 | 2.354 |
| Afschrijving van immateriële activa | (163) | (162) | (231) | (235) | (1.042) | (806) | (1.436) | (1.203) |
| Bijzondere waardevermindering | | (54) | | | | | | (54) |
| Saldo aan het eind van het jaar, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen | 780 | 943 | 3 | 183 | 4.753 | 3.657 | 5.536 | 4.783 |
| Immateriële activa: | | | | | | | | |
| Tegen kostprijs | 1.173 | 1.173 | 1.507 | 1.456 | 8.180 | 6.042 | 10.860 | 8.671 |
| Cumulatieve afschrijving van immateriële vaste activa | (393) | (230) | (1.504) | (1.273) | (3.427) | (2.385) | (5.324) | (3.888) |
| Nettoboekwaarde | 780 | 943 | 3 | 183 | 4.753 | 3.657 | 5.536 | 4.783 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

(2) De bedrijfsovernames verwijzen alleen naar transacties waarbij activa werden overgenomen

De geconsolideerde balans per 31 december 2003 omvat onder de rubriek “immateriële vaste activa, netto” geactiveerde ontwikkelingskosten voor een netto boekwaarde €3.657k. Deze geactiveerde ontwikkelingskosten betreffen kosten met betrekking tot projecten die gecommercialiseerd zijn of het zullen worden in de toekomst. De raad van bestuur heeft beslist deze geactiveerde ontwikkelingskosten over drie jaar op lineaire basis af te schrijven vanaf het ogenblik dat de software commercieel beschikbaar is voor de klanten. De activering van deze ontwikkelingskosten is slechts verantwoord in de mate dat de commercialisering van het eindproduct een positieve invloed zal hebben op de winstgevendheid van de Groep.

8.3.5.11 Materiële vaste activa

De analyse van de materiële vaste activa voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten, is als volgt:

| | Fabrieksinstallaties | | Geleasede fabrieksinstallaties | | Totale materiële activa | |
|--|---|--|---|--|---|--|
| | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 | 2004 | 2003 |
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Saldo aan het begin van het jaar, | | | | | | |
| netto | 309 | 716 | 1.013 | 293 | 1.322 | 1.009 |
| Investerings | 369 | 201 | 635 | 849 | 1.003 | 1.050 |
| Overboeking naar andere vaste activa | | (271) | | | | (271) |
| Afschrijving van materiële vaste activa | (256) | (261) | (286) | (126) | (542) | (387) |
| Omzet | (65) | | (13) | (16) | (78) | (16) |
| Overboeking naar andere rekeningen | | (155) | (17) | | (17) | (155) |
| Overgeboekte cumulatieve afschrijvingen | | 79 | 12 | 12 | 12 | 91 |
| Saldo aan het eind van het jaar, na aftrek van cumulatieve afschrijvingen | 357 | 309 | 1.343 | 1.013 | 1.699 | 1.322 |
| Materiële vaste activa | | | | | | |
| Acquisitie kost | 1.142 | 838 | 1.828 | 1.223 | 2.970 | 2.062 |
| Cumulatieve afschrijvingen | (785) | (529) | (485) | (211) | (1.270) | (740) |
| Nettoboekwaarde | 357 | 309 | 1.343 | 1.013 | 1.699 | 1.322 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In 2003 weerspiegelde de overboeking naar andere activa (€271.460) een sale and leaseback transactie waarbij de activa werden geherclassificeerd van machines en installaties naar geleasede machines en installaties. Van de toevoeging aan geleasede fabrieksinstallaties in 2004 van €635k, sloeg €453k op CMM machines.

Investerings verwijzen naar aankopen van materiële vaste activa en naar activa die werden geherclassificeerd van machines en installaties naar geleasede machines en installaties. Acquisitie kostprijs verwijst naar het totaal van de aankopen van 2003. Omzet verwijst naar de verkoop van het actief als dusdanig, terwijl overboeking naar andere rekening verwijst naar de overboeking naar voorraad, waarna de activa zijn gemonteerd met andere voorraadonderdelen en als een volledige oplossing zijn verkocht.

8.3.5.12 Overige langlopende vorderingen

De overige langlopende vorderingen voor het boekjaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten worden weergegeven in onderstaande tabel.

| <u>OVERIGE LANGLOPENDE VORDERINGEN</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Garanties | 18 | 23 |
| Leningen > 1 jaar | 94 | 233 |
| Vorderingen > 1 jaar | | |
| Totale vorderingen | 113 | 256 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.13 Informatieverschaffing over verbonden partijen

| <u>BESTUURDERS/MANAGEMENTBEDRIJVEN</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Kortlopende vorderingen | 27 | 28 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De post 'Bestuurders / Managementbedrijven' omvat de oprichters Bart Van Coppenolle en Lieven De Jonge. Naast vorderingen voor een bedrag van €27.717 op deze bestuurders / managementbedrijven stond eind 2003 ook een te betalen bedrag van €183.619 open.

8.3.5.14 Handelsvorderingen

Op 31 december 2004 en 2003 bestonden de handelsvorderingen uit:

| <u>HANDELSVORDERINGEN</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Handelsvorderingen | 4.658 | 4.077 |
| Vooruitbetalingen | 86 | 160 |
| Subsidie | 108 | 170 |
| Creditnota's leveranciers | 123 | 173 |
| Dubieuze vorderingen | 38 | 10 |
| Totale handelsvorderingen | 5.013 | 4.589 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.15 Overige vorderingen

Op 31 december 2004 en 2003 bestonden de overige vorderingen uit:

| <u>OVERIGE VORDERINGEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| btw en belastingen | 43 | 82 |
| Leningen aan verbonden partijen | 27 | 28 |
| Verzekeringen | 69 | 76 |
| Overige | 19 | 1 |
| Leningen | 1.255 | 255 |
| Vooruitbetaalde lasten | 79 | 89 |
| Totale overige vorderingen | 1.491 | 530 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In 2003 werden er leningen van €255k toegestaan aan erkende servicecentra van Metris (Freeform GmbH in Duitsland en STS Inc in de VS) en aan werknemers. In 2004 werden er leningen van €1,255k toegestaan aan erkende servicecentra van Metris (Freeform GmbH in Duitsland, STS Inc in de VS, Kestrel Ltd in het VK, Metra SARL in Frankrijk en Argon BVBA in België) en aan werknemers.

Erkende servicecentra van Metris zijn onafhankelijke bedrijven waaraan Metris technische toepassingstaken voor en na verkoop uitbesteedt, zoals vergelijkende onderzoeken en opleidingen. Metris biedt dergelijke servicecentra een lening aan om hun onderaannemingsdiensten op te starten door te investeren in demonstratiematerieel van Metris. De voorwaarden van de leningovereenkomst omvatten de terugbetaling van het kapitaal binnen 5 jaar en een rentevoet van 5% per jaar. De lening wordt gewaarborgd door een belang met de hoogste prioriteit in het materieel en de software die aan de servicecentra van Metris verkocht zijn.

Er worden leningen toegestaan aan werknemers in het VK en in de VS ter voorfinanciering van kosten die zij namens Metris maken.

8.3.5.16 Handelsschulden

De handelsschulden op 31 december 2004 en 2003 zijn hieronder weergegeven:

| <u>HANDELSCHULDEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Handelsschulden | 2.791 | 2.728 |
| Vooruitbetaling | 148 | 124 |
| Totale handelsschulden | 2.939 | 2.852 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.17 Overige kortlopende te betalen posten

De overige te betalen posten op 31 december 2004 en 2003 zijn hieronder weergegeven:

| <u>OVERIGE KORTLOPENDE TE BETALEN POSTEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|--|---|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ € 000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ € 000 |
| Belastingen | 113 | 521 |
| Lonen/Sociale zekerheid | 305 | 252 |
| Overige te betalen posten | 0 | 0 |
| Vergoedingen van de raad van bestuur | 0 | 13 |
| Te betalen lasten | 42 | 85 |
| Totaal van overige te betalen posten | 460 | 871 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De vergoedingen van de raad van bestuur ten belope van €13k zijn toegekend aan onafhankelijke leden van de raad van bestuur. In 2004 werden er geen vergoedingen toegekend.

8.3.5.18 Voorraden

Op 31 december 2004 en 2003 bestonden de voorraden uit:

| <u>VOORRADEN</u> | 2004 | 2003 |
|---|---|--|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ €000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ €000 |
| Grondstoffen en voorraden (tegen kostprijs): software | 26 | 15 |
| Onderdelen en subassemblage-eenheden | 364 | 460 |
| —Afschrijving | (54) | (54) |
| Gereed product | | |
| —Tegen opbrengstwaarde | 227 | 368 |
| Demonstratievoorraden | | |
| —Tegen opbrengstwaarde | 0 | 151 |
| —Afschrijving | 0 | (24) |
| Totale voorraden | 563 | 917 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

In 2003 was de voorraadstijging het gevolg van het op de markt brengen van de nieuwe hardwareproducten LC15 en XC50. In plaats van één type hardware (LC50) te ondersteunen, worden drie types (LC15, XC50 en LC50) ondersteund, waardoor drie keer meer demonstratiesystemen nodig zijn en de voorraad subeenheden moet worden vergroot. De grotere voorraad gereed product is het gevolg van de licht verschillende productmix die aan het eind van het jaar werd verkocht in vergelijking met de prognose in het vierde kwartaal. Het demomateriaal, voor een totaal bedrag van €127k in 2003, werd gereclassificeerd als vaste activa in 2004.

8.3.5.19 Aandelenkapitaal

a. Kapitaalstructuur (kapitaaltabel)

In 2004 was er geen kapitaal. Bijgevolg was de kapitaalstructuur van de Vennootschap dezelfde voor 2004 als voor 2003, wat gedetailleerd wordt in de volgende table.

| Aandeelhouders in 2004 and 2003 ⁽¹⁾ | Aandelenklassen | | | | | | | | |
|--|-----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | A | B1 | B2 | B3 | B4 | B5 | B6 | B7 | C |
| Bart Van Coppennolle Management BVBA | | | | | | | | | 102.819 |
| Lieven De Jonge Management BVBA | | | | | | | | | 96.195 |
| Bart Van Coppennolle | | | | | | | | | 56.052 |
| Lieven De Jonge | | | | | | | | | 54.240 |
| KBC Investco (before "Ceneca Invest") | | 60.000 | 39.474 | | | 38.029 | | | |
| Metris Maatschap | 209.659 | | | | | | | | 50.000 |
| Dexia Ventures (before "Quadra Invest") | | | | 53.562 | 30.870 | 38.029 | | | |
| GIMV | | | | | 328.643 | 32.325 | | | |
| Adviesbeheer GIMV Information & Com Tech | | | | | | 5.704 | | | |
| NIF Ventures Company | | | | | | | 46.880 | | |
| NIF New Technology Fund 99-A | | | | | | | 12.100 | | |
| NIF New Technology Fund 99-B | | | | | | | 12.100 | | |
| NIF New Technology Fund 2000/1 | | | | | | | 29.280 | | |
| NIF New Technology Fund 2000/2 | | | | | | | 28.150 | | |
| NIF 21-One | | | | | | | 27.740 | | |
| Sumitomo Deutschland | | | | | | | 15.625 | | |
| Fagus | | | | | | | 31.250 | | |
| Privast Capital Partners | | | | | | | | 71.428 | |
| Totaal aantal aandelen per klasse | 209.659 | 60.000 | 39.474 | 53.562 | 359.513 | 114.087 | 203.125 | 71.428 | 359.306 |
| Totaal aantal aandelen | | | | | 1.470.154 | | | | |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

b. Aandeelhouders

De aandeelhouders in 2004 en 2003 worden in onderstaande table weergegeven.

| Aandeelhouders 2004 en 2003 ⁽¹⁾ | % | Aandelenklasse |
|--|----------------|---------------------|
| Oprichters (= Bart Van Coppennolle/ Lieven De Jonge) | 21,04% | C-aandelen |
| KBC Investco | 9,35% | B1-/B2-/B5-aandelen |
| Metris Maatschap | 17,66% | A-aandelen |
| Dexia Ventures | 8,33% | B3-/B4-/B5-aandelen |
| GIMV | 24,94% | B4-/B5-aandelen |
| NIF | 10,63% | B6-aandelen |
| Sumitomo Deutschland | 1,06% | B6-aandelen |
| Fagus | 2,13% | B6-aandelen |
| Privast Capital Partners | 4,86% | B7-aandelen |
| Totaal | 100,00% | |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

c. *Kapitaalverhoging in 2003*⁽¹⁾

| <u>Datum</u> | <u>Belegger</u> | <u>Kapitaalverhoging</u> (€000) | <u>Agio</u> (€000) | <u>Aantal aandelen</u> |
|----------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 21/11/2003 . . | Uitoefening van opties Werknemers | 9.756 | 8.384 | 2.921 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De beperkte kapitaalverhoging vloeide voort uit de uitoefening van aandelenopties die in voorgaande jaren werden toegekend aan medewerkers van Metris. De aandelen die uit deze uitoefeningen voortvloeiden, werden overgedragen aan 'Metris Coöperatieve Maatschap', een maatschap van kleine aandeelhouders van Metris.

8.3.5.20 Kortlopende en langlopende rentedragende leningen

De kortlopende en langlopende rentedragende leningen op 31 december 2004 en 2003 zijn hieronder weergegeven:

| <u>Kortlopende Verplichtingen</u> | <u>Rentevoet</u> | <u>Uiterste Vervaldatum</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------------------------|---------------------------------|---|--|
| | | | <u>Enkel voor reden van vergelijking⁽¹⁾ €000</u> | <u>Niet geauditeerd⁽¹⁾ €000</u> |
| Leaseauto's | Versch. rentevoeten | 31/12/09 | 96 | 75 |
| Leasematerieel | Versch. rentevoeten | 01/11/07 | 49 | 8 |
| Lease CMM | Versch. rentevoeten | 30/11/09 | 270 | 177 |
| Voorschotten in rekening-courant: . Kortlopende leningen | | — | 4 | |
| <12 maanden | | — | 1.955 | 1.017 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/07 | 31 | 31 |
| Lening: KBC | 6,28% | 30/09/07 | 35 | 35 |
| Lening: Fortis | 6,00% | 20/10/06 | 105 | 111 |
| Achtergesteld schuldbewijs Paraform | 7,00% | | — | 167 |
| Totaal kortlopende verplichtingen . | | | 2.545 | 1.620 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

| Langlopende Verplichtingen | Rentevoet | Uiterste vervaldatum | 2004 | 2003 |
|---|-------------|-------------------------|--|--|
| | | | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ €000 | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ €000 |
| | Versch. | | | |
| Leaseauto's | rentevoeten | 31/12/09 | 184 | 186 |
| | Versch. | | | |
| Leasematerieel | rentevoeten | 11/01/07 | 49 | 13 |
| | Versch. | | | |
| Lease CMM | rentevoeten | 30/11/09 | 633 | 471 |
| Lening: Beroepskrediet | 4,65% | 20/11/07 | 62 | 93 |
| Lening: KBC | 6,28% | 30/09/07 | 62 | 97 |
| Lening: Fortis | 6,00% | 20/10/06 | 18 | 137 |
| Achtergesteld schuldbewijs Paraform . | 7,00% | | | |
| Achtergestelde aandeelhouderslening Door het IWT verstrekte achtergestelde lening | | | 734 | 321 |
| Totaal van langlopende verplichtingen | | | 1.742 | 1.318 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De kortlopende verplichtingen weerspiegelen de verplichtingen van de Vennootschap die in de loop van de volgende 12 maanden vervallen.

a. Waarborgen

De financiële lease overeenkomsten zijn gewaarborgd door de geleasede activa.

De voorschotten in rekening-courant en voorschotten op vaste termijn zijn gedekt door het in pand geven van de bedrijfsactiva van Metris Measuring Solutions BVBA en Metris NV.

De kortlopende leningen stegen van €750k in 2003 tot €1.500k in 2005. De waarborgen voor deze leningen veroorzaakten een stijging in de in-pandgeving van het MMS-handelsfonds.

De banklening van KBC is gewaarborgd door het in pand geven van de bedrijfsactiva van Metris NV.

De door Beroepskrediet verstrekte banklening is gewaarborgd door een waarborgfonds van de lokale overheid (Vlaams gewest) en een persoonlijke waarborg van Bart Van Coppenolle en Lieven De Jonge.

De lening van Fortis voor een bedrag van €136.710 is gewaarborgd door het in pand geven van de bedrijfsactiva van Metris Measuring Solutions BVBA en Metris NV.

Voor alle leningen en leaseovereenkomsten tekent Metris International Holding NV als medeschuldenaar, behalve voor de door Beroepskrediet verstrekte lening.

De achtergestelde lening van Paraform is gewaarborgd door een belang met de hoogste prioriteit in een niet-exclusieve licentie op de activa van Paraform.

b. Niet uit de balans bijkende verplichtingen

Teneinde de huur vast te leggen, werd een bedrag van €64k in deposito gegeven in 2000. Metris wil de MSC's bijstaan in het veilig stellen van hun financiering van de investering in de technologie en uitrusting van Metris. Indien vereist door de financiële instelling, kan Metris een waarborg geven ten voordele van de financiële instelling teneinde de financiering van de MSC's voor de investering in Metris technologie veilig te stellen.

Op 31 december 2003 bedroeg de bestaande potentiële buiten balans verplichting (waarborgen ten voordele van MSC's) € 332.500. Deze waarborgen werden goedgekeurd door de raad van bestuur van 8 september 2004.

In 2003 waren er geen andere niet uit de balans bijkende verplichtingen dan dewelke vermeld in deze sectie.

8.3.5.21 Verbindenissen uit hoofde van lease overeenkomsten

In deze tabel zijn de minimale betalingen van het kapitaal- en rentegedeelte van de financiële lease overeenkomst weergegeven.

| Verbindenissen uit hoofde van financiële lease overeenkomsten | 2004 | | 2003 | |
|---|--|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ | |
| | Minimale betalingen | Contante waarde van betalingen | Minimale betalingen | Contante waarde van betalingen |
| | €000 | €000 | €000 | €000 |
| Binnen één jaar | 435 | 415 | 272 | 259 |
| Meer dan één jaar maar niet meer dan vijf jaar | 998 | 866 | 757 | 670 |
| Totaal | 1.585 | 1.281 | 1.029 | 929 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De huurkosten voor kantoren bedroegen €258.685 en €154.164 voor het jaar dat op 31 december 2004 en 2003 werd afgesloten.

8.3.5.22 Geldbeleggingen en liquide middelen

De geldbeleggingen en liquide middelen per 31 december 2004 en 2003 zijn hieronder weergegeven.

| Geldbeleggingen en liquide middelen | 2004 | 2003 |
|---|--|---------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| | €000 | €000 |
| Kasmiddelen en bank- en giroaldi | 2.077 | 1.685 |
| Kortetermijndeposito's | | 1.200 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 2.077 | 2.885 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

| Geldmiddelen | 2004 | 2003 |
|--|--|---------------------------------|
| | Enkel voor reden van vergelijking ⁽¹⁾ | Niet geauditeerd ⁽¹⁾ |
| | €000 | €000 |
| Kasmiddelen en bank- en giroaldi | 2.077 | 2.885 |
| Voorschot op vaste termijn | (4) | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten op jaareinde | 2.073 | 2.885 |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.23 Voorzieningen

Per 31 december 2003 bedroeg de totale voorziening €110k. Deze voorziening werd geboekt als een verzekeringsvoorziening voor een geschil met AIG/KBC (91) en een geschil met Kammer/Carter (19). Het geschil met Kammer werd in 2005 geregeld.

De verzekeringsvoorziening van €91k houdt verband met een geschil tussen AIG en KBC op basis van een ongeval dat in 2000 plaatsvond bij Airbus, waarbij AIG claimt dat Metris een bepaalde verplichting heeft. Het bedrag houdt verband met de franchise in de KBC-verzekeringpolis.

8.3.5.24 Lijst van dochtervennootschappen

De volgende tabel geeft de in de consolidatie opgenomen bedrijven in 2004:

| <u>Bedrijf⁽¹⁾</u> | <u>Statutaire zetel</u> | <u>% of Shares held</u> | <u>Afsluiting</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------|
| | | <u>31/12/2004</u> | <u>boekjaar</u> |
| Metris NV | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| Micromesure Holding NV | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| Metris Measuring Solutions BVBA | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| MMS BVBA VK bijkantoor | Leuven, België | | 31 dec |
| MMS France SARL | Frankrijk | 100% | 31 dec |
| Metris USA Inc | Detroit, VS | 100% | 31 dec |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

De volgende tabel geeft de in de consolidatie opgenomen bedrijven in 2003:

| <u>Bedrijf⁽¹⁾</u> | <u>Registered seat</u> | <u>% of Shares held 2003</u> | <u>Afsluiting</u> |
|---|------------------------|------------------------------|-------------------|
| | | <u>31/12/2003</u> | <u>boekjaar</u> |
| Metris NV | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| Micromesure Holding NV | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| Metris Measuring Solutions BVBA | Leuven, België | 100% | 31 dec |
| MMS BVBA VK bijkantoor | Leuven, België | | 31 dec |
| MMS France SARL | Frankrijk | 100% | 31 dec |
| Metris USA Inc | Detroit, VS | 100% | 31 dec |

(1) Zie ook de inleidende paragraaf in sectie 8.3.

8.3.5.25 Gebeurtenissen na balansdatums

Er waren geen gebeurtenissen na de balansdatum van 31 december 2003.

Op 14 april 2005 kondigde Metris de gelijktijdige acquisitie van Krypton NV en MetricVision Inc aan. Een totaal aan fondsen van meer dan €17.317k werd opgehaald om de acquisitie en integratie van deze twee private bedrijven te financieren.

Met betrekking tot de opmerking inzake geactiveerde ontwikkeling en uitgestelde belastingen in de secties 8.3.5.8a en 8.3.5.10, heeft de toekomstige winstgevendheid zich sindsdien gerealiseerd zoals dit blijkt uit in de 2004 en 2005 geconsolideerde jaarrekeningen die opgenomen zijn onder sectie 8.1 van onderhavige prospectus.

8.4. Pro forma historische financiële informatie met betrekking tot de overname van Krypton en MetricVision

8.4.1. Geselecteerde pro forma financiële informatie voor 2005

Het management van Metris presenteert hieronder, via geselecteerde niet door een onafhankelijke auditor geauditeerde pro forma financiële informatie, de geschatte impact van de overnames in 2005 van (i) de Krypton-bedrijven en (ii) MetricVision (MVI). Deze informatie is louter illustratief bedoeld. Vanwege haar aard heeft de hieronder vermelde pro forma financiële informatie betrekking op een hypothetische situatie, en vertegenwoordigt deze informatie dus niet de werkelijke financiële positie of resultaten van de Groep. De grondslag voor de opstelling is hieronder beschreven.

Het management van Metris heeft besloten geen volledige pro forma winst-en verliesrekening maar slechts geselecteerde financiële gegevens te presenteren, omdat het van mening is dat dit voldoende inzicht geeft in de gevolgen van de twee overnames.

Er zijn geen pro forma aanpassingen geïdentificeerd bij de opstelling van de pro forma financiële informatie.

| | Geauditeerd 2005 | Niet geauditeerd Krypton 01/01/05- 14/04/05 | Niet geauditeerd MVI 01/01/05- 31/03/05 | Pro forma Metris, Krypton, MVI 2005 |
|---|---------------------|---|---|---|
| Omzet | 18.467 | 676 | 320 | 19.463 |
| Kostprijs van de omzet vóór afschrijving van materiële en immateriële vaste activa | (4.946) | (257) | (125) | (5.328) |
| Brutowinst vóór afschrijving van materiële en immateriële vaste activa | 13.521 | 419 | 195 | 14.135 |
| % brutowinstmarge vóór afschrijving van materiële en immateriële vaste activa | 73% | 62% | 61% | 73% |
| Operationele kosten vóór afschrijving van materiële en immateriële vaste activa | (7.842) | (1.465) | (340) | (9.647) |
| EBITDA | 5.679 | (1.046) | (145) | 4.488 |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële activa | (3.151) | (132) | (21) | (3.304) |
| EBIT | 2.528 | (1.178) | (166) | 1.184 |

Grondslag voor de opstelling

De omzet voor Krypton van 1 januari 2005 tot 14 april 2005 en de omzet voor MetricVision van 1 januari 2005 tot 31 maart 2005 zijn geschat met behulp van de omzetprognosesystemen van die bedrijven en op basis van informatie die door voormalige leden van het management van deze bedrijven werd verstrekt.

In de veronderstelling van een 12 maanden consolidatie van Krypton en MetricVision van het ganse jaar 2005, zou het aandeel van beide vennootschappen in de omzet van het eerste kwartaal 13% en in de brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa 12% bedragen hebben. Dit relatief laag aandeel in het 1^e kwartaal 2005 is in lijn met andere jaren en kan volledig toegeschreven worden aan het normale seizoenseffect dat typisch is voor de activiteiten van Metris waarin het 1^e kwartaal het laagst en het 4^e kwartaal het beste is. De verdeling van de geconsolideerde omzet inclusief Krypton en MetricVision voor het volledige jaar 2005 is als volgt: Q1: 13%; Q2: 24%; Q3:17%; Q4: 46%. De verdeling van de geconsolideerde brutowinst voor afschrijvingen inclusief Krypton en MetricVision voor het volledige jaar 2005 is als volgt: Q1: 12%; Q2: 24%; Q3:17%; Q4: 47%.

De brutowinst vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa en de kostprijs van de omzet vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa zijn bepaald op basis van de brutowinstmarge die in de eerste zes maanden van 2005 werd gerealiseerd voor producten van Krypton (62%) respectievelijk producten van MetricVision (61%).

De operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa voor Krypton zijn gebaseerd op de financiële administratie van de Krypton-bedrijven voor de periode die op 14 april 2005 eindigde.

De operationele kosten vóór afschrijvingen van materiële en immateriële activa voor MetricVision zijn gebaseerd op de operationele kosten van het vierde kwartaal van 2004. Het management is van oordeel dat deze een geschikte basis voor de operationele kosten van het eerste kwartaal van 2005 vormen, aangezien er in die periode slechts kleine wijzigingen in de kostenstructuur zijn geweest.

Afschrijvingen van materiële en immateriële activa zijn afgeleid uit de afschrijvingstabellen van de entiteiten op het moment van verwerving.

De basis waarop de pro forma financiële informatie is opgesteld, is in wezen consistent met de grondslagen voor financiële verslaggeving van Metris.

8.4.2. Verklaring van de onafhankelijke auditor omtrent selectieve 2005 niet-geauditeerd pro forma historische financiële informatie

VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE AUDITOR OMTRENT DE TOEKOMSTGERICHTE FINANCIËLE INFORMATIE ZOALS VERMELD IN SECTIE 7.6.1., PARAGRAAF 3 VAN DE PROSPECTUS

Verklaring van de onafhankelijke auditor omtrent de procedures met betrekking tot de toekomstgerichte financiële informatie van Metris International Holding NV en haar dochterondernemingen (“de Vennootschap”) zoals bepaald in sectie 7.6.1., “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 van de Prospectus.

Aan de leden van de Raad van Bestuur (“bestuurders”)

In toepassing van de Regelgeving nr. 809/2004 van de Europese Commissie (“EC”) heeft het hiernavolgende verslag betrekking op de toekomstgerichte financiële informatie van de Vennootschap zoals vermeld in sectie 7.6.1., “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 van de Prospectus.

De hierboven genoemde toekomstgerichte financiële informatie heeft enkel betrekking op de geprojecteerde winst vóór interesten, belastingen en afschrijvingen (“EBITDA”) en de belangrijke onderliggende veronderstellingen die werden gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de bestuurders in overeenstemming met de bepalingen van regelgeving EC nr. 809/2004. Voor de Prospectus en dit verslag werd de EBITDA van het jaar 2005 afgeleid uit de geconsolideerde resultatenrekeninginformatie van het jaar 2005 zoals vermeld in de tabel opgenomen onder sectie 7.3 van de Prospectus. De bestuurders vermelden verder in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006” paragraaf 3, dat de EBITDA van het jaar 2006 werd opgesteld en gepresenteerd op een basis consistent met de basis van opstelling en presentatie van de EBITDA gegevens voor het jaar 2005 zoals weergegeven in de tabel in sectie 7.3 van de Prospectus.

Op basis van onze werkzaamheden worden wij, in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage I, punt 13.2 van de EC Regelgeving nr. 809/2004, verzocht een verklaring op te stellen omtrent de geschiktheid van deze toekomstgerichte financiële informatie.

Wij hebben de toekomstgerichte financiële informatie van de Vennootschap over het jaar 2006, zoals voorgesteld in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3 onderzocht in overeenstemming met de “International Standard on Assurance Engagements” (“ISAE”) 3400 van toepassing op nazicht van toekomstgerichte financiële informatie. De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de toekomstgerichte financiële informatie met inbegrip van de veronderstellingen die vermeld zijn in sectie 7.6.1., paragrafen 1–2, waarop de toekomstgerichte financiële informatie is gebaseerd. Deze toekomstgerichte financiële informatie werd opgesteld ten behoeve van een Initieel Publiek Aanbod van aandelen op Euronext.

Op basis van ons nazicht van de bewijsstukken die de veronderstellingen onderbouwen, hebben wij geen kennis van feiten die erop wijzen dat deze veronderstellingen geen redelijke basis verschaffen voor de toekomstgerichte financiële informatie zoals weergegeven in sectie 7.6.1. “Vooruitzicht voor het jaar 2006”, paragraaf 3. Tevens, op basis van ons onderzoek van de bewijsstukken, zijn we van mening dat de toekomstgerichte financiële informatie naar behoren is opgesteld op basis van de vermelde grondslagen.

Wij hebben geen aanwijzing dat de geprojecteerde EBITDA marge-informatie niet zou afgeleid zijn van de prognose resultatenrekening, voorbereid door de Vennootschap en goedgekeurd door de bestuurders, en wij hebben geen aanwijzing dat deze prognose resultatenrekening niet voorbereid is op een basis consistent met waarderingsregels van de Vennootschap, noch dat de EBITDA van 2006 niet voorbereid is op een

basis die consistent is met de jaarrekeninginformatie over 2005 zoals opgenomen in de tabel in sectie 7.3 van de Prospectus. Wij zijn niet in de mogelijkheid een redelijke mate van zekerheid uit te drukken in overeenstemming met de bepalingen van Bijlage I, punt 13.2 van de EC Regelgeving nr. 809/2004 met betrekking tot de consistente toepassing van de waarderingsregels door de Vennootschap in de prognose resultatenrekening. Ons besluit over de onmogelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te geven is gebaseerd op het feit dat de procedures met betrekking tot de prognose resultatenrekening gebaseerd zijn op de werkzaamheden die zijn uitgevoerd per 30 juni 2006, die ook geresulteerd hebben in een beperkte mate van zekerheid.

De werkelijke resultaten zullen vermoedelijk nog steeds afwijken van de projecties aangezien vooropgestelde gebeurtenissen zich vaak niet voordoen zoals verwacht, en de fluctuatie van materieel belang kan zijn.

14 november 2006

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCV
Vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8.5. Historische financiële informatie van Krypton en MetricVision

8.5.1. Financiële informatie van Krypton voor het boekjaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten

De financiële informatie die hieronder is uiteengezet, bestaat uit de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, de geconsolideerde balans en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van Krypton Electronic Engineering NV per 31 december 2004 en voor het boekjaar dat op die datum werd afgesloten. Deze financiële staten omvatten geen toelichtingen. De volledige geconsolideerde jaarrekening van Krypton kan op de maatschappelijke zetel van de vennootschap worden geconsulteerd en dit zonder kosten (verzoeken dienen te worden gericht tot Ellen Schoofs, manager consolidatie/corporate finance manager op het nummer +32 16 74 01 26 of via e-mail: es@metris.com). Deze informatie is door KPMG geauditeerd in overeenstemming met IFRS. Naar het oordeel van de auditor geeft de jaarrekening in alle materiële opzichten een getrouw beeld van de financiële positie van Krypton Electronic Engineering.

8.5.1.1 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

| | Jaar afgesloten op 31 december 2004 |
|---|--|
| | €000 |
| Omzet | 7.322 |
| Overige exploitatiebaten | 373 |
| Totale opbrengsten | 7.695 |
| Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen | (2.224) |
| Aankopen van diensten en andere goederen | (1.930) |
| Loonlasten | (2.367) |
| Afschrijvingen van materiële en immateriële activa en bijzondere waardeverminderingen | (925) |
| Overige exploitatielasten | (16) |
| Totale exploitatiekosten | (7.462) |
| Exploitatiewinst/(-verlies) | 233 |
| Financieringsbaten | 50 |
| Financieringslasten | (314) |
| Winst vóór belasting en buitengewone baten | (31) |
| Buitengewone baten | 0 |
| Winst vóór belasting | (31) |
| Winstbelastingen | (7) |
| Nettowinst | (38) |

8.5.1.2 Geconsolideerde balans

| | Jaar afgesloten op 31 december 2004 |
|--|--|
| | €000 |
| Immateriële vaste activa | 505 |
| Materiële vaste activa, netto | 2.440 |
| Financiële activa | 2 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 286 |
| Totaal van vaste activa | 3.234 |
| Vorraden | 2.471 |
| Debiteuren | 4.122 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | 1.509 |
| Overige vlottende activa | 8 |
| Vlottende activa | 8.110 |
| TOTALE ACTIVA | 11.344 |
| Aandelenkapitaal | 3.397 |
| Agio | 61 |
| Geconsolideerde reserves | (211) |
| Netto eigen vermogen | 3.247 |
| Voorzieningen | 44 |
| Uitgestelde belastingen | 268 |
| Langlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 2.722 |
| Totale langlopende verplichtingen | 3.033 |
| Kortlopend gedeelte van langlopende verplichtingen | 699 |
| Kortlopende verplichtingen | 2.106 |
| Handelsschulden | 1.320 |
| Verschuldigde belastingen | 169 |
| Tè betalen sociale lasten | 389 |
| Ontvangen vooruitbetalingen | 0 |
| Overige te betalen posten | 7 |
| Tè betalen lasten en uitgestelde baten | 374 |
| Totale kortlopende verplichtingen | 5.064 |
| Totaal van verplichtingen en netto eigen vermogen | 11.344 |

8.5.1.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| | Jaar afgesloten op 31 december 2004 |
|--|--|
| | €000 |
| Exploitatiewinst | 233 |
| Afschrijving van materiële vaste activa | 925 |
| Koersverliezen | (7) |
| Betaalde belastingen | (10) |
| Wijziging in werkkapitaal | (1.036) |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten vóór buitengewone posten | 105 |
| Buitengewone baten | 0 |
| Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten | 105 |
| Investeringsactiviteiten | |
| Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa | (363) |
| Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa | (269) |
| Investeringsactiviteiten in subsidies | (2) |
| Ontvangen rente | 14 |
| Investeringsactiviteiten in dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen | 0 |
| Kasstroomen uit investeringsactiviteiten | (620) |
| Financieringsactiviteiten | |
| Opbrengsten uit nieuwe leningen | 1.228 |
| Terugbetaling van leningen | (898) |
| Betaalde rente | (271) |
| Opbrengsten uit de uitgifte van warrants | 0 |
| Opbrengsten uit de uitgifte van aandelen | 0 |
| Omrekeningsreserve | 10 |
| Kasstroomen uit financieringsactiviteiten | 69 |
| Totale instroom (uitstroom) van kasmiddelen | (446) |
| Nettotoename (-afname) van geldbeleggingen en liquide middelen | (446) |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het begin van het jaar | 1.955 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen aan het eind van het jaar | 1.509 |

8.5.1.4 Verklaring van de onafhankelijke auditor omtrent de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2004 en over het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met IFRS

Wij hebben een controle uitgevoerd op de bijgaande geconsolideerde balans van Krypton Electronic Engineering NV en haar dochterondernemingen (de Groep) per 31 december 2004 en de bijhorende winst-en verliesrekening en het kasstroomoverzicht voor het boekjaar dat op die datum werd afgesloten. Deze geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de Vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid om op basis van onze controles een oordeel te geven over deze geconsolideerde jaarrekening.

Wij hebben onze controles uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards of Auditing zoals uitgebracht door de International Federation of Accountants. Volgens deze standaarden dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevatten. Een controle omvat een onderzoek, door middel van deelwaarnemingen, van informatie ter onderbouwing van de bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die het management daarbij heeft toegepast alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Wij zijn van oordeel dat de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld geeft van de financiële toestand van de Groep per 31 december 2004 en van haar bedrijfsresultaten en kasstromen voor het

boekjaar dat op die datum werd afgesloten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IAS) zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board.

Brussel, 9 maart 2005

Kleinveld Peat Marwick Goerdeler Bedrijfsrevisoren C.B.V.

Statutaire auditor

Vertegenwoordigd door Luc Oeyen, Vennoot

8.5.2. Niet geauditeerde financiële informatie van MetricVision voor het boekjaar dat op 31 december 2004 werd afgesloten

De historische cijfergegevens van MV over het boekjaar 2004 werden afgeleid uit de federale belastingaangifte. Metris heeft geen toegang tot de historische financiële informatie aangaande de juridische entiteit MetricVision Inc, aangezien MetricVision geen verplichting had om officieel historische financiële informatie neer te leggen. MetricVision stelde zijn financiële informatie op volgens US GAAP. De vennootschap MetricVision Inc werd inmiddels vereffend. De informatie medegedeeld in deze Prospectus komt uit de fiscale aangifte ingediend over het boekjaar 2004. Enkel deze fiscale aangifte is beschikbaar bij de Vennootschap.

8.5.2.1 Geconsolideerde winst-en verliesrekening

| | Jaar afgesloten op 31 december 2004 |
|--|--|
| | \$000 |
| Omzet | 2.458 |
| Kostprijs van de omzet | (2.294) |
| Brutowinst | 164 |
| Operationele kosten | (1.716) |
| Winst vóór rente en belastingen (EBIT) | (1.552) |
| Financieringsbaten | 2 |
| Financieringskosten | (35) |
| Winst vóór belasting | (1.585) |
| Lasten uit hoofde van winstbelastingen | 0 |
| Winst (verlies) over de periode | (1.585) |
| Toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | (1.585) |

8.5.2.2 Niet geauditeerde geconsolideerde balans

| | Jaar afgesloten op 31 december 2004 |
|--|--|
| | <u>\$000</u> |
| ACTIVA | |
| Vaste activa | |
| Materiële vaste activa, netto | 314 |
| Overige vorderingen | 0 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | <u>0</u> |
| Totaal van vaste activa | <u>314</u> |
| Vlottende activa | |
| Voorraden | 943 |
| Handelsvorderingen, netto | 53 |
| Overige vorderingen, netto | 66 |
| Geldbeleggingen en liquide middelen | <u>135</u> |
| Totaal vlottende activa | <u>1.197</u> |
| TOTALE ACTIVA | <u><u>1.511</u></u> |
| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | |
| Geplaatst kapitaal | 19.442 |
| Ingehouden winsten (overgedragen verliezen) | <u>(19.370)</u> |
| Totaal eigen vermogen | <u>72</u> |
| Langlopende verplichtingen | |
| Uitstaande hypotheken, schuldbewijzen en obligaties | 1.035 |
| Voorzieningen | <u>143</u> |
| Totale langlopende verplichtingen | <u>1.178</u> |
| Kortlopende verplichtingen | |
| Handelsschulden | 166 |
| Overige te betalen posten | <u>95</u> |
| Totale kortlopende verplichtingen | <u>261</u> |
| TOTAAL VAN EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | <u><u>1.511</u></u> |

8.6. Geauditeerde statutaire jaarrekeningen van Metris International Holding NV

De financiële informatie hieronder weergegeven bestaat uit de statutaire resultatenrekening, balans en toelichting van Metris International Holding NV over de boekjaren afgesloten op 31 December 2003, 2004 en 2005. Deze informatie werd geauditeerd door Ernst & Young en opgesteld volgens Belgian GAAP. De verslagen van de onafhankelijke auditor voor de boekjaren afgelopen op 31 December 2003, 2004 en 2005 worden gegeven in secties 8.6.5, 8.6.6 en 8.6.7.

8.6.1. Balans na winstverdeling

| <u>ACTIVA</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| VASTE ACTIVA | 20.045.166 | 4.967.522 | 4.992.343 |
| I. Oprichtingskosten | 69.340 | 16.173 | 26.084 |
| II. Immateriële vaste activa | | | |
| III. Materiële vaste activa | 790 | 1.714 | 4.971 |
| A. Terreinen en gebouwen | | | |
| B. Installaties, machines en uitrusting | | | |
| C. Meubilair en rollend materieel | 790 | 1.714 | 4.971 |
| D. Leasing en soortgelijke rechten | | | |
| E. Overige materiële vaste activa | | | |
| F. Activa in aanbouw en vooruitbetalingen | | | |
| IV. Financiële vaste activa | 19.975.036 | 4.949.635 | 4.961.288 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 23.163.619 | 9.516.146 | 8.167.209 |
| V. Vorderingen op meer dan 1 jaar | | | |
| A. Handelsvorderingen | | | |
| B. Overige vorderingen | | | |
| VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering | | | |
| A. Voorraden | | | |
| B. Bestellingen in uitvoering | | | |
| VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar | 18.835.864 | 9.376.078 | 8.081.751 |
| A. Handelsvorderingen | 7.058.453 | 4.799.650 | 3.375.757 |
| B. Overige vorderingen | 11.777.411 | 4.576.428 | 4.705.994 |
| VIII. Geldbeleggingen | | | |
| IX. Liquide middelen | 4.299.461 | 109.895 | 39.138 |
| X. Overlopende rekeningen | 28.294 | 30.173 | 46.320 |
| TOTAAL DER ACTIVA | 43.208.785 | 14.483.668 | 13.159.552 |

| PASSIVA | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIGEN VERMOGEN | 21.819.770 | 10.244.402 | 9.850.120 |
| I. Kapitaal | 23.899.712 | 4.910.339 | 4.910.339 |
| A. Geplaatst kapitaal | 23.899.712 | 4.910.339 | 4.910.339 |
| B. Niet-opgevraagd kapitaal | | | |
| II. Uitgiftepremies | | 6.632.710 | 6.632.710 |
| III. Herwaarderingsmeerwaarden | | | |
| IV. Reserves | 575 | 575 | 575 |
| A. Wettelijke reserve | 575 | 575 | 575 |
| B. Onbeschikbare reserves | | | |
| 1. Voor eigen aandelen | | | |
| 2. Andere | | | |
| C. Belastingvrije reserves | | | |
| D. Beschikbare reserves | | | |
| V. Overgedragen winst | | | |
| Overgedragen verlies | (2.080.517) | (1.299.222) | (1.693.504) |
| VI. Kapitaalsubsidies | | | |
| VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN | | | |
| VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten | | | |
| B. Uitgestelde belastingen | | | |
| SCHULDEN | 21.389.015 | 4.239.266 | 3.309.432 |
| VIII. Schulden op meer dan één jaar | 10.118.953 | | |
| A. Financiële schulden | 10.118.953 | | |
| 1. Achtergestelde leningen | | | |
| 2. Niet-achtergestelde leningen | | | |
| 3. Leasingschulden en soortgelijke schulden | | | |
| 4. Kredietinstellingen | | | |
| 5. Overige leningen | 10.118.953 | | |
| B. Handelsschulden | | | |
| C. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | | | |
| D. Overige schulden | | | |
| IX. Schulden op ten hoogste één jaar | 11.200.926 | 4.239.002 | 3.309.087 |
| A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen | | | |
| B. Financiële schulden | 299 | | |
| 1. Kredietinstellingen | 299 | | |
| 2. Overige leningen | | | |
| C. Handelsschulden | 1.632.927 | 463.610 | 603.370 |
| 1. Leveranciers | 1.632.927 | 463.610 | 603.370 |
| 2. Te betalen wissels | | | |
| D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen | 4.100.000 | | |
| E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 192.786 | 21.207 | 13.000 |
| 1. Belastingen | 153.786 | 14.207 | 13.000 |
| 2. Bezoldigingen en sociale lasten | 39.000 | 7.000 | |
| F. Overige schulden | 5.274.914 | 3.754.185 | 2.692.717 |
| X. Overlopende rekeningen | 69.136 | 264 | 345 |
| TOTAAL DER PASSIVA | 43.208.785 | 14.483.668 | 13.159.552 |

8.6.2. Resultatenrekening

| RESULTATENREKENING | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|------------------|------------------|---------------------------------|
| I. Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten | | | |
| <i>Omzet</i> | | | |
| <i>Handelsgoed., grond- en hulpstoffen; diensten en diverse goederen</i> | | | |
| A. B. Brutomarge | (857.474) | 384.231 | 259.456 |
| C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen | | | |
| D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | (18.257) | (13.167) | (24.266) |
| E. Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen - terugnemingen +) | | | |
| F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen - bestedingen en terugnemingen +) | | | |
| G. Andere bedrijfskosten | (9.389) | (840) | (335) |
| H. Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten | | | |
| Bedrijfswinst | | 370.224 | 234.855 |
| Bedrijfsverlies | (885.120) | | |
| II. Financiële opbrengsten | 787.635 | 278.319 | 83.495 |
| Financiële kosten | (683.810) | (254.261) | (214.627) ⁽¹⁾ |
| Winst uit gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting | | 394.282 | 103.723 |
| Verlies uit gewone bedrijfsuitoefening, vóór belasting | (781.295) | | |
| III. Uitzonderlijke opbrengsten | | | 86.056 |
| Uitzonderlijke kosten | | | |
| Winst van het boekjaar vóór belasting | | 394.282 | 189.779 |
| Verlies van het boekjaar vóór belasting | (781.295) | | |
| IIIbis. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen | | | |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen | | | |
| IV. Belastingen op het resultaat | | | |
| Winst van het boekjaar | | 394.282 | 189.779 |
| Verlies van het boekjaar | (781.295) | | |
| V. Onttrekking aan de belastingvrije reserve | | | |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen | | | |
| Te bestemmen winst van het boekjaar | | 394.282 | 189.779 |
| Te verwerken verlies van het boekjaar | (781.295) | | |

(1) De €214.627 financiële kosten omvatten intercompany interestkosten and wisselkoerskosten.

| RESULTAATVERWERKING | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| A. Te bestemmen winstsaldo | | | |
| Te verwerken verliessaldo | (2.080.517) | (1.299.222) | (1.693.504) |
| 1 Te bestemmen winst van het boekjaar | | 394.282 | 189.779 |
| Te verwerken verlies van het boekjaar | (781.295) | | |
| 2 Overgedragen winst van het vorige boekjaar | | | |
| Overgedragen verlies van het vorige boekjaar | (1.299.222) | (1.693.504) | (1.883.283) |
| B. Onttrekking aan het eigen vermogen | | | |
| C. Toevoegingen aan het eigen vermogen | | | |
| 1 Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies | | | |
| 2 Aan de wettelijke reserve | | | |
| 3 Aan de overige reserves | | | |
| D. 1 Over te dragen winst | | | |
| 2 Over te dragen verlies | 2.080.517 | 1.299.222 | 1.693.504 |
| E. Tussenkost van de vennoten (of eigenaar) in het verlies | | | |
| F. Uit te keren winst | | | |
| 1 Vergoeding van het kapitaal | | | |
| 2 Bestuurders of zaakvoerders | | | |
| 3 Andere rechthebbenden | | | |

8.6.3. Toelichting

8.6.3.1 Staat van de activa (I)

| <u>I. Staat van de vaste activa 2005</u> | <u>A. Immateriële vaste activa</u> | <u>B. Materiële vaste activa</u> | <u>C. Financiële vaste activa</u> |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| A. Aanschaffingswaarde | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 27.943 | 4.949.635 |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | | | 15.025.401 |
| * Overdrachten en buitengebruikstellingen | | | |
| * Overboekingen van een post naar een andere | | | |
| * Andere mutaties | | | |
| Per einde van het boekjaar | | 27.943 | 19.975.036 |
| B. Meerwaarden | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt | | | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| C. Afschrijvingen en waardeverminderingen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 26.229 | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | 924 | |
| * Teruggenomen want overtollig | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | | | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | 27.153 | |
| D. Niet-opgevraagde bedragen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar | | 790 | 19.975.036 |

| I. Staat van de vaste activa 2004 | A. Immateriële vaste activa | B. Materiële vaste activa | C. Financiële vaste activa |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| A. Aanschaffingswaarde | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 27.942 | 5.431.328 |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | | | |
| * Overdrachten en buitengebruikstellingen | | | |
| * Overboekingen van een post naar een andere | | | |
| * Andere mutaties | | | (11.654) |
| Per einde van het boekjaar | | 27.942 | 5.419.674 |
| B. Meerwaarden | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt | | | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| C. Afschrijvingen en waardeverminderingen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 22.972 | 470.039 |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | 3.256 | |
| * Teruggenomen want overtollig | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen . . | | | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | 26.228 | 470.039 |
| D. Niet-opgevraagde bedragen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar | | 1.714 | 4.949.635 |

| I. Staat van de vaste activa 2003 | A. Immateriële vaste activa | B. Materiële vaste activa | C. Financiële vaste activa |
|---|--|--------------------------------------|---------------------------------------|
| A. Aanschaffingswaarde | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 42.716 | 5.350.794 |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa | | 1.215 | 80.533 |
| * Overdrachten en buitengebruikstellingen | | (15.988) | |
| * Overboekingen van een post naar een andere | | | |
| * Andere mutaties | | | |
| Per einde van het boekjaar | | 27.943 | 5.431.327 |
| B. Meerwaarden | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt | | | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| C. Afschrijvingen en waardeverminderingen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | 28.678 | 470.039 |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| * Geboekt | | 8.682 | |
| * Teruggenomen want overtollig | | | |
| * Verworven van derden | | | |
| * Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen | | (14.388) | |
| * Overgeboekt van een post naar een andere | | | |
| Per einde van het boekjaar | | 22.972 | 470.039 |
| D. Niet-opgevraagde bedragen | | | |
| Per einde van het vorige boekjaar | | | |
| Mutaties tijdens het boekjaar: | | | |
| Per einde van het boekjaar | | | |
| Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar | | 4.971 | 4.961.288 |

8.6.3.2 Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen (II.A.)

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de post 28 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 28 en 50/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het geplaatst kapitaal.

| 2005 | | | | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening | | | |
|--|--|-------|-----------|---|----------|----------------|---|
| NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER | Maatschappelijke rechten gehouden door | | | Jaarrekening per | Muntcode | Eigen vermogen | Nettoresultaat (+) of (-) (in munteenheden) |
| | De onderneming (rechtstreeks) | | dochteren | | | | |
| | Aantal | % | | | | | |
| NV Metris Interleuvenlaan 86 3001 Heverlee, België BE 456.038.966 Aandelen op naam | 6.958 | 99,99 | | 31/12/2005 | € | 2.095.525 | 266.734 |
| BVBA Metris Measuring Solutions Interleuvenlaan 86 3001 Heverlee, België BE 465.987.802 Aandelen op naam | 3.469 | 99,97 | | 31/12/2005 | € | 735.225 | 268.563 |
| NV Micromasure Holding Interleuvenlaan 86 3001 Heverlee, België BE 465.620.487 Aandelen op naam | 13.065 | 100 | | 31/12/2005 | € | 975.717 | 99.555 |
| Metris USA East Acon Road Rochester 1070 Hells 48307 Detroit, VS Aandelen op naam | 1.460 | 100 | | 31/12/2005 | \$ | (1.129.960) | 190.249 |

| 2004 | | | | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening | | | |
|---|--|-------|-----------|---|----------|----------------|---|
| NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER | Maatschappelijke rechten gehouden door | | | Jaarrekening per | Muntcode | Eigen vermogen | Nettoresultaat (+) of (-) (in munteenheden) |
| | De onderneming (rechtstreeks) | | dochteren | | | | |
| | Aantal | % | | | | | |
| MN Metris Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 456.038.966 Aandelen op naam | 6.958 | 99,99 | | 31/12/2004 | € | 1.737.317 | 296.994 |
| BVBA Metris Measuring Solutions Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 465.987.802 Aandelen op naam | 3.469 | 99,97 | | 31/12/2004 | € | 742.597 | 12.398 |
| NV Micromasure Holding Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 465.620.487 Aandelen op naam | 13.065 | 100 | | 31/12/2004 | € | 842.916 | 38.294 |
| Metris USA East Acon Road Rochester 1070 Hells 48307 Detroit, VS Aandelen op naam | 1.460 | 100 | | 31/12/2004 | \$ | (960.363) | (434.447) |

| 2003 | Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening | | | | | | |
|---|---|-------|----------|------------------|----------|----------------|---|
| | Maatschappelijke rechten gehouden door | | | Jaarrekening per | Muntcode | Eigen vermogen | Nettoresultaat (+) of (-) (in munteenheden) |
| | De onderneming (rechtstreeks) | | dochters | | | | |
| | Aantal | % | % | | | | |
| NV Metris Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 456.038.966 Aandelen op naam | 6.958 | 99,99 | | 31/12/2003 | € | 1.440.323 | 382.357 |
| BVBA Metris Measuring Solutions Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 465.987.802 Aandelen op naam | 3.469 | 99,97 | | 31/12/2003 | € | 730.324 | 80.441 |
| NV Micromasure Holding Interleuvenlaan 15d 3001 Heverlee, België BE 465.620.487 Aandelen op naam | 13.065 | 100 | | 31/12/2003 | € | 804.622 | 67.837 |
| Metris USA East Acon Road Rochester 1070 Hells 48307 Detroit, VS Aandelen op naam | 1.460 | 100 | | 31/12/2003 | \$ | (960.363) | (587.787) |

8.6.3.3 Ondernemingen waarvoor de Onderneming onbeperkt aansprakelijk is in haar hoedanigheid van onbeperkt aansprakelijk vennoot of lid (II.B)

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de onderneming onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A of B) die onderaan het blad wordt bepaald.

2005

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER

Eventuele code (*)

2004

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER

Eventuele code (*)

2003

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het BTW- of NATIONAAL NUMMER

Eventuele code (*)

(*) De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A. Wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B. Wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere Lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 3 van de richtlijn 88/151/EEG.

8.6.3.4 Staat van het kapitaal (III.)

| III. Staat van het kapitaal 2005 | | <u>Bedragen</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
|---|--|-------------------------------------|--|
| A. Maatschappelijk kapitaal | | | |
| 1. Geplaatst kapitaal | | | |
| – Per einde van het vorige boekjaar | | 4.910.339 | xxxxxxxxxxxxxx |
| – Wijzigingen tijdens het boekjaar | | | |
| Incorporatie van uitgiftepremies | | 6.632.740 | |
| Kapitaalsverhoging 12/4/2005 | | 12.000.000 | 685.175 |
| Kapitaalsverhoging 10/11/2005 | | 356.633 | 21.073 |
| – Per einde van het boekjaar | | 23.899.712 | xxxxxxxxxxxxxx |
| 2. Samenstelling van het kapitaal | | | |
| Soorten aandelen | | | |
| Aandelen type A | | | 514.038 |
| Aandelen type B1 | | | 957.189 |
| Aandelen type B2 | | | 705.714 |
| TOTAAL | | <u>23.899.712</u> | <u>2.176.941</u> |
| | | <u>Niet-opgevraagd kapitaal</u> | <u>Opgevraagd, niet-gestort bedrag</u> |
| B. Niet-gestort kapitaal | | | |
| Aandeelhouders die nog moeten volstorten | | | |
| Totaal | | | |
| | | <u>Kapitaalbedrag</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
| C. Eigen aandelen gehouden door | | | |
| – de vennootschap zelf | | | |
| – haar dochters | | | |
| D. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen | | | |
| 1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten | | | |
| * Bedrag van de lopende converteerbare leningen | | | |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | | | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | | |
| 2. Als gevolg van de uitoefening van de inschrijvingsrechten | | | |
| * Aantal inschrijvingsrechten in omloop | | | 176.922 |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | | 585.000 | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | | 180.000 |
| E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal | | | |
| | | <u>Aantal aandelen</u> | <u>Daaraan verbonden stemrecht</u> |
| F. Aandelen buiten kapitaal | | | |
| Waarvan: – gehouden door de vennootschap zelf | | | |
| – gehouden door haar dochters | | | |
| G. Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen: zie III.A.2. “Staat van het kapitaal”. | | | |

| III. Staat van het kapitaal 2004 | <u>Bedragen</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
|---|-------------------------------------|--|
| A. Maatschappelijk kapitaal | | |
| 1. Geplaatst kapitaal | | |
| – Per einde van het vorige boekjaar | 4.910.339 | XXXXXXXXXXXXXX |
| – Wijzigingen tijdens het boekjaar | | |
| – Per einde van het boekjaar | 4.910.339 | XXXXXXXXXXXXXX |
| 2. Samenstelling van het kapitaal | | |
| Soorten aandelen | | |
| Aandelen type A | | 209.659 |
| Aandelen type B1 | | 60.000 |
| Aandelen type B2 | | 39.474 |
| Aandelen type B3 | | 53.562 |
| Aandelen type B4 | | 359.513 |
| Aandelen type B5 | | 114.087 |
| Aandelen type B6 | | 203.125 |
| Aandelen type B7 | | 71.428 |
| Aandelen type C | | 359.306 |
| TOTAAL | <u>4.910.339</u> | <u>1.470.154</u> |
| | <u>Niet-opgevraagd kapitaal</u> | <u>Opgevraagd, niet-gestort bedrag</u> |
| B. Niet-gestort kapitaal | | |
| Aandeelhouders die nog moeten volstorten | | |
| Totaal | | |
| | <u>Kapitaalbedrag</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
| C. Eigen aandelen gehouden door | | |
| – de vennootschap zelf | | |
| – haar dochters | | |
| D. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen | | |
| 1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten | | |
| * Bedrag van de lopende converteerbare leningen | | |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | |
| 2. Als gevolg van de uitoefening van de inschrijvingsrechten | | |
| * Aantal inschrijvingsrechten in omloop | | 70.403 |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | 355.744 | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | 109.430 |
| E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal | 355.744 | |
| | <u>Aantal aandelen</u> | <u>Daaraan verbonden stemrecht</u> |
| F. Aandelen buiten kapitaal | | |
| Waarvan: – gehouden door de vennootschap zelf | | |
| – gehouden door haar dochters | | |
| G. Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen: zie III.A.2. “Staat van het kapitaal”. | | |

| III. Staat van het kapitaal 2003 | <u>Bedragen</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
|---|-------------------------------------|--|
| A. Maatschappelijk kapitaal | | |
| 1. Geplaatst kapitaal | | |
| – Per einde van het vorige boekjaar | 4.900.583 | XXXXXXXXXXXXXX |
| – Wijzigingen tijdens het boekjaar | | |
| Kapitaalverhoging 21/11/2003 | 9.756 | |
| – Per einde van het boekjaar | 4.910.339 | XXXXXXXXXXXXXX |
| 2. Samenstelling van het kapitaal | | |
| Soorten aandelen | | |
| Aandelen type A | | 209.659 |
| Aandelen type B1 | | 60.000 |
| Aandelen type B2 | | 39.474 |
| Aandelen type B3 | | 53.562 |
| Aandelen type B4 | | 359.513 |
| Aandelen type B5 | | 114.087 |
| Aandelen type B6 | | 203.125 |
| Aandelen type B7 | | 71.428 |
| Aandelen type C | | 359.306 |
| TOTAAL | <u>4.910.339</u> | <u>1.470.154</u> |
| | <u>Niet-opgevraagd kapitaal</u> | <u>Opgevraagd, niet-gestort bedrag</u> |
| B. Niet-gestort kapitaal | | |
| Aandeelhouders die nog moeten volstorten | | |
| Totaal | | |
| | <u>Kapitaalbedrag</u> | <u>Aantal aandelen</u> |
| C. Eigen aandelen gehouden door | | |
| – de vennootschap zelf | | |
| – haar dochters | | |
| D. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen | | |
| 1. Als gevolg van de uitoefening van conversierechten | | |
| * Bedrag van de lopende converteerbare leningen | | |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | |
| 2. Als gevolg van de uitoefening van de inschrijvingsrechten | | |
| * Aantal inschrijvingsrechten in omloop | | 27.244 |
| * Bedrag van het te plaatsen kapitaal | 355.744 | |
| * Maximum aantal uit te geven aandelen | | 109.430 |
| E. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal | 355.744 | |
| | <u>Aantal aandelen</u> | <u>Daaraan verbonden stemrecht</u> |
| F. Aandelen buiten kapitaal | | |
| Waarvan: – gehouden door de vennootschap zelf | | |
| – gehouden door haar dochters | | |
| G. Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting, zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen: zie III.A.2. “Staat van het kapitaal”. | | |

8.6.3.5 Staat van de schulden (V)

A. Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan een jaar, naargelang hun resterende looptijd

| 2005 | Schulden met een resterende looptijd van | | |
|--------------|--|--|--------------------|
| | 1. hoogstens één jaar | 2. meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar | 3. meer dan 5 jaar |
| Totaal | | 10.118.593 | |

B. Gewaarborgde schulden

| 2005 | Schulden (of gedeelte van de schulden) gewaarborgd door | |
|------|---|--|
| | 1. Belgische overheidsinstellingen | 2. Zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op active van de onderneming |

Financiële schulden

1. Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden
2. Overige leningen

Handelsschulden

1. Leveranciers
2. Te betalen wissels

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

1. Belastingen XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX
2. Bezoldigingen en sociale lasten

Overige schulden

TOTAAL

C. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

| | 2005 |
|--|------|
| Vervallen schulden ten aanzien van | |
| a) het belastingbestuur | |
| b) de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid | |

8.6.3.6 Betrekkingen met verbonden ondernemingen (IX.)

| IX. Betrekkingen met verbonden ondernemingen | 2005 | 2004 | 2003 |
|---|----------------------------|------------|-----------|
| 1. Uitstaande vorderingen op de verbonden ondernemingen . | 19.709.461 | 10.188.254 | 8.900.567 |
| 2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel | 14.452.982 ⁽⁵⁴⁾ | 4.177.785 | 2.646.980 |
| 3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel | | | |

(54) Voor elke lening, tekent MIH als co-schuldenaar. De stijging is het resultaat van de stijging van de financiële schuld.

8.6.3.7 Financiële betrekkingen met (X.)

| <u>X. Financial relationships with</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------|-------------|-------------|
| A. Bestuurders en zaakvoerders | 39.000 | 0 | 13.000 |
| B. Natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn | | | |
| C. Andere ondernemingen die door de onder B. vermelde personen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd worden | | | |
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| 1. Uitstaande vorderingen op deze personen | | | 3.107 |
| 2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel | | | |
| 3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel | | | |

8.6.4. Samenvatting van de waarderingsregels voor het boekjaar 2003, 2004 en 2005

8.6.4.1 Beginsel

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld wordt in de volgende uitzonderingsgevallen afgeweken van de bij dit besluit bepaalde waarderingsregels: **nihil**.

Deze afwijkingen beïnvloeden als volgt het vermogen, de financiële positie en het resultaat vóór belasting van de onderneming: **nihil**.

De waarderingsregels werden ten opzichte van het vorige boekjaar qua verwoording of toepassing **niet gewijzigd**.

De resultatenrekening **wordt niet** op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan een vorig boekjaar moeten worden toegerekend.

De cijfers van het boekjaar zijn niet vergelijkbaar met die van het vorige boekjaar en wel om de volgende reden: nihil.

Bij gebrek aan objectieve beoordelingscriteria is de waardering van de voorzienbare risico's, mogelijke verliezen en ontwaardingen waarvan hierna sprake, onvermijdelijk aleatoir: **niet van toepassing**.

Andere inlichtingen die noodzakelijk zijn opdat de jaarrekening een getrouw beeld zou geven van het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming: **niet van toepassing**.

8.6.4.2 Bijzondere regels

Oprichtingskosten:

De oprichtingskosten worden onmiddellijk ten laste genomen, behoudens volgende kosten die worden geactiveerd: **kosten van kapitaalsverhogingen worden geactiveerd**.

Materiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar **werden geen** materiële vaste activa geherwaardeerd.

Afschrijvingen geboekt tijdens het boekjaar:

| Activa | Methode | Basis | Afschrijvingspercentages | |
|---|---|--|--------------------------|---------------------------------|
| | L (lineaire) D (degressieve) A (andere) | NG (niet-geherwaardeerde) G (geherwaardeerde) | Hoofdsom Min-Max | Bijkomende kosten Min-Max |
| 1. Oprichtingskosten | L | NG | 20,00-20,00 | 20,00-20,00 |
| 2. Immateriële vaste activa . | L | NG | 33,00-33,00 | 33,00-33,00 |
| 3. Industriële, administratieve of commerciële gebouwen* | | | | |
| 4. Installaties, machines en uitrusting* | | | | |
| 5. Rollend materieel* | | | | |
| 6. Kantoomaterieel en meubilair* | L | NG | 20,00-20,00 | 20,00-20,00 |
| 7. Andere materiële vaste activa | | | | |

* Met inbegrip van de in leasing gehouden activa; deze worden in voorkomend geval op een afzonderlijke lijn vermeld.

Financiële vaste activa:

In de loop van het boekjaar **worden geen** deelnemingen geherwaardeerd.

Vorraden:

Vorraden worden gewaardeerd tegen **aanschaffingswaarde** berekend volgens de (te vermelden) methode van de gewogen gemiddelde prijzen, Fifo, Lifo, individualisering van de prijs van elk bestanddeel of tegen de **lagere marktwaarde**.

Schulden:

De passiva **bevatten geen** schulden op lange termijn, zonder rente of met een abnormaal lage rente.

Vreemde valuta:

De omrekening in EUR van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op volgende grondslagen: **aan slotkoers op balansdatum**.

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt: **positieve koersverschillen (passief rekening 493000); negatieve (kost 655000 rekening)**.

8.6.4.3 Verantwoording van de waarderingsregels (going concern)

2005

Uit de resultatenrekening van 31.12.2005 blijkt dat de vennootschap een overgedragen verlies heeft van €2.080.517,70, zodat art 96,6° van het wetboek van vennootschappen van toepassing is. Na onderzoek beslist de raad van bestuur om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden, om hierna vermelde redenen:

Door de extra investering in nieuwe acquisities heeft de vennootschap uitzonderlijk een verlies geboekt in 2005, voor de komende jaren wordt er tevens jaarlijks een beperkte winst verwacht. De continuïteit van de onderneming loopt dan ook geen enkel gevaar.

2004

Uit de resultatenrekening van 31.12.2004 blijkt dat de vennootschap een overgedragen verlies heeft van €1.299.221,95, zodat art 96,6° van het wetboek van vennootschappen van toepassing is. Na onderzoek beslist de raad van bestuur om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden, om hierna vermelde redenen:

Het overgedragen verlies van vorige jaren is hoofdzakelijk afkomstig van de geboekte waardevermindering op de deelneming van Micromeasure Holding en het afboeken van de deelneming van TRID.

In 2004 werd er een winst gerealiseerd van €394.281,56, voor de komende jaren wordt er tevens jaarlijks een beperkte winst verwacht. De continuïteit van de onderneming loopt dan ook geen enkel gevaar.

2003

Uit de resultatenrekening van 31.12.2003 blijkt dat de vennootschap een overgedragen verlies heeft van €1.693.503,51, zodat art 96,6° van het wetboek van vennootschappen van toepassing is. Na onderzoek beslist de raad van bestuur om de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden, om hierna vermelde redenen:

Het overgedragen verlies van vorige jaren is hoofdzakelijk afkomstig van de geboekte waardevermindering op de deelneming van Micromasure Holding en het afboeken van de deelneming van TRID.

In 2003 werd er een winst gerealiseerd van €189.779,26, voor de komende jaren wordt er tevens jaarlijks een beperkte winst verwacht. De continuïteit van de onderneming loopt dan ook geen enkel gevaar.

8.6.5. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 December 2005 opgesteld volgens Belgian GAAP

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE NAAMLOZE VENNOOTSCHAP METRIS INTERNATIONAL HOLDING NV OVER DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2005

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, opgesteld op basis van de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, met een balanstotaal van €43.208.784,79 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van €781.295,75. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Het opstellen van de jaarrekening, de beoordeling van de inlichtingen die in het jaarverslag dienen te worden opgenomen, alsook het naleven door de Vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Onze controle van de jaarrekening werd uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening

De voormelde controlenormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de Vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de Vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de Vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening globaal beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2005 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en de resultaten van de Vennootschap.

Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen evidente tegenstrijdigheden vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Voor het overige dienen wij u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zou zijn gedaan of genomen.

Brussel, 23 juni 2006

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren RC. V.

Commissaris

vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8.6.6. Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 December 2004 opgesteld volgens Belgian GAAP

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP
31 DECEMBER 2004 GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN DE VENNOOTSCHAP
METRIS INTERNATIONAL HOLDING NV**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de Vennootschap, over het boekjaar, afgesloten op 31 december 2004, met een balanstotaal van €14.483.668,12 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van €394.281,56. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen belangrijke onjuistheden bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de jaarrekening.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de Vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2004 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

Bijkomende verklaringen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen U geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of de vennootschappenwet zou zijn gedaan of genomen. De resultaatsverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Leuven, 19 mei 2005

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren B.C.V.

Commissaris

vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

8.6.7. Verslag van de commissaris over het boekjaar op 31 December 2003 opgesteld volgens Belgian GAAP

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP
31 DECEMBER 2003 GERICHT TOT DE ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP
METRIS INTERNATIONAL HOLDING NV**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij U verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur van de Vennootschap, over het boekjaar, afgesloten op 31 december 2003, met een balanstotaal van €13.159.552 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van €189.779. Wij hebben eveneens de bijkomende specifieke controles uitgevoerd die door de wet zijn vereist.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen belangrijke onjuistheden bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de jaarrekening.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de Vennootschap, alsook met de procedures van interne controle. De verantwoordelijken van de Vennootschap hebben onze vragen naar opheldering of inlichtingen duidelijk beantwoord. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, rekening houdend met de toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2003 een getrouw beeld van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de Vennootschap en wordt een passende verantwoording gegeven in de toelichting.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

Wij vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag bevat de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen U geen enkele verrichting of beslissing mede te delen die in overtreding met de statuten of de vennootschappenwet zou zijn gedaan of genomen. De resultaatsverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Leuven, 18 mei 2004

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren B.C.V.

Commissaris

vertegenwoordigd door Francis Heps, Vennoot

9. GLOSSARIUM VOOR HET AANBOD

| | |
|--|--|
| Emittent of de Vennootschap | Metris International Holding NV |
| Metris of de Groep | De Emittent en zijn dochterondernemingen |
| Lead Manager | KBC Securities NV, die tevens zal optreden als sole bookrunner. |
| Co-Lead Managers | Dexia Bank België NV en Petercam NV |
| Underwriters | De Lead Manager en Co-lead Managers |
| Loketinstelling | KBC Bank NV |
| Aanbod | Het Aanbod van de Aangeboden Aandelen bestaat uit: <ul style="list-style-type: none">• een openbaar aanbod van de Aangeboden Aandelen in België; en• een private plaatsing van de Aangeboden Aandelen bij institutionele beleggers in België en elders in de Europese Economische Ruimte en Zwitserland. |
| Primair Aanbod | Het Primair Aanbod bestaat uit de aanbieding van de Nieuwe Aandelen. |
| Secundair Aanbod | Het Secundair Aanbod bestaat uit het aanbod door de Verkopende Aandeelhouders van Bestaande Aandelen |
| VVPR-strips | VVPR-strips geven bepaalde houders ervan recht op een verlaagd tarief van de Belgische roerende voorheffing (15% in plaats van 25%) op dividenden. |
| Overtoewijzingsoptie | Aan de Lead Manager wordt een Overtoewijzingsoptie toegekend, uitoefenbaar vanaf de Noteringsdatum en tot 30 dagen daarna, voor een aantal aandelen gelijk aan een maximum van 15% van de Aangeboden Aandelen in het kader van het Primair Aanbod en het Secundair Aanbod, met als enig doel de Lead Manager in staat te stellen eventuele overtoewijzingen te dekken. |
| Overtoewijzingsaandelen | Een aantal Bestaande Aandelen van de Emittent gedekt door de Overtoewijzingsoptie dat overeenstemt met een maximum van 15% van de Aangeboden Aandelen, met als enig doel de Lead Manager in staat te stellen eventuele overtoewijzingen te dekken. |
| Aanbodprijs en Toewijzingsdatum | De Aanbodprijs zal één prijs in euro zijn die zal gelden voor alle beleggers, zowel de particuliere als de institutionele beleggers. De Aanbodprijs zal binnen een prijsvork worden bepaald. De Aanbodprijs wordt zo snel mogelijk na het einde van de Aanbodperiode bepaald op de Toewijzingsdatum, behoudens vervroegde afsluiting. |
| Afsluitingsdatum | De Afsluitingsdatum is de datum waarop de kapitaalverhoging die verband houdt met het Primair Aanbod, wordt vastgesteld door twee bestuurders van de Emittent die gezamenlijk optreden. |
| Notering en Noteringsdatum | De handel begint op de Noteringsdatum, dit is de eerste handelsdag na de Toewijzingsdatum, maar vóór de Afsluitingsdatum wanneer de Aangeboden Aandelen en VVPR-strips aan de beleggers worden geleverd, behoudens vervroegde afsluiting. |

10. BEDRIJFSGLOSSARIUM

| | |
|--------------------------------------|--|
| 2.5D | “2.5 dimensionaal” of “Pseudo 3-dimensionaal”: Deze term wordt vaak gebruikt bij het meten van enkel oppervlakken, in plaats van volledige 3D-informatie. |
| 3D | Driedimensionaal. |
| AGV | “Automated Guided Vehicle” of “Automatic Guided Vehicle”, automatisch geleid voertuig. |
| Analoog scannen | Digitalisering (scanning) van een oppervlak met behulp van een conventionele taster op een CMM. |
| Bankleningen op korte termijn | Bankleningen die terugbetaald moeten worden binnen een termijn van 12 maanden. |
| Bankleningen op lange termijn | Bankleningen die terugbetaald moeten worden binnen een termijn van meer dan 12 maanden. |
| Bevoorrechte leningen | Een lening die niet achtergesteld is ten opzichte van andere financieringsvormen. |
| CAD | Computer Aided Design, of ontwerp met behulp van de computer. |
| CAGR | Compound Annual Growth Rate, of samengesteld jaarlijks groeipercentage |
| CCD-camera | “Charge-Coupled Device”: Een CCD is een beelddetector die de laserlijn in pixels opneemt. De pixels worden naar de CCD-controller en de computer gestuurd, die het beeld regeneert. |
| CMM | Coordinate Measuring Machine of coördinatenmeetmachine |
| CMM OEM | Coordinate Measuring Machine Original Equipment Manufacturer, of oorspronkelijke fabrikant van coördinatenmeetmachines. |
| CMOS | Complementary Metal Oxide Semiconductor, of complementaire metaaloxide-halfgeleider. Dit is de recentste technologie die gebruikt wordt voor het digitaal opnemen van beelden of laserlijnen. |
| De Groep | Metris International Holding NV en zijn geconsolideerde dochterondernemingen. |
| Digitaal scannen | Scannen van een oppervlak met behulp van een optische scanner. |
| EBITDA | Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation of bruto bedrijfsresultaat vóór rente, belastingen en afschrijvingen van materiële en immateriële activa. |
| Exit | Ontbinding, vereffening of opheffing van de Vennootschap, een verkoop of andere vervreemding van 50% of meer van de aandelen van de Vennootschap of de voltooiing van een beursintrodactie. |
| Exoskelet | Normaliter wordt deze term gebruikt voor dieren met een uitwendig skelet, maar in deze context wijst de term op een meetrobot die uitgerust is met een mechanische draagstructuur (skelet) buiten het eigelijke meettoestel. |
| Fotogrammetrie | 3-dimensionale techniek voor het meten van coördinaten die gebruik maakt van series van foto's als basis voor de meting. |

| | |
|---|--|
| Gap & Step | Spleet (Gap), bijv. tussen een portier en de rest van de carrosserie. De Step is het dimensionale verschil dat langs de spleet gemeten wordt. Dit is een basismaatstaf om de correcte assemblage van een auto te inspecteren. |
| Gearticuleerde arm | Een mechanische en handbediende lokaliseerder die bestaat uit verschillende geledingen of segmenten (vandaar gearticuleerd) die samen een armvormig handmatig meettoestel vormen, doorgaans in combinatie met een mechanische taster, maar soms ook met optische sensors. |
| GPBDA | Gross Profit Before Deprecation and Amortization, of brutowinst vóór afschrijvingen van materiele en immateriele activa. |
| iGPS | Metris-product. Infrarood of “indoor” Global Positioning System voor de tracking en positiebepaling van voorwerpen in grote bedrijfsruimten. |
| Inline | Tijdens de productie of ingewerkt in de assemblagelijijn. |
| Inline inspectie | Inspectie of kwaliteitscontrole tijdens de productie of op de assemblagelijijn. |
| In-process | Tijdens de productie of ingewerkt in het assemblageproces. |
| Intellectuele eigendomsrechten | De rechten die voortvloeien uit de intellectuele eigendom |
| IPO | Initial Public Offering of beursintrodactie, de eerste verkoop van de gewone aandelen van een vennootschap aan gewone beleggers. |
| Kraan-CMM | Een grote brug-CMM, gewoonlijk op maat gemaakt op het terrein van de klant. |
| Laserradar | Draagbare CNC-coördinatenmeetsysteem voor inspecties van grote voorwerpen (zoals vliegtuigen). |
| Lasertracker | Draagbaar handmatig meetsysteem voor de assemblage van grote voorwerpen. |
| LED | Light Emitting Diode, of lichtgevende diode. |
| Metrologie | Term die alle activiteiten dekt in verband met het meten van voorwerpen, voornamelijk bedoeld voor inspectie of kwaliteitscontrole. |
| Metrologiemarkt | De markt van de uitrusting, software en diensten die zich richt op de dimensionale meting en analyse van voorwerpen. |
| Mezzanine financiering | Financieringsinstrument dat een lening combineert met een aandeleninstrument zoals een warrant |
| Micrometer | 1 micrometer is 1 duizendste van een millimeter, 1 miljoenste van een meter of 1×10^{-6} meter. |
| Micrometrologie als marktsegment | Een segment in de metrologiemarkt dat producten omvat die voorwerpen meten met een nauwkeurigheid tussen 1 en 300 micrometer (10^{-6} meter). Deze definitie werd oorspronkelijk gebruikt door Hexagon, en is nu algemeen ingeburgerd in de sector en bij de financiële analisten. Deze definitie van het microsegment mag niet verward worden met de definitie van microtechnologie die doorgaans gebruikt wordt in de wetenschappelijke wereld, waar “micro” verwijst naar de grootte van een voorwerp in het micrometerbereik, en niet naar de nauwkeurigheid van de meting. |

| | |
|----------------------------------|--|
| Multisensor | Het vermogen om te werken met conventionele tasters of uiteenlopende lasersensors. |
| Netto financiële schuld | De financiële schulden (met uitsluiting van handels- en andere vorderingen) min de contanten. |
| Offline | Actie die plaatsvindt buiten het meetproces, bijv. de programmering van een CMM die los van het eigenlijke meetproces gebeurt. |
| Online | Tijdens het meetproces. |
| Optische CMM | CMM van Metris die gebruik maakt van optische technologie om de metingscoördinaten te bepalen. |
| Optische sensor | Sensor die gebruik maakt van optische technologie (bijv. laser of camera) om de voorwerpen te meten. |
| PCT | De door de WIPO (World Intellectual Property Organization) beheerde Patent Cooperation Treaty (PCT) zorgt voor het indienen van één enkele internationale patentaanvraag, die hetzelfde resultaat heeft als een serie nationale aanvragen die in de betrokken landen worden ingediend. |
| Puntenwolksoftware | Software die de meetresultaten van een laserscanner verwerkt. Deze resultaten bestaan uit duizenden punten, die samen het gescande voorwerp vertegenwoordigen. |
| Puntmetingssoftware | Software die afzonderlijke punten verwerkt. Deze punten zijn het resultaat van een meting met een taster op een CMM. |
| Reverse engineering | Proces waarbij een voorwerp gemeten wordt waarna een CAD-model van het voorwerp gerecreëerd wordt. |
| Robot-CMM | Coördinatenmeetmachine die op een robot gebaseerd is. |
| Probe | Meetgereedschap dat aangesloten is op de CMM. Dit kan een conventionele taster of een scannersensor zijn. |
| Triangulatie | Het gebruik van drie of meer vaste punten om de coördinaten van een voorwerp te bepalen. Dit is het proces waar het Global Positioning System (GPS) en de camerasystemen van laserscanners op gebaseerd zijn. |
| Uitvoerend managementteam | Het uitvoerend managementteam van Metris bestaat uit Bart Van Coppenolle (CEO), Philippe Vandormael (COO), Olivier Georis (CTO), Annick Septs (Executive VP finance), en Lieven De Jonge (Executive VP operations), Peter Higgins (Executive VP global sourcing), Charlie Edgington (VP marketing), Andy Cumming (Managing Director UK and Rest of World), en Myles Richard (Managing Director North America). |
| UKAS | De United Kingdom Accreditation Service is het enige nationale en door de overheid erkende accreditatie-instituut dat, aan de hand van internationaal overeengekomen standaarden, organisaties doorlicht die diensten leveren op het vlak van certificatie, tests, inspectie en kalibrering. |
| Zelfalignering | Tijdbesparende techniek waarbij de gegevens van verschillende metingen automatisch binnen hetzelfde coördinatenstelsel worden geregistreerd, bijv. bij het herpositioneren van het meetsysteem. |

VENNOOTSCHAP

Metris International Holding NV

Interleuvenlaan 86
3001 Haasrode
België

JURIDISCHE ADVISEURS

van de Onderneming

Clifford Chance

Avenue Louise 65 box 2
1050 Brussel
België

van de Underwriters

Baker & Mc Kenzie CVBA

Avenue Louise 149
1050 Brussel
België

ONAFHANKELIJK AUDITOR VAN DE ONDERNEMING

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren CVBA

Marcel Thiry laan 204
1200 Brussel
België

LEAD MANAGER

KBC Securities NV

Havenlaan 12
1080 Brussel
België

CO-LEAD MANAGERS

Dexia Bank België NV

Pachecolaan 44
Brussel
België

Jefferies International Ltd

Bracken House, Floor 4
1 Friday Street
Londen EC4M 9JA
VK

Petercam NV

Sint Goedeleplein 19
Brussel
België

(This page has been left blank intentionally.)

(This page has been left blank intentionally.)

