

SPLITSING VAN BARCO N.V. IN



BARCONET N.V.



(NEW) BARCO N.V.

TOELATING TOT NOTERING VAN ALLE AANDELEN EN VVPR STRIPS VAN BARCONET N.V. EN (NEW) BARCO N.V. OP DE EERSTE MARKT VAN EURONEXT BRUSSELS

ADDENDUM BIJ HET GEWIJZIGDE PROSPECTUS VAN 6 OKTOBER 2000

Dit addendum vormt een integraal onderdeel van, en kwalificeert in haar geheel, de informatie vervat in het prospectus van 6 oktober 2000 en het addendum van 19 oktober 2000 betreffende de notering van de aandelen en VVPR strips van BarcoNet N.V. ("BarcoNet") en (new) Barco N.V. ("New Barco") op de Eerste Markt van Euronext Brussels ingevolge de splitsing van Barco N.V. ("Barco"). De opschriften en disclaimers, definities, waarschuwingen, beperkingen en risicofactoren in het prospectus zijn eveneens van toepassing op dit addendum, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

Mogelijke investeerders moeten de informatie in het prospectus en de addenda, die een integraal deel vormen van het prospectus, aandachtig in overweging nemen alvorens een investeringsbeslissing te nemen.

Overeenkomstig de Belgische wetgeving terzake dient Barco dit prospectus en de addenda op te stellen in het Nederlands. Met betrekking tot de toelating van de Aandelen en VVPR Strips tot notering op de Eerste Markt van Euronext Brussels, heeft alleen de Nederlandstalige versie bewijskracht in België. Barco heeft tevens een Engelse en samenvattende Franse vertaling van de Nederlandse versie van het prospectus gemaakt, alsook een Engelse en Franse vertaling van de addenda. Barco heeft de overeenstemming van de Engelse en de Franse vertalingen met de Nederlandse versie van het prospectus en de addenda nagekeken, en is, en bij de Inwerkingtreding van de Splitsing zijn BarcoNet en New Barco, hiervoor verantwoordelijk.

De Nederlandse versie en de Engelse en Franse vertalingen van het prospectus en de addenda zullen gratis ter beschikking worden gesteld van het publiek op aanvraag bij de Joint Global Coordinators en de Cooperating Banks. Verder is er, louter ter informatie, via de websites van Barco (adres: www.barco.com), BarcoNet (adres: www.barconet.com) en Petercam (adres: www.petercam.be) een elektronische versie van het prospectus en de addenda beschikbaar op het Internet. Enkel de gedrukte versie van het prospectus en de addenda, die in België werd gepubliceerd overeenkomstig de toepasselijke wetgeving en reglementering, is rechtsgeldig. Barco is, en na de Inwerkingtreding van de Splitsing zijn BarcoNet en New Barco, niet aansprakelijk voor de nauwkeurigheid of juistheid van de op het Internet ter beschikking gestelde versies van het prospectus en de addenda. Informatie op de website van Barco en BarcoNet of op enige andere website maakt geen deel uit van het prospectus en de addenda.

Georganiseerd door de Joint Global Coordinators:

Petercam

Robertson Stephens International

Met medewerking van de Cooperating Banks:

Bank Degroof

Bank Brussel Lambert

Fortis Bank

KBC Bank / CBC Banque

Het prospectus van 6 oktober 2000, het addendum van 19 oktober 2000 en het addendum van 30 oktober 2000 werden door de Belgische Commissie voor het Bank- en Financiewezen ("CBF") krachtens artikel 29ter §1 van het Koninklijk Besluit nr. 185 van 9 juli 1935 goedgekeurd op respectievelijk 6 oktober 2000, 19 oktober 2000 en 30 oktober 2000 met betrekking tot de toelating tot notering van de Aandelen en VVPR Strips op de Eerste Markt van Euronext Brussels, met inbegrip van de aandelen die BarcoNet zal uitgeven in het kader van de acquisitie van The Industrie B.V. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in door de Commissie voor het Bank- en Financiewezen van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichting, noch van de positie van diegene die ze uitvoert. De bekendmakingen voorgeschreven door artikel 29 §1 van het bovenvermelde Koninklijk Besluit werden gepubliceerd in de Belgische pers. De toelating tot notering van de Aandelen en VVPR Strips op de Eerste Markt van Euronext Brussels en het prospectus en de addenda werden niet genotificeerd, noch ter goedkeuring voorgelegd, aan enige overheid buiten België. Het prospectus en de addenda mogen derhalve buiten België niet publiek worden verspreid en er mogen geen stappen worden ondernomen die zouden inhouden, of die ertoe zouden kunnen leiden, dat de Aandelen en de VVPR Strips buiten België publiek zouden worden aangeboden.

Datum van dit addendum: 30 oktober 2000

DE OVERNAME DOOR BARCONET VAN THE INDUSTRIE

Algemeen

Op 28 oktober 2000 heeft Barco met de aandeelhouders van The industree B.V. ("The industree") een overeenkomst gesloten met het oog op de overname door BarcoNet van alle uitgegeven en uitstaande aandelen van The industree.

The industree is een private vennootschap naar Nederlands recht met maatschappelijke zetel te Eindhoven, Nederland. Het ontwerpt, ontwikkelt en verkoopt communicatiesystemen voor breedbandtoegang voor digitale diensten aan hoge snelheid op kabelnetwerken. Het productengamma van The industree bestaat uit kabelmodems, interactieve netwerkadapters of "INA's" en netwerkbeheerssoftware. Deze producten voorzien in een geïntegreerde oplossing die kabeloperatoren in staat moet stellen om innovatieve diensten aan te bieden, zoals toegang tot het Internet aan hoge snelheid, en naar de toekomst, digitale telefonie of "voice over IP" en "video-on-demand". BarcoNet meent dat het productenaanbod van The industree past in haar productengamma en dat zij door de overname van The industree haar concurrentiepositie kan versterken teneinde een van de toonaangevende leveranciers te worden van totaaloplossingen voor de ontplooiing van breedbanddiensten via kabelnetwerken.

De huidige aandeelhouders van The industree zijn onder andere Simac Techniek N.V. (die ongeveer 40 % van de aandelen in The industree aanhoudt), en Atlas Venture en Crescendo Ventures (die tesamen ongeveer 40 % van de aandelen aanhouden). Het overige deel van de aandelen (ongeveer 20 %) werd bestemd voor een op aandelen gebaseerd incentive-plan voor het personeel van The industree.

Er wordt verwacht dat de overname zal worden afgesloten rond februari 2001, afhankelijk van de vervulling van een aantal voorwaarden, waaronder de notering van de aandelen en VVPR strips van BarcoNet op de Eerste Markt van Euronext Brussel na de Inwerkingtreding van de Splitsing.

De prijs die BarcoNet zal betalen voor de overname van de aandelen van The industree, zal, afhankelijk van het afsluiten van de overname, bestaan uit 5.000.000 nieuwe aandelen met dezelfde rechten en voordelen als de dan bestaande aandelen van BarcoNet. Er wordt verwacht dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven door de Raad van Bestuur van BarcoNet in het kader van het toegestaan kapitaal met, voor zoveel als nodig, de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders van BarcoNet. Op de nieuwe aandelen zal worden ingeschreven door de huidige aandeelhouders van The industree. Er wordt voorzien dat een deel van de nieuwe aandelen (ongeveer 20 %) gebruikt zal worden om de bestaande op aandelen gebaseerde incentive-plannen voor het personeel van The industree te vervangen.

Afhankelijk van het afsluiten van de overname en de uitgifte van de nieuwe aandelen, zal BarcoNet de notering aanvragen van de nieuwe aandelen op de Eerste Markt van Euronext Brussels. Afhankelijk van de goedkeuring door de Marktautoriteit van Euronext Brussels wordt verwacht dat de nieuwe aandelen genoteerd zullen worden rond februari 2001 na het afsluiten van de overname en de uitgifte van de nieuwe aandelen. Er wordt tevens verwacht dat alle nieuwe aandelen (uitgezonderd een maximum van 50.000 nieuwe aandelen) het voorwerp zullen uitmaken van een "lock-up"-overeenkomst. In overeenstemming hiermee mogen de nieuwe aandelen gedurende een periode van 180 dagen vanaf de datum van de eerste notering van de aandelen BarcoNet volgend op de splitsing van Barco, niet verkocht of anderszins van de hand worden gedaan zonder voorafgaande toestemming van Petercam N.V. Deze laatste kan echter de aandelen die onder bovenvermelde lock-up overeenkomst vallen, geheel of gedeeltelijk vrijgeven.

Voorafgaand aan de afsluiting van de overname zullen de activiteiten van The industree worden uitgevoerd in overeenstemming met een aantal overgangsregelingen. Bovendien zal BarcoNet een lening van ongeveer EUR 3,5 miljoen toestaan aan The industree tot financiering van een aantal schulden en de behoefte aan werkkapitaal van The industree.

Er wordt voorzien dat BarcoNet op de eerste algemene aandeelhoudersvergadering na het afsluiten van de overname een van de vertegenwoordigers van de huidige aandeelhouders van The industree zal voordragen tot benoeming als Bestuurder van BarcoNet. Voorafgaand aan deze benoeming zal deze persoon als waarnemer aanwezig zijn op de vergaderingen van de Raad van Bestuur van BarcoNet.

Verhoging van het Maatschappelijk Kapitaal van BarcoNet

Aan de buitengewone aandeelhoudersvergadering die zich zal uitspreken over de splitsing van Barco en de oprichting van BarcoNet en New Barco, zal worden voorgesteld om het maatschappelijk kapitaal van BarcoNet vast te stellen op 12.658.036,39 EUR, vertegenwoordigd door 24.820.958 aandelen die elk een 1/24.820.958^{ste} vertegenwoordigen van het maatschappelijk kapitaal van BarcoNet. Voorts zal worden voorgesteld om de Raad van Bestuur toe te laten, in het kader van het toegestaan kapitaal, het maatschappelijk kapitaal van BarcoNet te verhogen met een maximum van 6.400.000 EUR.

Indien de overname wordt afgesloten en dientengevolge 5.000.000 nieuwe aandelen worden uitgegeven, wordt verwacht dat de Raad van Bestuur van BarcoNet het kapitaal van de vennootschap zal verhogen met 2.549.868,62 EUR, uitgezonderd eventuele uitgiftepremies, hetgeen neerkomt op 39,84 % van het toegestaan kapitaal. Bovendien wordt verwacht dat elke aandeelhouder van BarcoNet een verwatering zal ondergaan van 16,77 % per aandeel, voorafgaand aan de uitoefening van warrants, opties en converteerbare obligaties van BarcoNet (met betrekking tot de warrants, opties en converteerbare obligaties van BarcoNet wordt verwezen naar Deel 1.2.3 tot 1.2.6 van Hoofdstuk II van het prospectus).

Op 31 augustus 2000 bevestigde GIMV N.V. dat zij rechtstreeks 3.558.632 aandelen en onrechtstreeks 589.652 aandelen, via de met haar verbonden vennootschap VIM N.V., bezit van Barco, of in totaal 4.148.284 aandelen, hetgeen overeenkomt met 33,43 % van de bestaande aandelen van Barco of 31,72 % na volledige verwatering door uitoefening van uitstaande warrants, opties en converteerbare obligaties van Barco. Bij de Inwerkingtreding van de Splitsing zullen GIMV N.V. en de met haar verbonden vennootschap VIM N.V. elk twee nieuwe aandelen van BarcoNet ontvangen per aandeel van Barco in hun bezit, hetgeen 33,43 % van de dan uitstaande aandelen van Barco zal vertegenwoordigen, voorafgaand aan de uitoefening van de warrants, opties en converteerbare obligaties van BarcoNet. Als gevolg van de uitgifte van de nieuwe aandelen, en gebaseerd op de informatie die op 31 augustus 2000 door GIMV N.V. werd verschaft, zal de participatie van GIMV N.V. en VIM N.V. bijgevolg verwateren tot 27,82 % van de uitstaande aandelen van BarcoNet voorafgaand aan de uitoefening van de warrants, opties en converteerbare obligaties van BarcoNet.

Rationale van de Geplande Overname van The industree

BarcoNet heeft de volgende productlijnen: kopstations, glasvezel backbones, oplossingen voor digitale televisiedistributie en netwerkbeheerssystemen. BarcoNet meent dat het momenteel een van de breedste gamma's van totaaloplossingen biedt voor kopstations, backbones, digitale TV-distributie en apparatuur voor netwerkbeheer. BarcoNet wil één van de toonaangevende wereldwijde leveranciers van deze producten en diensten worden.

BarcoNets gamma van kopstations bestaat momenteel uit digitale (TV) en analoge kopstations en data-kopstations. Daar waar digitale (TV) en analoge kopstations hoofdzakelijk zijn toegespitst op de distributie van video-content, dienen data-kopstations als toegangspoort voor het verlenen van Internet data-diensten aan hoge snelheid aan particuliere en professionele abonnees. BarcoNet heeft momenteel slechts een beperkt productengamma voor data-kopstations, met name de zogenaamde "up-converter". Dit toestel converteert signalen die verwerkt werden in het kopstation, naar een televisiekanaalfrequentie, en is daarom een belangrijk element voor de Internet protocol of "IP" transmissie van data via kabelnetwerken.

Zoals vermeld in het prospectus, is een van de basiselementen van de strategie van BarcoNet de uitbreiding van haar activiteiten in de groeiende marktsegmenten van breedband-data-communicatie via de kabel. Nieuwe multimedianeetwerken gebruiken gestandaardiseerde hoge snelheidskabelmodems en "set-top boxes" om hun abonnees nieuwe diensten zoals breedbandtoegang aan hoge snelheid tot het Internet, "voice-over-IP" en "video-on-demand" aan te bieden. Verschillende grote kabeloperatoren zijn begonnen met het aanbieden van deze diensten, terwijl andere operatoren de technologie en de apparatuur nog aan het testen zijn. BarcoNet heeft het voornemen om haar productengamma van data-kopstations verder te ontwikkelen en uit te breiden om deze nieuwe digitale kabeltoepassingen te ondersteunen. Dat zal onder andere gebeuren door onderzoek en ontwikkeling, en een actief en gericht overnamebeleid.

Het management van BarcoNet meent dat zij door de overname van The industree haar bestaande aanbod van oplossingen voor data-kopstations voor digitale transmissie van data over de kabel kan uitbreiden. De productlijn van The industree bestaat uit kabelmodems die geïnstalleerd worden bij de eindgebruiker, interactieve netwerkadapters in de data-kopstations op het netwerk, en beheerssoftware die de verbinding tussen de kabelmodems en de data-kopstations beheert en controleert. De abonnee kan dankzij de kabelmodem data-, digitale spraak- en video-content via de kabel aan hoge snelheid zenden en ontvangen. De interactieve netwerkadapters aan het andere einde van de kabelverbinding staan in verbinding met de kabelmodem en zetten de signalen, die in het kopstation aankomen, om naar signalen die via de kabel naar de kabelmodem van de abonnee kunnen worden vervoerd, en zulks door middel van een televisiekanaalfrequentie dankzij de upconverter. Dit proces kan door de beheerssoftware van The industree worden gecontroleerd en beheerd.

BarcoNet is van mening dat de oplossing van The industree voor toegang tot de kabel aansluit bij haar huidige productenaanbod, met name de kopstations, glasvezel backbones, oplossingen voor digitale televisiedistributie en netwerkbeheerssystemen. BarcoNet verwacht dat de overname van The industree en de integratie van haar technologie, productengamma en capaciteit inzake onderzoek en ontwikkeling de vereiste toegevoegde waarde leveren om een totaaloplossing te kunnen bieden voor de transmissie van data via de kabel op tweewegnetwerken vanaf het kopstation tot aan de PC van de eindgebruiker.

De overname van The industree draagt bovendien bij tot BarcoNets concurrentiepositie als een van de toonaangevende wereldwijde leveranciers van geïntegreerde oplossingen voor de levering van breedbanddiensten via de kabel. Bovendien kan het ervaren ontwikkelings- en onderzoeksteam van The industree de ontwikkeling versnellen van nieuwe generaties van producten.

Informatie over The industree

Algemeen

The industree werd in 1998 opgericht door de Nederlandse groep Simac in een periode waarin ook andere bedrijven actief werden in de markt van "data via kabel". The industree richt zich op een niche door geïntegreerde totaaloplossingen te ontwikkelen en te verkopen voor de transmissie van data over breedband-kabelnetwerken. De volgende paragrafen geven een kort overzicht van de activiteiten, het management en de organisatie van The industree zoals BarcoNet die begrijpt op basis van haar gesprekken met, en onderzoek bij, het management van The industree.

De Activiteiten van The industree

The industree verkoopt haar producten onder de naam "CABLEFLEET". De productlijn van The industree bestaat momenteel uit kabelmodems, interactieve netwerk adaptors en netwerkbeheerssoftware.

- *Kabelmodems*

Kabelmodems dienen als toegangspoort voor particuliere en professionele eindgebruikers om geavanceerde digitale communicatiediensten aan hoge snelheid te ontvangen via de kabel, zoals breedbandtoegang tot het Internet, digitale spraaktelefonie en "video-on-demand".

The industree ontwikkelt en verkoopt sedert het tweede kwartaal van 2000 het CABLEJET kabelmodem-gamma. De productie ervan wordt uitbesteed aan derden. The industree heeft in augustus 2000 aangekondigd dat het een overeenkomst had gesloten voor de levering van CABLEJET900 kabelmodems aan een belangrijke Nederlandse kabeloperator die op korte termijn breedband diensten wil aanbieden. De eerste kabelmodems werden samen met interactieve netwerkadapters geleverd in september 2000. BarcoNet begrijpt dat de kabelmodems van The industree momenteel door verschillende kabeloperatoren in Europa worden getest. De kabelmodems van The industree worden niet rechtstreeks verkocht aan de eindgebruiker.

De kabelmodems van The industree zijn ontwikkeld voor de transmissie van data via de kabel volgens de Europese industriestandaard voor kabelnetwerktransmissie "DVB/DAVIC".

- *Interactieve netwerkadapters or "INAs"*

De interactieve netwerkadapter is een sleutelement van het data-kopstation. Het zet Internet protocol- of "IP"-signalen en andere digitale signalen om voor transmissie via tweewegnetwerken die de eindgebruiker via de kabelmodem verbinden met de hoofdkantoren van de kabeldienstoperator. Een interactieve netwerkadapter kan over het algemeen enkele honderden kabelmodems bedienen.

The industree verdeelt de CABLEDOC150, die het ook levert in combinatie met de CABLEJET900 kabelmodems. De CABLEDOC150 werd ontwikkeld, geproduceerd en op de markt gebracht door een derde "original equipment manufacturer". BarcoNet begrijpt dat The industree momenteel werkt aan de ontwikkeling van de CABLEDOC200. The industree verwacht dat haar CABLEDOC200 zal worden gelanceerd in het laatste kwartaal van 2000 en dat de eerste leveringen zullen plaatsvinden vanaf het eerste kwartaal van 2001. Anders dan de CABLEDOC150 zal de CABLEDOC200 volledig door The industree worden ontwikkeld en verkocht. De productie ervan zal aan derde onderaannemers worden uitbesteed. BarcoNet begrijpt dat de CABLEDOC200 gebruikt zal kunnen worden in combinatie met de CABLEJET200 modems, alsook met kabelmodems van andere fabrikanten in de mate dat die volgens dezelfde standaard werken.

De interactieve netwerkadapters van The industree zijn ontwikkeld volgens de "DVB/DAVIC"-standaard. In netwerken die werken volgens de "DOCSIS"- of "EuroDOCSIS"-standaard voor kabeltransmissie, worden de interactieve netwerkadapter vaak aangeduid als "cable modem termination system" of "CMTS" genoemd. Een "CMTS" heeft in principe dezelfde functionaliteit en hetzelfde doel als een interactieve netwerkadapter in een "DVB"-netwerk.

- *Netwerkbeheerssoftware*

De verbinding via de kabelmodem tussen de eindgebruiker enerzijds en het kopstation anderzijds wordt ondersteund en beheerd door een specifiek software-pakket voor netwerkbeheer. BarcoNet begrijpt dat The industree momenteel werkt aan de ontwikkeling van de CABLEPILOT software voor netwerkbeheer. Dit software-pakket zou kabeloperatoren in staat moeten stellen om vanop afstand de verbinding via de kabelmodems tussen een groot aantal abonnees en het kabelnetwerk te beheren en te controleren. BarcoNet begrijpt dat de CABLEPILOT samen met The industrees interactieve netwerkadapter CABLEDOC200 zal worden gelanceerd. BarcoNet begrijpt dat CABLEPILOT zal worden aangeboden voor gebruik in combinatie met de CABLEDOC200 en de kabelmodems van The industree, alsook met interactieve netwerkadapters en kabelmodems van andere leveranciers. Voorts begrijpt BarcoNet dat CABLEPILOT bijkomende functionaliteiten zal bieden wanneer zij gebruikt worden in combinatie met de CABLEDOC200 en de kabelmodems van The industree. Kabeloperatoren zullen aldus in staat zijn om vanop afstand modems te installeren en met het netwerk te verbinden, alsook om de verbinding tussen het kopstation en de kabelmodem automatisch te configureren. Deze eigenschappen zijn mogelijk niet beschikbaar indien de CABLEPILOT zou worden gecombineerd met de interactieve netwerkadapters en kabelmodems van andere fabrikanten.

Concurrentie, Verkoop en Marketing

Tot de belangrijkste concurrenten van The industree voor kabelmodems en interactieve netwerkadapters behoren leveranciers van kabelmodems en kabelnetwerkapparatuur zoals ADC/BAS, Cisco, Com21, Motorola, River Delta, Terayon en Thomson.

BarcoNet begrijpt dat de huidige klanten en potentiële klantenkring van The industree voornamelijk bestaat uit kabeloperatoren die hun abonnees digitale diensten aanbieden. Omdat The industree momenteel gebruik maakt van de "DVB/DAVIC"-standaard, die voornamelijk in Europa en Azië wordt gebruikt, richt zij zich momenteel enkel tot klanten in Europa en in bepaalde landen in Azië. The industree heeft vooralsnog geen klanten in de Verenigde Staten omdat data-transmissie via de kabel in de Verenigde Staten vrijwel uitsluitend gebaseerd is op de "DOCSIS"-standaard, zoals hierna uiteengezet.

Voor de verkoop van haar producten doet The industree een beroep op haar verkoopsteam in Nederland. The industree heeft ook een vertegenwoordiger in Duitsland, en zij is voornemens om een verkoopsteam uit te bouwen in het Verenigd Koninkrijk, waar het recent twee vertegenwoordigers heeft aangeworven.

BarcoNet begrijpt tevens dat The industree een aantal niet-exclusieve "co-marketing"- en "co-development"-afspraken heeft met andere leveranciers van apparatuur met het oog op de gemeenschappelijke marketing en ontwikkeling van geïntegreerde oplossingen voor kabeloperatoren die hun abonnees digitale communicatiediensten willen aanbieden.

Onderzoek en Ontwikkeling

The industree heeft een onderlegd ontwikkelingsteam op het gebied van communicatie via de kabel, met ervaring in zowel software als hardware. Sinds het laatste kwartaal van 2000 telt dit team ongeveer 50 ontwikkelaars.

BarcoNet begrijpt dat de technologie en know-how van The industree gebaseerd is op een combinatie van een patentaanvraag, auteursrecht, licentiewetgeving en contractuele beperkingen om haar intellectuele eigendomsrechten op producten en processen vast te leggen en te beschermen. The industree heeft een patentaanvraag ingediend met betrekking tot "private server hosting prevention". BarcoNet begrijpt dat deze technologie een netwerkoperator in staat zou stellen om het zijn abonnees onmogelijk te maken om "Internet hosting"-diensten te leveren op het netwerk van de operator, zoals Web-sites en e-mail-diensten, zonder voorafgaande toestemming van de betrokken netwerkoperator. The industree heeft ook een aantal Benelux- en internationale merknamen, zoals "THE INDUSTREE", "CABLEFLEET", "CABLEJET", "CABLEDOC" en "CABLEPILOT".

Het Management en de Organisatie van The industree

Het key management van The industree bestaat onder andere uit de heer Hans Streng. De heer Streng (46 jaar) is Chief Executive Officer ("CEO") van The industree en heeft 20 jaar ervaring in general management, ontwikkeling en marketing van "personal digital assistants" of "PDA's", high-end televisie- en audiosystemen bij Philips Consumer Electronics, Philips Corporate Research en Simac. Mr. Streng is afgestudeerd aan de Technische Universiteit in Eindhoven, Nederland en heeft een Master of Business Administration ("MBA") behaald aan de Universiteit van Rochester, Verenigde Staten.

Volgens BarcoNet stelt The industree op 1 oktober 2000 ongeveer 47 mensen voltijds tewerk. Daarin zijn begrepen het "key management" en het sleutelpersoneel uit het onderzoeks- en ontwikkelingsteam van The industree. Daarnaast werkt The industree met ongeveer een twintigtal tijdelijke werknemers en externe consultants. The meerderheid (ongeveer 50 personen) van het team van The industree is actief in onderzoek en ontwikkeling. Kleinere teams houden zich bezig met marketing en verkoopactiviteiten, respectievelijk algemene diensten en andere ondersteunende activiteiten. Het management en de onderzoek- en verkoopteams van The industree bevinden zich allemaal in Nederland. Daarnaast begrijpt BarcoNet dat The industree recent een vertegenwoordiger heeft aangeworven in Duitsland en twee vertegenwoordigers die vanuit het Verenigd Koninkrijk zullen werken.

The industree bezit 100 % van de aandelen in de slapende vennootschap naar Nederlands recht Product Market Research B.V.

De Integratie van The industree in BarcoNet

BarcoNet verwacht dat de know-how en het productengamma van The industree haar in staat zullen stellen om vanaf het eerste kwartaal van 2001 een volledige totaaloplossing aan te bieden voor digitale en data-kopstations, van het kopstation naar de PC van de eindgebruiker, en zulks volgens de Europese "DVB/DAVIC"-standaard.

Hoewel er momenteel geen uniforme wereldwijde industriestandaard voor de transmissie van data over kabelnetwerken ter beschikking is, zijn de heersende standaards vandaag "DVB" en "DOCSIS". Digital Video Broadcasting of "DVB" is een internationale standaard voor digitale televisie-uitzendingen. De "DVB"-standaard wordt ondersteund door de Digital Audio-Visual Council of "DAVIC", een internationale organisatie met als hoofddoelstelling het succes van opkomende audiovisuele toepassingen en diensten te promoten door internationaal overeengekomen specificaties te leveren voor open interfaces en protocollen. De "DVB/DAVIC"-standaard wordt vandaag hoofdzakelijk gebruikt in Europa.

BarcoNet begrijpt dat data-transmissie over de kabel in de Verenigde Staten typisch gebeurt via de Data Over Service Interface Specification of "DOCSIS", een internationale industriestandaard die de interface definieert voor kabelmodems aan de abonneezijde en het kabelmodem communicatie-systeem ("cable modem termination system" of "CMTS") aan de kopstationzijde van het kabelnetwerk voor distributie van data aan hoge snelheid. De "DOCSIS"-standaard diende als basis voor "EuroDOCSIS", een variant van "DOCSIS" die beantwoordt aan Europese specificaties en op sommige Europese netwerken wordt gebruikt. De huidige versie "DOCSIS 1.0" en haar Europese variant "EuroDOCSIS 1.0" garanderen momenteel geen netwerktoegang aan hoge snelheid, hetgeen de "quality of service" of "QoS" moet waarborgen, en zijn nog niet aangepast voor digitale telefonie of "Voice over IP". Deze eigenschappen zullen wel beschikbaar zijn voor de volgende generatie van "DOCSIS" en "EuroDOCSIS", namelijk "DOCSIS 1.1" en "EuroDOCSIS 1.1", die naar wordt verwacht, gelanceerd zullen worden in 2001.

BarcoNet streeft ernaar om tegen eind 2001 met de technologische expertise en ontwikkelingscapaciteit van The industree haar productaanbod uit te breiden voor de Amerikaanse standaard "DOCSIS 1.1" en haar Europese variant "EuroDOCSIS 1.1". BarcoNet verwacht dat hiervoor een wijziging van het bestaande "DVB"-platform van The industree naar een "DOCSIS 1.1"- en "EuroDOCSIS 1.1"-platform nodig zal zijn, hoofdzakelijk door een herprogrammering van de bestaande software modules. Zowel "DVB/DAVIC" als "DOCSIS 1.1" en "EuroDOCSIS 1.1" zullen multi-service verbindingen naar de eindgebruiker mogelijk maken, waarbij video, data en spraak geïntegreerd kunnen worden via dezelfde open-standaard toegangstechnologie.

Momenteel situeren de klanten van The industree zich hoofdzakelijk in Europa en bepaalde Aziatische landen. De uitbreiding naar de "DOCSIS"-standaard zal volgens BarcoNet haar de mogelijkheid bieden om haar oplossing voor data-kopstations tevens aan te bieden in de Verenigde Staten. De mogelijkheid om systemen zowel in "DVB" als "DOCSIS" en "EuroDOCSIS" te kunnen leveren, past in BarcoNets strategie om oplossingen te bieden volgens open en wereldwijd aanvaarde industriestandaarden.

Geselecteerde Financiële Informatie van The industree

Algemeen

De hierna volgende financiële informatie werd aan BarcoNet verstrekt door het management van The industree, dat verantwoordelijk is voor de financiële rekeningen van The industree. De opname van de financiële informatie van The industree in dit addendum betekent niet dat Barco, en bij de Inwerkingtreding van de Splitsing, BarcoNet en New Barco, garanderen dat deze financiële informatie correct en accuraat is, en een getrouw beeld geeft van de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van The industree.

Geselecteerde Financiële Informatie van The industree volgens Dutch GAAP

De onderstaande geselecteerde financiële informatie werd overgenomen uit een bijzonder verslag van The industree voor de acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000, opgesteld overeenkomstig algemeen aanvaarde boekhoudnormen in Nederland of "Dutch GAAP". Dit bijzonder verslag bevat de geconsolideerde financiële rekeningen van The industree voor het jaar afgesloten op 31 december 1999 en voor de acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000, overeenkomstig Dutch GAAP. Het bijzonder verslag is ter beschikking bij Barco en na de Inwerkingtreding van de Splitsing bij BarcoNet.

Het bijzonder verslag werd opgesteld onder de verantwoordelijkheid van het management van The industree. Het bijzonder verslag werd geauditeerd door de commissaris-revisor van The industree, KPMG Accountants N.V., een vennootschap naar Nederlands recht met maatschappelijke zetel te Eindhoven, Nederland. KPMG Accountants N.V. leverde op 6 oktober 2000 een verslag zonder voorbehoud af op voormeld bijzonder verslag. In dit verslag werd er bij wijze van bijkomende noot nadruk gelegd op de toekomstige financiering van The industree, waarbij werd verduidelijkt dat de boekhoudregels werden toegepast in de verondertelling dat The industree blijft voortbestaan als een "going concern".

Voor meer inzicht omtrent de financiële positie en resultaten van The industree en de omvang van de audit door KPMG Accountants N.V., dient de onderstaande geselecteerde financiële informatie te worden gelezen in samenhang met het bijzonder verslag waaruit deze informatie werd afgeleid en het daarbij horende verslag van de commissaris-revisor.

BarcoNet begrijpt dat de financiële rekeningen van The industree voor het jaar afgesloten op 31 december 1999, en voor de periode van acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000, werden opgesteld in Nederlandse gulden ("NLG"). Terwille van de lezer zijn bedragen in Euro ("EUR" of "€") omgezet van Nederlandse gulden naar Euro aan de officiële koers van 2,20371 NLG voor 1,00 EUR.

De lezer dient er rekening mee te houden dat de financiële toestand van The industree onderhevig is aan veranderingen die kunnen optreden tussen 31 augustus 2000 tot aan de afsluiting van de acquisitie en het moment dat de financiële rekeningen worden opgenomen in de geconsolideerde financiële rekeningen van BarcoNet Group.

De onderstaande informatie is gekwalificeerd door, en moet worden gelezen in samenhang met, de toelichting en informatie elders in dit addendum.

**GECONSOLIDEERDE BALANS VAN THE INDUSTRIE
VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 1999 EN
DE ACHT MAANDEN AFGESLOTEN OP 31 AUGUSTUS 2000**

In duizend Euro	<u>Acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000</u> (niet-geauditeerd)	<u>Jaar afgesloten op 31 december 1999</u> (niet geauditeerd)
ACTIVA	4.477	4.213
Vaste activa	585	282
Materiële vaste activa	585	282
Vlottende activa	3.892	3.931
Voorraad	619	192
Vorderingen	556	100
Handelsvorderingen	82	55
Rekening Courant Simac	277	0
Overige vorderingen	197	45
Liquide middelen	2.717	3.639
PASSIVA	4.477	4.213
Eigen vermogen	2.116	(1.757)
Provisies	0	0
Schulden	2.361	5.970
Belastingen en sociale zekerheid	347	323
Handelsschulden	1.044	752
Participanten	0	3.922
Overige schulden	970	973

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING VAN THE INDUSTREE
VOOR HET JAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 1999, EN
DE ACHT MAANDEN AFGESLOTEN OP 31 AUGUSTUS 2000**

In duizend Euro	Acht maanden afgesloten Op 31 augustus 2000	Pro forma, jaar afgesloten op 31 december 1999
	(niet-geauditeerd)	(niet geauditeerd)
Netto verkopen	288	241
Overige inkomsten	0	185
Totale inkomsten	288	426
Kostprijs van de verkopen	(253)	(48)
Bruto marge	35	378
Personeelskost	(2.091)	(1.183)
Onderaanneming en overige kosten	(2.903)	(3.900)
Afschrijving op materiële vaste activa	(196)	(73)
Totale kost organisatie	(5.190)	(5.156)
Operationeel resultaat	(5.155)	(4.778)
Intrestlasten	43	(108)
Resultaat voor belasting	(5.112)	(4.886)

**GESELECTEERDE TOELICHTING BIJ DE
GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE REKENINGEN**

De hierna volgende toelichting bij de geconsolideerde financiële rekeningen van The industree werd overgenomen uit de toelichting bij het bijzonder verslag van The industree voor de acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000.

Boekhoudregels

- *Basis van de Voorstelling* — De geconsolideerde financiële rekeningen van The industree voor het jaar afgesloten op 31 december 1999 en voor de acht maanden afgesloten op 31 augustus 2000 werden consistent opgesteld volgens de algemeen aanvaarde boekhoudnormen in Nederland. Zij omvatten de financiële rekeningen en de resultaten van The industree en haar dochteronderneming Product Market Research B.V. Beide ondernemingen waren tot 27 mei 1999 rechtstreeks 100 % dochterondernemingen van Simac Techniek N.V. Op 27 mei 1999 droeg Simac Techniek N.V. haar aandelen van Product Market Research B.V. over aan The industree. Als gevolg van deze transactie werd Product Market Research B.V. een 100 % dochteronderneming van The industree. Eind 1999 voerde The industree een private plaatsing uit ter waarde van ongeveer 10 miljoen EUR, waardoor Atlas Venture and Crescendo Ventures op 31 augustus 2000 samen ongeveer 40 % van de aandelen in handen hadden.

De aandelen van Product Market Research B.V. werden overgedragen voor 1,00 NLG. De activa en passiva worden aan historische boekhoudwaarde geboekt. Het verschil tussen de waarde van 1.00 NLG en de boekhoudwaarde van de activa en passiva op de datum van de overdracht werd onmiddellijk onder het eigen vermogen geboekt.

Teneinde eenzelfde vergelijkingsbasis te hebben, wordt de resultatenrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 1999 opgesteld alsof de overdracht van de aandelen van Product Market Research B.V. naar The industree had plaatsgevonden op 1 januari 1999. De resultatenrekening voor 1999 bestaat bijgevolg uit pro forma gegevens.

De rekeningen zijn opgesteld alsof The industree en Product Market Research B.V. in 1999 en 2000 onafhankelijk waren ten opzichte van hun moederbedrijf. Deze rekeningen bevatten de historische activa, passiva, opbrengsten en kosten die rechtstreeks verband houden met The industree en Product Market Research B.V. Ze zijn niet noodzakelijk een indicatie van de financiële situatie en de bedrijfsresultaten die The industree en Product Market Research B.V. als aparte entiteiten zouden hebben gehad.

- *Historische Kostenprocedure* — De waarderings- en berekeningsregels voor de inkomsten zijn gebaseerd op historische kosten. Activa en passiva worden tegen hun nominale waarde geboekt.
- *Vreemde Valuta* — De activa en passiva worden tegen de officieel geldende wisselkoers op de balansdatum in Nederlandse gulden omgerekend. Omrekeningsverschillen als gevolg van transacties in vreemde valuta werden in de pro forma resultatenrekening verrekend.
- *Bedrijfskapitaal* — Tot 31 augustus 2000 financierden de aandeelhouders het bedrijfskapitaal. Op basis van cashflowvoorspellingen die in oktober 2000 werden gemaakt, is het bedrijfskapitaal van The industree toereikend voor de komende periode van één of twee maanden. Krachtens de overeenkomst met BarcoNet zal deze laatste bovendien een lening toestaan van 3,5 miljoen EUR om bepaalde verplichtingen te financieren en om te voorzien in de behoefte aan bedrijfskapitaal van The industree. De gebruikte boekhoudnormen zijn bijgevolg gebaseerd op de veronderstelling dat The industree zal blijven bestaan als een "going concern"

Balans

- *Materiële Vaste Activa* — Materiële vaste activa worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde min de gecumuleerde afschrijvingen. Voor materiële vaste activa worden vaste afschrijvingspercentages gebruikt die afhankelijk zijn van het soort activa en de verwachte economische waarde.
- *Vorraden* — Voorraden van handelsgoederen worden geboekt tegen de laagste van de twee volgende waarden: de historische aanschaffingsprijs min een voorziening voor veroudering of de netto verkoopwaarde. Vervoerkosten en invoerrechten worden in de aanschaffingsprijs verrekend.
- *Vorderingen* — Vorderingen en vooruitbetaalde uitgaven worden geboekt tegen hun nominale waarde na aftrek van een reserve voor eventuele niet-inbare bedragen.
- *Geld en geldbeleggingen* — Geld en geldbeleggingen worden geboekt tegen hun nominale waarde en omvatten kasposities die door het management van The industree en Product Market Research B.V. kunnen worden gecontroleerd. Het overige geld en geldbeleggingen die niet door het management worden gecontroleerd, worden als interbedrijfsrekeningen geboekt.

- *Participanten* — Participanten vertegenwoordigt in 1999 vorderingen en schulden tussen The industree en Product Market Research B.V. enerzijds en Simac Techniek N.V. en haar dochterondernemingen anderzijds. The industree gebruikte een kredietfaciliteit van Simac Techniek N.V. Simac Techniek N.V. moest eerst haar akkoord voor betalingen geven. Bijgevolg worden "bankrekeningen" onder de interbedrijfsrekeningen geboekt. Daar Simac Techniek N.V. de BTW, belastingen op bezoldigingen, sociale bijdragen en pensioenpremies gecentraliseerd vereffende, werden deze verplichtingen in 1999 onder de interbedrijfsrekeningen geboekt. Vanaf 1 oktober 1999 is The industree de belastingen op bezoldigingen zelf verschuldigd. De verplichting wordt dan ook onder belastingen en sociale zekerheid geboekt. In 2000 werd een vordering van 610 (000) NLG geboekt voor belastingen en interesten die Simac Techniek N.V. verschuldigd is.

- *Voorzieningen* — Er werden voorzieningen aangelegd voor schulden, dubieuze vorderingen en verliezen die op de balansdatum bestonden en waarvan het bedrag niet vastligt, maar redelijkerwijze kan worden geraamd. Pensioenverplichtingen worden gefinancierd door onafhankelijke pensioenfondsen of door derde partijen.

- *Schulden* — Schulden worden tegen nominale waarde geboekt. Voor de eventuele schulden dient te worden opgemerkt dat The industree in 1998 en 1999 in het kader van een subsidie een bedrag van 1.938 (000) NLG ontving. Eind augustus 2000 was er een gecumuleerd bedrag van 700 (000) NLG dat nog niet werd vereffend. Hoewel dit niet met zekerheid kan worden gesteld, gelooft The industree dat het volledige bedrag zal worden vereffend.

Resultatenrekening

- *Verkoop* — De netto verkoop omvat de opbrengsten uit de leveringen van goederen en diensten aan derde partijen en aan andere ondernemingen van Simac. De verkoop van producten wordt erkend op het moment van hun levering aan de klant. Ze worden geboekt na aftrek van de op de verkoop verschuldigde belastingen, klantenkortingen, verminderingen en gelijkaardige lasten.

- *Overige inkomsten* — Subsidies worden geboekt op cash-basis.

- *Kosten* — De activiteiten houden hoofdzakelijk verband met onderzoek en ontwikkeling voor kabelmodems. De hieraan verbonden kosten worden rechtstreeks weerspiegeld in de resultatenrekening. Hieraan gekoppelde subsidies en andere inkomsten worden op een cashbasis erkend.

BarcoNet heeft van het management van The industree vernomen dat het verschil in de post "materiaalkost" tussen 1999 en 2000 verklaard wordt door het feit dat in 1999 meer softwaren en diensten, en dus minder materiaalkost, werd geboekt dan in 2000.

- *Belastingen* — Product Market Research B.V. en The industree behoorden in 1999 tot de fiscale entiteit Simac Techniek N.V. Belastingen die voortvloeien uit de activiteiten van Product Market Research B.V. en The industree B.V. werden in de fiscale entiteit geïntegreerd en waren niet beschikbaar voor Product Market Research B.V. en The industree. In 2000 is The industree een aparte fiscale entiteit. Er werden geen uitgestelde belastingactiva geboekt voor overgedragen belastingverliezen daar het niet vaststaat dat deze activa ook realiteit zullen worden.

- *Personeelskosten* — Het personeel van The industree stond in het begin van 1999 formeel op de loonlijst van Simac Techniek N.V. Op het einde van 1999 stond al het personeel (33 personen op dat tijdstip) op de loonlijst van The industree.

BarcoNet heeft van het management van The industree vernomen dat The industree in de loop van 1999 een afdeling "administratie" heeft opgezet. Tengevolge daarvan werden alle personeelskosten die door Simac Techniek N.V. gedragen waren, retroactief tot 1 januari 1999 gefactureerd aan The industree.

Reconciliatie van de Financiële Informatie van The industree in Nederlandse GAAP met US GAAP

Volgens het management van BarcoNet zouden er geen materiële verschillen bestaan tussen de financiële rekeningen van The industree zoals hierboven opgesteld volgens Dutch GAAP enerzijds, en de financiële rekeningen opgesteld volgens de algemeen aanvaarde boekhoudnormen in de Verenigde Staten, of "US GAAP", anderzijds.

Vooruitzichten van BarcoNet

BarcoNet verwacht dat de verkoop in 2000 ongeveer 20 % hoger zal zijn dan in 1999, wat in lijn zou liggen met de gemiddelde marktgroei die volgens marktstudies tussen 18 % en 20 % per jaar bedraagt. Afhankelijk van, en volgend op, de afsluiting van de overname, die naar verwachting zal plaatsvinden rond februari 2001, zouden de financiële resultaten van The industree reeds in 2000 kunnen worden geconsolideerd met de financiële resultaten van The industree, in plaats van in 2001. BarcoNet zal de beslissing om te consolideren in 2000, dan wel in 2001, nemen na ontvangst van een rapport daaromtrent door haar commissaris-revisor. De verwachte verkoopsgroei van BarcoNet in 2000 zal niet worden beïnvloed indien de financiële resultaten van The industree niet worden geconsolideerd in 2000. Indien de consolidatie echter nog plaats vond in 2000, zou de overname slechts in beperkte mate een impact hebben op de verkoops cijfers van BarcoNet.

Volgens het management van BarcoNet zal de overname van The industree vanaf 2000 de verkoop met zeker meer dan 20 % doen stijgen door het uitgebreide productaanbod en de hogere groeicijfers die verwacht worden in het "data over kabel"-marktsegment, in vergelijking met de markten voor digitale en analoge kopstation.

De impact van de acquisitie van The industree op BarcoNets courante winst voor afschrijving van goodwill zal in aanzienlijke mate afhangen van de datum van consolidatie van de financiële resultaten van The industree in de geconsolideerde financiële rekeningen van BarcoNet Group. In elk geval zal de toevoeging van The industree naar verwachting de onderzoeks- en ontwikkelingskosten substantieel doen stijgen. Volgens het management van BarcoNet zal dit echter veranderen vanaf 2002. In het licht hiervan verwacht men dat vanaf 2002 de toevoeging van The industree een positieve invloed zal hebben op de courante winst van BarcoNet, en het management verwacht dat vanaf de tweede helft van 2001 het niveau van courante winst als een percentage van verkoop de niveaus zal overschreiden die men had kunnen bereiken zonder The industree. Management verwacht dat daarna de groei van de courante winst ten opzichte van 2000 in lijn zal zijn met de verwachte verkoopsgroei.

De inkomsten na belastingen van BarcoNet zouden een belangrijke impact kunnen ondervinden door de overname van The industree, niet alleen omwille van de aanzienlijke afschrijvingskosten over ongeveer 15 jaar, maar ook omwille van de mogelijkheid dat de zogenaamde kosten voor "in process research and development", die volledig tijdens het eerste jaar van consolidatie in resultaat zullen worden genomen, aanzienlijk zouden kunnen zijn. Naar verwachting zal een onafhankelijke derde in de nabije toekomst een audit uitvoeren, waarbij na de audit het exacte bedrag van "in progress research and development" en dus de exacte impact op het netto-inkomen voor belastingen van BarcoNet, bekend zal zijn. In ieder geval is het mogelijk dat de afschrijvingen van goodwill en de kosten voor "in process research and development" zo aanzienlijk zijn dat BarcoNet een nettoverlies moet boeken in 2000 of in 2001, afhankelijk van de datum van consolidatie.

Impact van de Geplande Overname van The industree op de Indicatieve Waarde van BarcoNet Group

Onderstaande bespreking heeft betrekking op de indicatieve waardering van BarcoNet Group door Petercam N.V., en dient te worden gelezen in samenhang met Deel 3.4.4. van Hoofdstuk I van het prospectus van 6 oktober 2000. Het publiek moet er zich van bewust zijn dat, rekening houdend met de opmerking over toekomstgerichte uitspraken in de paragraaf "Risicofactoren" in het prospectus, onderstaande waardering steunt op een aantal schattingen en veronderstellingen, die als aanvaardbaar beschouwd werden op het moment van publicatie, doch inherent afhankelijk zijn van belangrijke activiteitsgebonden, financiële, economische en andere onzekerheden en onvoorziene omstandigheden. De onderstaande waardering kan daarom niet worden beschouwd als een garantie door BarcoNet en Petercam N.V. dat deze ramingen en veronderstellingen correct of accuraat zijn. Het publiek wordt er bijgevolg op gewezen niet zonder meer voort te gaan op de indicatieve waardering in het prospectus en dit addendum.

Afhankelijk van de afsluiting van de overname van The industree, zal BarcoNet haar productenportofolio uitbreiden en haar positie versterken in een markt met een groeipotentieel dat uitsteekt boven het gemiddelde. Ofschoon verwacht wordt dat de overname op korte termijn een negatieve impact zal hebben op de resultaten van BarcoNet Group, zal het profiel van BarcoNet erdoor veranderen en zullen de verwachtingen omtrent omzet en inkomsten toenemen.

Naar aanleiding van de voorgestelde acquisitie van The industree dient de groep van vergelijkbare ondernemingen en de geselecteerde ratio's die in het prospectus worden vermeld voor de bepaling van de indicatieve waardering van BarcoNet, te worden aangepast om rekening te houden met het geschatte groeiprofiel en het uitgebreide productengamma. De aangepaste groep van vergelijkbare ondernemingen zal bestaan uit vijf vennootschappen in de Verenigde Staten (ADC Telecommunications, C-COR.net Corporation, Harmonic, Scientific Atlanta and Terayon), één Noors bedrijf (Tandberg Television Asa) en een Finse vennootschap (Teleste Oyj).

Daarnaast zal door de overname meer nadruk moeten worden gelegd op verkoopsgegevens in verhouding tot winstgegevens, die een betere weergave vormen van de verbeterde vooruitzichten van BarcoNet na de overname en haar potentieel sterkere concurrentiepositie.

Voorafgaand aan de aparte notering van de aandelen van BarcoNet, zal Petercam N.V. een nieuwe waardering opstellen van BarcoNet Group op basis van de beursratio's van vergelijkbare ondernemingen, overeenkomstig de principes vermeld in het prospectus en de hogervermelde wijzigingen. Indien de initiële referentieprijis ingevolge deze waardering aanzienlijk zou verschillen van de verwachte initiële referentieprijis uit het prospectus, zal dit in de Belgische financiële pers worden gepubliceerd voorafgaand aan de eerste notering van de aandelen van BarcoNet

Risicofactoren Verbonden aan de Geplande Overname van The industree

Volgens het management van BarcoNet vormt de geplande overname van The industree een belangrijk element van haar strategie om haar huidige productlijn inzake data-kopstations uit te breiden. In de mate dat de geplande overname echter niet kan worden afgerond, kan er niet worden gegarandeerd dat BarcoNet in staat zal zijn om dezelfde voordelen te behalen als deze die ze verwachtte te behalen uit de geplande overname, het weze door overnames of door allianties, aan voor BarcoNet aanvaardbare financiële, commerciële of andere voorwaarden. Dit zou BarcoNets concurrentiepositie op de markt voor data-kopstations en haar winstgevendheid kunnen benadelen.

Afhankelijk van de afronding van de geplande overname, verwacht BarcoNet dat de overname van The industree een aanzienlijke belasting zal inhouden voor haar personeel, management en andere middelen. Hoewel overnames in het verleden succesvol werden geïntegreerd in de activiteiten van Barco Communication Systems, kan er niet worden gegarandeerd dat BarcoNet de uitdagingen die gepaard zullen gaan met de overname van The industree, tot een succesvol einde zal kunnen brengen. Deze uitdagingen hebben onder meer betrekking op het volgende:

- De concurrentie voor gekwalificeerd personeel is intens en BarcoNet zou problemen kunnen hebben met het integreren of het behouden van het hooggekwalificeerde personeel van The industree. In het verleden werd niet van alle werknemers van The industree vereist dat zij overeenkomsten tekenden in verband met confidentialiteit, de eigendom van uitvindingen en intellectuele rechten, en niet-concurrentie. In het verleden hebben concurrenten geprobeerd werknemers van The industree aan te werven. Zij zouden dat in de toekomst ook kunnen proberen. Het verlies van sleutelfiguren, het onvermogen om in de toekomst gekwalificeerd personeel aan te trekken of te behouden, of vertragingen bij de aanwerving van geschikt personeel (vooral ingenieurs en ander technisch personeel), zouden de activiteiten van BarcoNet nadelig kunnen beïnvloeden.
- BarcoNet kan met moeilijkheden worden geconfronteerd bij de integratie van de technologie, producten en organisatie van The industree.
- The industree heeft slechts een beperkte voorgeschiedenis en ervaring in de ontwikkeling en verkoop van haar producten en de organisatie van haar activiteiten. Het is moeilijk om de waarde van de technologie en activiteiten van The industree in te schatten. BarcoNet zal de uitbreiding van de activiteiten, technologie en organisatie van The industree in goede banen moeten leiden om het potentieel ervan te realiseren.
- Sommige zakenrelaties van The industree zijn gebaseerd op mondelinge afspraken die na de overname van The industree mogelijk niet afdwingbaar blijken te zijn door BarcoNet, en BarcoNet is mogelijk niet in staat om enig voordeel te behalen uit deze afspraken.
- De intellectuele eigendom, know-how en handelsgeheimen die aan de basis liggen van de producten en technologie van The industree, zijn mogelijk niet adequaat, wat derde partijen ertoe zou kunnen brengen om deze of een gelijkaardige technologie te gebruiken en/of te betwisten, hetgeen de mogelijkheid van The industree en, na de overname, BarcoNet zou verminderen om te concurreren op de markt van data-kopstations.
- De producten van The industree zouden een inbreuk kunnen vormen op de intellectuele eigendomsrechten van derden, hetgeen na het afsluiten van de overname-overeenkomst derden ertoe zou kunnen brengen om schadevergoeding te eisen van BarcoNet, of BarcoNet ertoe zou kunnen dwingen om dure en tijdrovende rechtszaken aan te vatten. Dit zou een hinderpaal kunnen zijn voor BarcoNet om doeltreffend haar producten op het gebied van data-kopstations uit te breiden en te verkopen.
- De markt voor de producten van The industree is uiterst concurrentieel en veel concurrenten van The industree zijn aanzienlijk groter en hebben grotere financiële, commerciële, technologische en marketing middelen en ervaring dan The industree en BarcoNet. Bovendien is het mogelijk dat, indien BarcoNet er niet in slaagt om commerciële producten te ontwikkelen en te verkopen op basis van de technologie van The industree, zij geen bijkomende inkomensstroom zal kunnen genereren op het gebied van de data-kopstations.
- Het is mogelijk dat BarcoNet niet in staat is om merkgetrouwheid te creëren voor de producten en technologie van The industree omdat de handelsmerken en merknamen van deze laatste mogelijk niet adequaat beschermd zijn.

Indien BarcoNet niet in staat is om het hoofd te bieden aan de risico's en uitdagingen van de geplande overname, zou dit haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten ernstige schade kunnen toebrengen. De mogelijkheid van BarcoNet om haar schade te vergoeden overeenkomstig de bepalingen van de overeenkomst met de huidige aandeelhouders van The industree zou beperkt kunnen blijken. Bovendien is het niet uitgesloten dat de winstgevendheid van BarcoNet heeft te lijden onder de kosten die verbonden zijn aan de overname of de afschrijvingskosten voor verworven goodwill en andere immateriële activa.

BARCO GRAPHICS

Op 17 oktober 2000 werd er aangekondigd dat Barco en CVC Capital Partners beslist hadden de onderhandelingen met het oog op een mogelijke management buy-out of "MBO" van Barco Graphics, niet verder te zetten. De recente evoluties in de grafische sector verhinderden Barco en CVC om tot een akkoord te komen.

Het blijft echter de bedoeling van Barco om de "shareholder value" duurzaam te verhogen. Daarom zal New Barco, volgend op de Inwerkingtreding van de Splitsing, er naar streven om de strategie van de verzelfstandiging van de overige activiteiten verder te zetten. Daartoe zullen de beschikbare middelen aangewend worden om de opportuniteiten die zich aandienen bij die activiteiten verder uit te bouwen.

In dit kader zal de organisatorische autonomie van Barco Graphics verder worden uitgebouwd en zal de productvernieuwing, die werd ingezet met DRUPA 2000 en EPC 2000, verder worden doorgevoerd.

Het management van Barco bevestigt haar verwachting dat de courante resultaten van New Barco voor belastingen en afschrijvingen van consolidatiegoodwill voor 2000 10 % hoger zullen liggen dan in 1999 (na aftrek van de resultaten van de "Barco Communication Systems" activiteit). Voor de komende jaren voorspelt Barco een gemiddelde jaarlijkse winstgroei van 15 %. Gezien de strategie om de activiteiten meer autonomie te geven, zou dit groeipercentage waarschijnlijk kunnen versnellen.

BIJZONDERE OPMERKINGEN

Bijzondere Opmerking betreffende de Splitsing van Barco en de Rechten van de Schuldeisers van Barco na de Splitsing van Barco

De overeenkomst over de geplande overname van alle uitstaande aandelen van The industree vormt een belangrijk feit na 1 september 2000, de dag waarop de Raad van bestuur van Barco haar voorstel opmaakte om Barco te splitsen in BarcoNet en New Barco. Overeenkomstig de bepalingen van het splitsingsvoorstel zullen alle rechten en verplichtingen van Barco onder de overeenkomst met de aandeelhouders van The industree worden toegescheiden aan BarcoNet, aangezien de voorgenomen overname betrekking heeft op de "Barco Communication Systems" activiteit die zal worden toegescheiden aan BarcoNet.

Met uitzondering voor de allocatie van bepaalde rechten en verplichtingen waarvoor bijzondere vormvereisten bestaan, zoals in verband met (gedeponeerde) intellectuele eigendomsrechten, onroerende goederen en hypotheek, is de toegescheiding van activa en passiva van Barco aan BarcoNet, respectievelijk New Barco, over het algemeen afdwingbaar tegenover derden, met inbegrip van bestaande schuldeisers van Barco, na publicatie van de splitsing in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Niettegenstaande het voorgaande kunnen BarcoNet en New Barco echter krachtens de Belgische Vennootschappenwet in bepaalde mate hoofdelijk aansprakelijk worden gehouden jegens schuldeisers van Barco waarvan de schuldvorderingen dateren van voor de publicatie van de splitsing van Barco in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. De toepasselijke principes kunnen worden samengevat als volgt:

- BarcoNet en New Barco zijn hoofdelijk aansprakelijk voor zekere en opeisbare doch nog niet betaalde schulden van Barco die dateren van voor de publicatie van de splitsing van Barco in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. Indien een dergelijke schuld wordt toegescheiden aan BarcoNet (of New Barco), is BarcoNet (of New Barco) volledig aansprakelijk voor deze schuld. New Barco (of BarcoNet) is echter hoofdelijk gehouden voor de betaling van deze schuld, doch enkel ten belope van het netto-actief dat haar werd toegekend.
- Overeenkomstig de Belgische Vennootschappenwet hebben schuldeisers van Barco, waarvan de nog niet opeisbare vorderingen tegenover Barco dateren van voor de publicatie van de splitsing van Barco in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, het recht om binnen de twee maanden na deze publicatie bijkomende zekerheden van BarcoNet en New Barco te eisen teneinde hun oorspronkelijke vorderingen of rechten te vrijwaren. De nieuwe rechtspersoon of schuldenaar (nl. BarcoNet of New Barco) waaraan de desbetreffende vordering zal zijn toegescheiden, kan deze vordering voor bijkomende zekerheden afweren mits voldoening van de oorspronkelijke waarde, na aftrek van het disconto. Wanneer er geen overeenstemming wordt bereikt over de vordering tot bijkomende zekerheden, of de betaling van de waarde van de oorspronkelijke vordering na aftrek van het disconto, kunnen de schuldeiser en de betrokken nieuwe schuldenaar elk het geschil voorleggen aan de Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel te Kortrijk, België, die bijkomende zekerheden kan opleggen of de vraag naar bijkomende zekerheden kan verwerpen. Indien de door de Voorzitter opgelegde bijkomende zekerheid niet binnen de door de Rechtbank vastgelegde termijn is gesteld, wordt de oorspronkelijke vordering onverwijld opeisbaar. In dat geval zijn zowel BarcoNet als New Barco hoofdelijk gehouden tot nakoming van de oorspronkelijke vordering.

Daarnaast zijn BarcoNet en New Barco hoofdelijk aansprakelijk voor schulden van Barco indien op basis van het splitsingsvoorstel of een interpretatie daarvan niet kan worden uitgemaakt of deze schuld werd toegekend aan BarcoNet of New Barco.

Bijgevolg, niettegenstaande het feit dat overeenkomstig het splitsingsvoorstel alle rechten en verplichtingen van Barco in verband met de voorgenomen acquisitie van The industree zullen worden toegekend aan BarcoNet, valt het niet uit te sluiten dat New Barco eventueel hoofdelijk aansprakelijk wordt gehouden met BarcoNet voor de schulden van deze laatste jegens de aandeelhouders van The industree.

Bijzondere Opmerking betreffende de Omzetting van Warrants en Opties van Barco

In Deel 1.2.5 (c) van Hoofdstuk II van het prospectus en Toelichting 16 van de toelichting bij de pro forma geconsolideerde financiële rekeningen van BarcoNet Group in Deel 4.4 van Hoofdstuk II van het prospectus wordt verwezen naar de omzetting van warrants en opties van Barco in warrants en opties van BarcoNet en New Barco naar aanleiding van de splitsing van Barco. In de formules voor de berekening van het aantal en de uitoefenprijs van de betreffende warrants / options van BarcoNet, respectievelijk New Barco, moet de verwijzing naar "de gemiddelde slotkoersen gedurende de eerste 30 werkdagen vanaf de eerste notering na de splitsing van Barco" worden gelezen als "de gemiddelde slotkoersen gedurende de eerste 30 kalenderdagen vanaf de eerste notering na de splitsing van Barco".

Bijzondere Opmerking betreffende de Investerings en Aandelen van New Barco in andere Vennootschappen

Naast de entiteiten vermeld in Deel 1.4 van Hoofdstuk III van het prospectus, wordt verwacht dat New Barco bij de Inwerkingtreding van de Splitsing 49 % van de aandelen zal aanhouden in Barco Ltd., met zetel te nr. 65,42 Tower, 19th Floor Unit 1902, Sukhumvit 42 Road (Kluaynamthai), Khwaeng Prakhanong, Khet Klongtoey, 10110 Bangkok, Metropolis, Thailand, waarbij de overige aandelen in handen zullen zijn van derden.

Bijzondere Opmerking betreffende de Pro Forma Geconsolideerde Financiële Rekeningen van New Barco Group

In de toelichting bij de pro forma geconsolideerde resultatenrekening van New Barco Group in Deel 4.5.1 van Hoofdstuk III van het prospectus moet de verwijzing naar de omzet van "Barco Specialized Subcontracting", respectievelijk de "Eliminaties", per 30 juni 2000, worden vervangen door 40.846 (000) EUR, respectievelijk (20.918) (000) EUR, in plaats van 50.846 (000) EUR, respectievelijk (30.918) (000) EUR.

Bijzondere Opmerking betreffende Toekomstgerichte Uitspraken

Naast de historische informatie elders in dit document, bevat dit addendum toekomstgerichte verklaringen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, verklaringen met woorden zoals "denkt", "is van plan", "verwacht", "voorziet" en vergelijkbare uitdrukkingen. Dergelijke toekomstgerichte uitspraken impliceren gekende en ongekende risico's, onzekerheden en andere factoren, die ervoor kunnen zorgen dat de uiteindelijke resultaten, de financiële toestand, de prestaties of realisaties van Barco, BarcoNet en New Barco, of de resultaten van de sector, wezenlijk kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of realisaties zoals uitgedrukt of gesuggereerd in die toekomstgerichte uitspraken. Factoren die dergelijk verschil kunnen veroorzaken of er tot bijdragen, zijn onder andere, maar niet uitsluitend, de elementen die gedetailleerd aan bod komen in de paragraaf "Risicofactoren" en elders in het prospectus en dit addendum. In het licht van deze onzekerheden wordt het publiek ervoor gewaarschuwd niet zonder meer voort te gaan op die toekomstgerichte uitspraken.

* * *