

**SUPPLEMENT TO THE PROSPECTUS
RELATING TO THE
MANDATORY PUBLIC TAKEOVER BID IN CASH
POSSIBLY FOLLOWED BY A SQUEEZE-OUT
BY**

CONGRA SOFTWARE S.À.R.L.

a private limited liability company (*société à responsabilité limitée*) incorporated under the laws of
Luxembourg

19-21 Route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxembourg

with registration number B162896

(Congra or the Bidder)

**FOR ALL SHARES NOT YET OWNED BY THE BIDDER (AND ITS
AFFILIATES/CONCERT PARTIES) AMOUNTING TO A TOTAL MAXIMUM OF 64.11%
OF THE SHARES
ISSUED BY**

GLOBAL GRAPHICS PLC

a public limited company incorporated under the laws of England and Wales
2030 Cambourne Business Park, Cambourne, Cambridge, CB23 6DW, United Kingdom

with registration number 10872426

(Global Graphics or the Target)



GLOBAL GRAPHICS®

**at the price of EUR 4.25 per share
(the Takeover Bid)**

Supplement dated 8 February 2019

1. GENERAL

This document is a supplement to the prospectus dated 22 January 2019 relating to the Takeover Bid (the **Prospectus**), prepared in accordance with article 17 of the Belgian Takeover Act (the **Supplement**).

Any terms defined in the Prospectus will have the same meaning in this Supplement.

The Bidder is responsible for the information contained in this Supplement. The Bidder confirms that, to its knowledge, the information contained in this Supplement is in accordance with the facts, and no omissions have been made which would alter the nature of this Supplement.

The English language version of this Supplement was approved by the FSMA on 8 February 2019 in accordance with article 17 §2 of the Belgian Takeover Act. This approval does not imply any assessment or judgment on the merits and the quality of the Takeover Bid and neither does it render any judgement on the position of the Bidder or the Target.

Pursuant to article 25, 1^o *juncto* article 57 of the Belgian Takeover Decree, Shareholders who have accepted in the framework of the Takeover Bid, may always withdraw their acceptance during the relevant Acceptance Period.

This Supplement to the Prospectus has been prepared in English only (which is the official version) and is an integral part of the Prospectus, which will not be distributed without this Supplement.

Subject to certain restrictions relating to persons resident in any Restricted Jurisdictions, the Prospectus, including the Response Memorandum and the Acceptance Form, and this Supplement are available free of charge at the counters of KBC Bank NV or by phone at +32 (0)78 15 21 53 (KBC Bank NV/SA), +32 (0) 800 92 020 (CBC Banque NV/SA) or +32 32 83 29 81 (Bolero by KBC Securities NV/SA) and electronic versions of those documents are available on the websites of KBC Securities NV in cooperation with KBC Bank NV (<https://www.kbcsecurities.com/prospectus-documents-overviews/prospectus-overview>, <https://www.kbc.be>, <https://www.cbc.be> and <https://www.bolero.be>) and the Target (<https://www.globalgraphics.com/investors/congra-acquisition>).

2. PRESS ARTICLE IN *DE TIJD* OF 24 JANUARY 2019

Reference is made to the press article which was published on 24 January 2019 in the Belgian national newspaper *De Tijd* (titled “*Global Graphics verdwijnt dit jaar zeker van de beurs*” in the online version of the article), attached as Annex 1 to this Supplement.

In this press article, Guido Van der Schueren (chairman of board of directors of the Target and (indirect) majority owner of the Bidder) mentioned the possibility of a “plan B” for the Bidder in view to a delisting of the Target through an increase of the share capital of the Target by its board of directors without pre-emption rights for the existing Shareholders (the **Alleged Plan B**).

Through this Supplement and in accordance with the information contained in the Prospectus, the Bidder wishes to retract such statement and clarify that there is no such Alleged Plan B contemplated by the Bidder. Under English law, the Bidder acknowledges that it cannot require the Target or the Target’s board of directors to take any action in connection with the Takeover Bid. Furthermore, under English law, a squeeze-out process can only be activated once the 90% squeeze-out thresholds have been reached. The Takeover Bid, and therefore the thresholds to effect the Squeeze-Out, relates only to the Shares in issue as at 22 January 2019 (being the date of publication of the Prospectus) that were not already owned on 22 January 2019 by the Bidder (or its affiliates/concert parties).

Therefore, the Shareholders are requested to disregard the statements made with respect to the Alleged Plan B in the aforementioned press article when deciding whether or not to accept the Takeover Bid. The Bidder

wishes to remind Shareholders that the terms of the Takeover Bid are set out exclusively in the Prospectus. The Bidder reiterates that any decision as to whether or not to accept the Takeover Bid must be based on a careful and comprehensive reading of the whole Prospectus and that the Shareholders are requested to form their own opinion on the conditions of the Takeover Bid as well as the advantages and disadvantages which this decision is likely to have on them.

3. SQUEEZE-OUT

The Takeover Bid is made only in respect of the Shares not owned by the Bidder (and its affiliates/concert parties) as at the date of the Prospectus, being 7,588,066 Shares. Therefore any Shares issued after the date of the Prospectus would not be subject to the Takeover Bid and would therefore not count towards the satisfaction of the requisite thresholds to effect the Squeeze-Out. The relevant thresholds for these purposes are that the Bidder has, by virtue of acceptances of the Takeover Bid, acquired or unconditionally contracted to acquire not less than 90% in value of the Shares to which the Takeover Bid relates and 90% of the voting rights carried by those Shares.

4. OTHER DEVELOPMENTS

Reference is also made to:

- (a) the press articles which were published on 31 January 2019 in the Belgian national newspapers *De Tijd* (titled “*Overname Global Graphics onder vuur*” in the online version of the article) and *De Standard* (titled “*Nieuwe hindernis voor beursexit Global Graphics*” in the online version of the article), attached as, respectively, Annex 2 and 3 to this Supplement, about the requisition by some individuals to the board of directors of the Target to convene a general meeting; and
- (b) the press release published on the website of the Target on 6 February 2019 stating that it has been advised that the aforementioned requisition by certain individuals is not a valid general meeting request pursuant to section 303 of the UK Companies Act 2006 and that the Target has provided assistance to the individuals requesting the general meeting about how to make a valid meeting request to enable a meeting to be convened. This press release can be accessed through the following link: <https://www.globalgraphics.com/investors/news/2019/02/06/notice-of-requisition-of-general-meeting>.

A new supplement to the Prospectus will be prepared in accordance with article 17 of the Belgian Takeover Act in case a valid requisition to convene a general meeting pursuant to section 303 of the UK Companies Act 2006 is received by the Target during the Acceptance Period. That supplement will explain the impact of such valid requisition on the Takeover Bid (if any).

ANNEX 1

PRESS ARTICLE IN *DE TIJD* OF 24 JANUARY 2019

[NIEUWS](#) > [MARKTEN LIVE](#) > [NIEUWS](#)

'Global Graphics verdwijnt dit jaar zeker van de beurs'

24 januari 2019 09:01

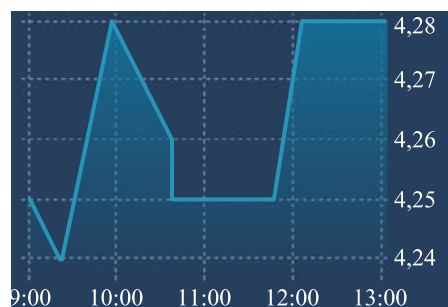


In het nieuws omdat het openbare overnamebod op Global Graphics vandaag van start gaat. De biedprijs van 4,25 euro is volgens velen te laag. Maar voorzitter Guido Van der Schueren heeft een plan B. ©Emy Elleboog

Global Graphics-voorzitter Guido Van der Schueren is vastberaden om zijn bedrijf van de beurs te halen. Vandaag begint het openbaar overnamebod, maar hij houdt ook een stok achter de deur.

De Oost-Vlaamse voorzitter van het grafische bedrijf Global Graphics

GLOG 0,00%



[BEKIJK AANDEEL](#)

klinkt zelfverzekerder dan ooit. 'We gaan er dit jaar zeker in slagen Global Graphics van de beurs te halen. Als het moet, zijn er andere opties dan een overnamebod.' Ook in 2007 tekende hij voor een delisting door Artwork Systems, dat hij had opgericht, te verkopen aan het Deense Esko. Hij werd er puissant rijk mee. Een straffe prestatie voor een man die begin jaren 90 nog een werknemer was bij de Kortrijkse technologiegroep Barco.

Vandaag start Van der Schueren een bod van 4,25 euro op alle aandelen van het bedrijf dat printsoftware, printhardware en lettertypes verkoopt. Hij nam tegen die prijs al de stukken van de voormalige voorzitter Johan Volckaerts over. Daardoor steeg het belang van zijn holding Congra boven 30 procent. Het plan om een delisting tegen 4,25 euro te organiseren was al bekendgemaakt op 5 oktober.

Omdat een groep tegenstanders het bod te laag achtte, ging tijd verloren met getouwtrek. Verschillenden onder hen kochten aandelen bij om samen genoeg spankracht te hebben en zo de delisting tegen te houden. Omdat het bedrijf in het VK gevestigd is, moet de kandidaat-overnemer 90 procent in handen krijgen om de resterende stukken te kunnen claimen.

Maar Van der Schueren - de zoon van een Gentse fotografeur - laat zich niet opjuttten door een vocale minderheid. In alle kalmte kocht hij dag na dag kleine pakketjes aandelen bij tegen zijn vooropgestelde prijs. 'Het is inderdaad een moeilijk proces geweest tot nu toe, maar een hoger bod komt er echt niet. De prijs is alleen maar aantrekkelijker geworden', stelt hij ruim drie maanden na de eerste aankondiging. In die tijd gleden de aandelenbeurzen zienderogen weg, maar Global Graphics plakt nog steeds tegen de biedprijs. 'Als het bod afloopt ('s namiddags op vrijdag 1 maart) zal ik geen aandelen meer inkopen en valt die ondersteuning weg.'

Zijn belagers kunnen dat makkelijk afdoen als bangmakerij, maar ook dan heeft Van der Schueren nog een joker. Voor het eerst maakt hij gewag van een kapitaalverhoging zonder voorkeurrecht bij Global Graphics. 'De raad van bestuur kan tot 42 procent nieuwe aandelen uitgeven. Die regel bestaat al lang.'

Het is niet zo dat plan B al in gereedheid wordt gebracht, benadrukt Van der Schueren. 'Eerst zien we hoeveel aandelen we met deze transactie kunnen verwerven.' Ook de fusie met Hybrid Software, waar hij hoofdaandeelhouder van is, staat nog niet in steen gegrift.

Maar vast staat dat enkel dit overnamebod torpederen niet zal volstaan om het beursbestaan van Global Graphics te garanderen. Uitgaand van de huidige beurswaarde van 50 miljoen euro kan plan B de huidige aandeelhouders wegspoelen als de voorzitter zo'n 21 miljoen euro ophoest.

De vastberaden Van der Schueren, die ook voorzitter van het beursgenoteerde betaalkaartenbedrijf Keyware is, zit al aan 35,9 procent. De pokerwedstrijd met opstandige aandeelhouders is nog niet afgelopen. Ten laatste op 1 maart moeten ze in hun kaarten laten kijken.

Sven Watthy, Redacteur Beleggen

ANNEX 2

PRESS ARTICLE IN *DE TIJD* OF 31 JANUARY 2019

[NIEUWS](#) > [ARCHIEF](#)

Overname Global Graphics onder vuur

31 januari 2019 00:00



De aanval is de beste verdediging. Dat denken althans de tegenstanders van het overnamebod op een van de kleinste bedrijven van de Brusselse beurs, het grafische soft- en hardwarebedrijf Global Graphics. Onder leiding van de uitgever van het blad BeursTips/TuyauxBourse Bart Goemaere hebben ze een klacht ingediend bij de beurswaakhond FSMA, waarna die een onderzoek heeft geopend.

Goemaere wil ook een aandeelhoudersvergadering afdwingen. Daar zal hij voorstellen voorzitter Guido Van der Schueren weg te stemmen en ruim voor een eventuele delisting de bedrijfsresultaten voor 2018 te publiceren. De tegenstanders denken dat de voorzitter Global Graphics wil opeisen net nu de vette jaren eraan komen.

Van der Schueren wil het bedrijf van de beurs halen tegen een waardering van iets meer dan 50 miljoen euro. Hij mag zijn tegenstanders uitroken zodra hij 90 procent van het bedrijf in handen heeft. Voor het bod begon, bezat Van der Schueren bijna 36 procent.

Het onderzoek van de FSMA behelst Van der Schuerens uitspraken in De Tijd toen het bod net begon, licht Goemaere toe. Van der Schueren vermeldde in de krant een plan B. Als zijn tegenstanders meer dan een tiende van het bedrijf uit zijn handen kunnen houden, is een gesloten kapitaalverhoging nog altijd een optie. 'De raad van bestuur mag tot 42 procent nieuwe aandelen uitgeven.'

Het prospectus bij het overnamebod vermeldt zo'n kapitaalverhoging onderaan op pagina 39. 'Maar zo'n gifpil mag je alleen activeren bij een vijandig overnamebod,' argumenteert Goemaere. 'Een bestuurder bevoordelen die neutraal hoort te zijn is een belangenconflict.'

Als de FSMA beslist dat het prospectus niet alle relevante informatie bevatte, kan ze Global verplichten een aanvulling te publiceren. Dat zal gebeuren voor het bod op 25 februari afloopt.

ANNEX 3

PRESS ARTICLE IN *DE STANDAARD* OF 31 JANUARY 2019

dS + DONDERDAG 31 JANUARI 2019 - ECONOMIE

DE GROTE MARKT

PASCAL DENDOOVEN



Nieuwe hindernis voor beursexit Global Graphics



<p>Guido Van der Schueren. Bart Van der Moeren </p>

Guido Van der Schueren. © Bart Van der Moeren

Het afzetten van de top van het Waalse beursgenoteerde biotechbedrijf Asit Biotech door ontevreden aandeelhouders rond het advieskantoor Deminor werkt blijkbaar inspirerend. Op 17 december werden na een krachtmeting tussen aandeelhouders onder anderen de voorzitter en de ceo van Asit Biotech vervangen door twee anti-allergiespecialisten. Bij het

eveneens op Euronext Brussel genoteerde Global Graphics probeert een groepje ontevreden aandeelhouders ook een putsch te realiseren.

Ze zijn in de eerste plaats allergisch voor het volgens hen te lage bod van referentieaandeelhouder

Guido Van der Schueren, die Global Graphics van de beurs wil halen. Een bod van 4,25 euro per aandeel loopt van 24 januari tot 25 februari. Ze vinden dat 6 euro de correcte prijs is. Midden in dat bod eisen ontevreden aandeelhouders het bijeenroepen van een bijzondere aandeelhoudersvergadering (BAV). Het meest opvallende punt op de dagorde is het verwijderen van Guido Van der Schueren als voorzitter en bestuurder van Global Graphics.

De ontevreden aandeelhouders, aangevuurd door Bart Goemaere van het beleggingsblad *Beurstips*, beschuldigen de voormalige topman van het destijds beursgenoteerde Artwork Systems ervan dat hij, nu het beter gaat met Global Graphics, het bedrijf goedkoop wil inpikken. Dit terwijl kleine aandeelhouders jaren hebben moeten wachten op een ommekeer, luidt het. Ze willen dat de ceo, Garry Fry, ad interim de nieuwe voorzitter wordt. Ze willen dat er tegen de gewone aandeelhoudersvergadering drie onafhankelijke bestuurders komen.



Spadel bleef na hardnekkig verzet op de beurs. Bij Global Graphics is de strijd nog onbeslist

Het bedrijf, dat eerder al een Britse plc-structuur aannam, moet opnieuw een (Belgische) nv worden. Global Graphics moet ook op de te organiseren BAV zijn (voorlopige) jaarcijfers publiceren. Nu zouden

beleggers pas kennis kunnen nemen van de jaarcijfers na afloop van het bod. En alvast *Beurstips* is ervan overtuigd dat de cijfers goed gaan zijn.

Het valt af te wachten of het protest Guido Van der Schueren uit zijn evenwicht kan brengen. Hij heeft nu al 35,9 procent van de aandelen en staat bekend als een doorzetter. Met hun protest sturen ze echter een signaal uit dat minderheidsaandeelhouders ernstig genomen moeten worden. In 2015 bijvoorbeeld lanceerde Marc du Bois, grootaandeelhouder van Spadel (bekend van het water Spa), een bod van 95 euro per aandeel. Hij hield voor dat er sombere tijden op komst waren en dat hij de beleggers een plezier deed. Door verzet mislukte zijn bod. Gisteren noteerde Spadel 210 euro in Brussel. Bij Transics kocht de referentieaandeelhouder kleine aandeelhouders uit, om prompt zijn bedrijf tegen een hogere prijs door te verkopen. Ook veel kleine aandeelhouders van Pairi Daiza of Duvel hadden liever hun bedrijf nog op de beurs gezien. Aan het manoeuvre van Goemaere zit een subtiel aspect. Wie mee wil doen aan de stemming op de aandeelhoudersvergadering, kan niet terzelfder tijd zijn aandelen in het bod inbrengen.

In 'De Grote Markt' duikt de economiedactie dagelijks in een opmerkelijke beweging in de economische wereld.

**DOWNLOAD
DE APP**

en lees de
volledige
krant