
Samenvatting van het prospectus van 13/02/2008

Waarschuwing aan de lezer

Huidige samenvatting moet als een inleiding van het prospectus worden gelezen. Zij bevat geselecteerde informatie betreffende FLEXOS en het Bod. Zij kan alle informatie die belangrijk kan zijn voor de beleggers niet bevatten. Elke beslissing van de belegger om in Aandelen te investeren moet gegrond zijn op een uitgebreid onderzoek van het prospectus. Deze samenvatting moet derhalve gelezen worden gezamenlijk met (en volledig genuanceerd worden door) meer gedetailleerde informatie en financiële staten, alsmede met de bijlagen die daar betrekking op hebben, zoals elders hernomen in het prospectus. Zij moet eveneens gezamenlijk gelezen worden met de informatie beschreven in de sectie "Risicofactoren". Elke beslissing om te investeren in Aandelen moet gebaseerd zijn op het geheel van het prospectus. De vennootschap draagt geen enkele verantwoordelijkheid met betrekking tot de samenvatting, met inbegrip van zijn vertalingen, tenzij deze bedrieglijk of onnauwkeurig zijn of tenzij deze met de andere secties van het prospectus niet overeenstemmen. Slechts het prospectus in zijn originele Franstalige versie is rechtsgeldig. Als door betreffende informatie, die in dit prospectus is vermeld, een vordering voor een rechtbank wordt aangespannen, zou de aanklagende belegger, volgens de toepasselijke wetgeving, de vertaalkosten van betreffende prospectus te dragen krijgen voor de aanvang van de juridische procedure.

1. Samenvatting van de risicofactoren

De vennootschap **FLEXOS** is geconfronteerd met verschillende risico's waarvan de belangrijkste hieronder worden samengevat.

Het voornaamste risico heeft betrekking op een samenwerkingsovereenkomst met een Britse leverancier « **ScanSafe** », de leader in de technologie van uitwendige Web bescherming en, via deze overeenkomst, met de wereldleader van email bescherming, de vennootschap **Postini** die nu aan **Google** toebehoort.

De overeenkomst is geen eenvoudige distributiecontract, maar wel een nauwe samenwerkingsovereenkomst voor gedekte gebieden. Deze werd afgesloten voor een periode van 2 jaar, die automatisch verlengd wordt, behalve indien één van de partijen de beëindiging ervan vraagt mits een opzeggingstermijn van drie maanden.

Het contract met ScanSafe vereist van FLEXOS een minimale omzet (500.000 € op 31/12/2008). Indien FLEXOS deze drempel niet haalt, zal ze het verschil moeten terugbetalen tussen de voorziene omzet en de werkelijk gerealiseerde omzet. Bovendien zijn de Britse rechtbanken bevoegd in geval van geschil.

Het tweede risico betreft het opstarten van de nieuwe activiteit (IT veiligheid). De markt en de markspelers verschillen van die van de hardware. De ontwikkeling van deze activiteit is niet verzekerd.

De andere risico's zijn niet specifiek aan FLEXOS; er bestaan onder andere een concurrentierisico (dat betrekking heeft op de oorspronkelijke activiteit, nl. de verkoop van hardware en software), een voorraadrisko (dat bijna onbestaand is, want de nieuwe activiteit vereist geen voorraad), een risico van vertrek van sleutelpersonen, enz.

2. FLEXOS

De vennootschap werd opgericht in 1991 en stelt negen personen te werk, onderverdeeld in twee afdelingen:

- **FLEXOS - COMPUTING SOLUTIONS**

Deze afdeling ligt aan de oorsprong van de vennootschap en is verantwoordelijk voor de verkoop van hardware en software, de installatie en het onderhoud van informatica netwerken, en diverse dienstenprestaties.

- *FLEXOS - SECURITY SaaS*¹
Deze nieuwe afdeling is ontstaan in januari 2007², en is actief in de uitwendige beveiliging (of de “SaaS”, i.e. Security-as-a-Service) en in consultancy in beveiliging van informaticasystemen. De opdracht van deze afdeling is adviesverlening in het gebruik van uitwendige veiligheidstechnologieën, ten einde op een eenvoudige et efficiënte manier de nieuwe bedreigingen te bestrijden.

Het voornaamste doel van de kapitaalverhoging is de ontwikkeling van de afdeling « Security SaaS ». Daarvoor heeft FLEXOS beslist om haar eigen veiligheidsplatform te ontwikkelen met de medewerking van de twee grootste spelers van de sector van « Security Managed Services “ : ScanSafe en Postini-Google.

3. Samenvatting van het Bod et toelating tot verhandeling

De emittent :	FLEXOS is een Naamloze vennootschap naar Belgisch recht met maatschappelijke zetel gevestigd te 4800 VERVIERS, Av. André Ernst, 20.
Aangeboden aandelen:	De vennootschap heeft de intentie om maximaal 162.500 nieuwe aandelen aan te bieden, tegen een vaste prijs van 4,10 €. Alle aandelen zijn uitgegeven overeenkomstig het Belgisch recht in het kader van de kapitaalverhoging van maart 2008. Ze genieten van dezelfde rechten als de andere aandelen van de vennootschap. Deze 162.500 aandelen vertegenwoordigen 30% van het kapitaal van FLEXOS na kapitaalverhoging, in de veronderstelling dat alle aandelen aangeboden in het kader van het Bod worden onderschreven, en vóór uitoefening van de warrants. De aangeboden aandelen geven recht op een deel van de winst van de vennootschap vanaf 1 januari 2008 en, in voorkomend geval op een dividend voor haar boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
Toelating tot verhandeling:	De toelating tot verhandeling op de Vrije Markt van Euronext Brussels werd gevraagd voor het totaal van de kapitaalvertegenwoordigende aandelen van FLEXOS , zijnde maximaal 556.250 aandelen die voortkomen uit 375.000 bestaande aandelen, maximaal 162.500 nieuwe aandelen voortkomend uit de huidige kapitaalverhoging en maximaal 18.750 aandelen voortkomend uit de uitoefening van de warrants.
Structuur van het Bod:	Prioritaire Bod: 80% van de aandelen, hetzij 130.000 aandelen Niet Prioritaire Bod: 20% van de aandelen, hetzij 32.500 aandelen.
Prijs van het Bod:	De aandelen worden aangeboden tegen een vaste prijs van 4,10€ per aandeel. Deze prijs werd vastgesteld door FLEXOS in samenspraak met de beursvennootschap EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, en waardeert de vennootschap op 2.203.750 € (hetzij 537.500 aandelen aan 4,10 €) na kapitaalverhoging. Een rechtvaardiging van deze waardering bevindt zich in hoofdstuk 2, (punt 2.3) van het prospectus.
Doel van het Bod:	De fondsen die FLEXOS zal verkrijgen in het kader van het Bod zullen bestemd zijn voor de financiering van de ontwikkeling van

¹ Cf. P 59

² De afdeling werd in 2007 opgericht maar de vennootschap brengt de SaaS producten in handel sinds 2005.

de nieuwe activiteit van beveiliging op aanvraag van Informatica en zijn commerciële uitbreiding in België, Luxemburg, Frankrijk, en bepaalde landen van het Midden-Oosten.

Duurtijd van het Bod: Het Bod is open vanaf 20/02/2008 tot en met 21/03/2008 maar kan vroegtijdig afgesloten worden door EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, in samenspraak met FLEXOS, zodra het aantal aandelen waarvoor geldige orders werden ingediend het aantal aangeboden aandelen bereikt of overschrijdt. In ieder geval blijft het Niet-Prioritaire Bod minimaal drie werkdagen open.

Bestemming van de opbrengst van het Bod: Op basis van een prijs van 4,10 € per aandeel, zal de bruto opbrengst van het Bod maximaal 666.250 € bedragen, ervan uitgaande dat integraal wordt ingeschreven op de 162.500 aangeboden aandelen. De netto opbrengst van het Bod zal 516.250 € bedragen. De bruto opbrengst van het Bod is bestemd voor de kapitaalverhoging van **FLEXOS**. De fondsen voortkomend uit de kapitaalverhoging zullen ter beschikking van de vennootschap worden gesteld door de acterende notaris bij het vaststellen van de kapitaalverhoging van **FLEXOS**.

Lock-up clause: De referentie aandeelhouder verbindt zich om, rechtstreeks of onrechtstreeks, controle de behouden over minimaal 51% van de vennootschap gedurende een periode van twee jaar vanaf de eerste notering.

Dividendenpolitiek: **FLEXOS** voorziet de uitbetaling van een dividend gedurende de volgende boekjaren enkel op voorwaarde dat haar resultaten en haar investeringsprogramma het toelaten. Ze heeft de intentie haar toekomstige winsten te gebruiken voor de financiering van het onderzoek van nieuwe technologieën et de ontwikkeling van haar activiteiten.

Betaling, afhandeling en levering: De betaling en levering van de toegewezen aandelen in het kader van het Bod zullen plaatsvinden op valutedag 28/03/2008, zijnde de derde bankwerkdag volgend op de centralisatie door Euronext Brussels. De bedragen die eventueel werden gestort voor de gevraagde maar niet toegewezen aandelen zullen binnen de 5 dagen na de betaaldatum teruggestort worden. De aandelen die in het kader van het Bod werden verworven zijn enkel leverbaar door boeking op effectenrekening, overeenkomstig de statuten van **FLEXOS**.

Indicatief kalender van het Bod:

Algemene Vergadering	29/01/2008
Goedkeuring van het prospectus door de CBFA	13/02/2008
Publicatie van het 1ste bericht van Euronext Brussels	(+/-) 14/02/2008
Opening van het Bod	20/02/2008
Sluiting van het Bod	21/03/2008*
Centralisatie door Euronext	25/03/2008*
Publicatie van de resultaten van het Bod door Euronext Brussels	(+/-) 26/03/2008*
Betaling/levering van de aandelen	28/03/2008*
Eerste notering van de aandelen	31/03/2008*

* o.v.v. vroegtijdige afsluiting

Financieel Advies: Small Caps Finance, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel gevestigd te 1640 Sint-Genesius-Rode, Waterlooestg. 50. www.smallcapsfinance.com
Tel : 02/653 37 63 – Fax : 02/653 52 34.

Financiële Instelling: EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE

Kosten en vergoeding van de tussenpersonen: Het Bod sluit de wettelijke en administratieve kosten in, de vergoeding van de Commissie voor Bank-, Financie-, en Assurantiewezenen, de wettelijke publicaties, de honoraria van de adviseurs, de commissies voor de onderschrijving en de verkoop, de commissies of de kosten verschuldigd aan Euronext Brussels en aan Euroclear Belgium. Deze kosten worden integraal gedragen door FLEXOS. Ze worden geschat op 150.000 €.

Code van de aandelen: ISIN : BE0003885051
Euronext symbol : FLEX
Code SVM : 3885.05

4. Geselecteerde financiële gegevens

De geselecteerde financiële informatie omvat gegevens voor de boekjaren 2004-2005-2006 zoals neergelegd bij de Nationale Bank van België, en de vooruitzichten voor 2007, 2008 et 2009 zoals voorgesteld door FLEXOS.

(in duizenden €)	2004	2005	2006	2007P	2008P	2009P
Omzet	1.190.240	1.127.597	1.162.688	1.420.000	2.550.000	4.200.000
% Bruto Marge	28%	33%	35%	38%	51%	50%
EBITDA	58.313	66.201	74.111	41.000	255.000	495.000
Bedrijfsresultaat	53.798	-17.562	21.875	556	157.556	367.556
Netto resultaat	40.518	-41.826	-2.191	-3.437	100.741	238.006
Vaste Activa	13.362	67.524	156.093	197.189	529.545	581.901
Eigen vermogen	124.959	100.063	89.188	94.436	831.967	1.099.432
Netto financiële Schuld	118.453	148.957	139.062	42.977	/	/
Balanstotaal	434.474	499.631	518.454	607.179	1.515.511	2.035.420

Brutomarge : (Omzet - Handelsgoederen, grond en hulpstoffen /Omzet)

EBITDA= Bedrijfsresultaat + Afschrijvingen + Waardeverminderingen + Voorzieningen voor risico's en lasten

P = Vooruitzichten

5. Beschikbare informatie voor het publiek

Het prospectus is beschikbaar in het Frans. Dit prospectus zal gratis ter beschikking gesteld worden van de investeerders op de maatschappelijke zetel van FLEXOS (Av. André Ernst, 20 à 4800 Verviers), en kan gratis verkregen worden, op eenvoudige aanvraag bij EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE, een naamloze vennootschap naar Frans recht, met zetel in 75008 Parijs, Avenue des Chaps Elysées, 37.

EUROPE FINANCE ET INDUSTRIE

I N V E S T M E N T B A N K I N G

Tel : +33 1 58 56 28 06

Fax : 33 1 42 89 34 26

email : efi@efi.fr

Dit prospectus is ook beschikbaar op de volgende Internet sites : www.flexos.com of www.smallcapsfinance.com of www.efi.fr