



d e m i n o r

Persconferentie

**Dossier Lernout & Hauspie Speech
Products (LHSP)**

**Na meer dan 6 jaar onderzoek, kan
het proces eindelijk beginnen**

18 mei 2007

**Deminor - Bernard Thuysbaert, Partner
Test Aankoop - Ivo Mechels, Diensthoofd Pers & Lobby
en Jean-Philippe Ducart, Porte-parole**

Agenda

1. Inleiding
2. Het verhaal van LHSP
3. Historiek van de gerechtelijke procedures
4. Raming van de schade
5. Inzet en partijen in het Belgisch proces
6. (Voorlopig) besluit

Samenwerking tussen Test Aankoop en Deminor in het kader van dossier LHSP

- **Doel:**

- Bundeling van krachten, kennis en ervaring
- Groeperen van maximum aantal beleggers
- Ter beschikking stelling van de nodige middelen om dergelijke complexe en omvangrijke actie te voeren

- **Resultaat:**

- 11/2000 tot 06/2002: 11.000 beleggers, waaronder 2.100 leden van Test Aankoop, geven mandaat aan Deminor en aan advocaat Christian Van Buggenhout
- 01/2007 tot 30/03/2007: heropening van de inschrijvingen
 - Finale lijst van de door Deminor/TA vertegenwoordigde burgerlijke partijen
 - 13.368 beleggers, waarvan 4.040 leden van Test Aankoop

Waarom zijn de inschrijvingen afgesloten?

- Vrijdag 30 maart 2007 = uiterste datum voor mandaat aan Deminor of Test-Aankoop
- Deze termijn was nodig om de lijst van burgerlijke partijen bij de onderzoeksrechter neer te leggen (12/04/07)
 - Dit is niet meer mogelijk sinds 19/04/2007 (dagvaarding)
- Er komt geen heropening van de inschrijvingen
 - Omwille van administratieve redenen (tijdens het proces)
 - Omwille van juridische redenen: er bestaan een juridisch risico van onontvankelijkheid van een burgerlijke partijstelling op de inleidingszitting

Wat is de strategie van Deminor / Test-Aaankoop ?

- Bij de aanvang: diverse stappen om de onderneming te redden (benoeming voorlopige bewindvoerders)
- Een grondige analyse van de verantwoordelijkheden
- De instelling van gerechtelijke procedures
 - Klacht met burgerlijke partijstelling, met gedetailleerde analyse op juridisch en financieel vlak (02/2001)
 - Bewarende burgerlijke procedure (11/2005)
- Het nemen van alle mogelijke stappen om een schadevergoeding te bekomen
 - Elke opportuniteit onderzoeken om minnelijke schikking te sluiten
 - Bij gebreke, een veroordeling tot schadevergoeding bekomen van de verantwoordelijke partijen (of hun verzekeraars)

2. Verhaal van LHSP

- 10/12/1987: Oprichting LHSP
- 27/06/1994: Beroep op publiek spaargeld via automatisch converteerbare obligatielening (20 mio USD)
- 1/12/1995: Beursintroductie op NASDAQ
- 23/06/1997: Beursintroductie op EASDAQ
- 05-06/2000: Overname Dictaphone & Dragon Systems
- 07-08/2000: Eerste vernietigende artikels WSJ

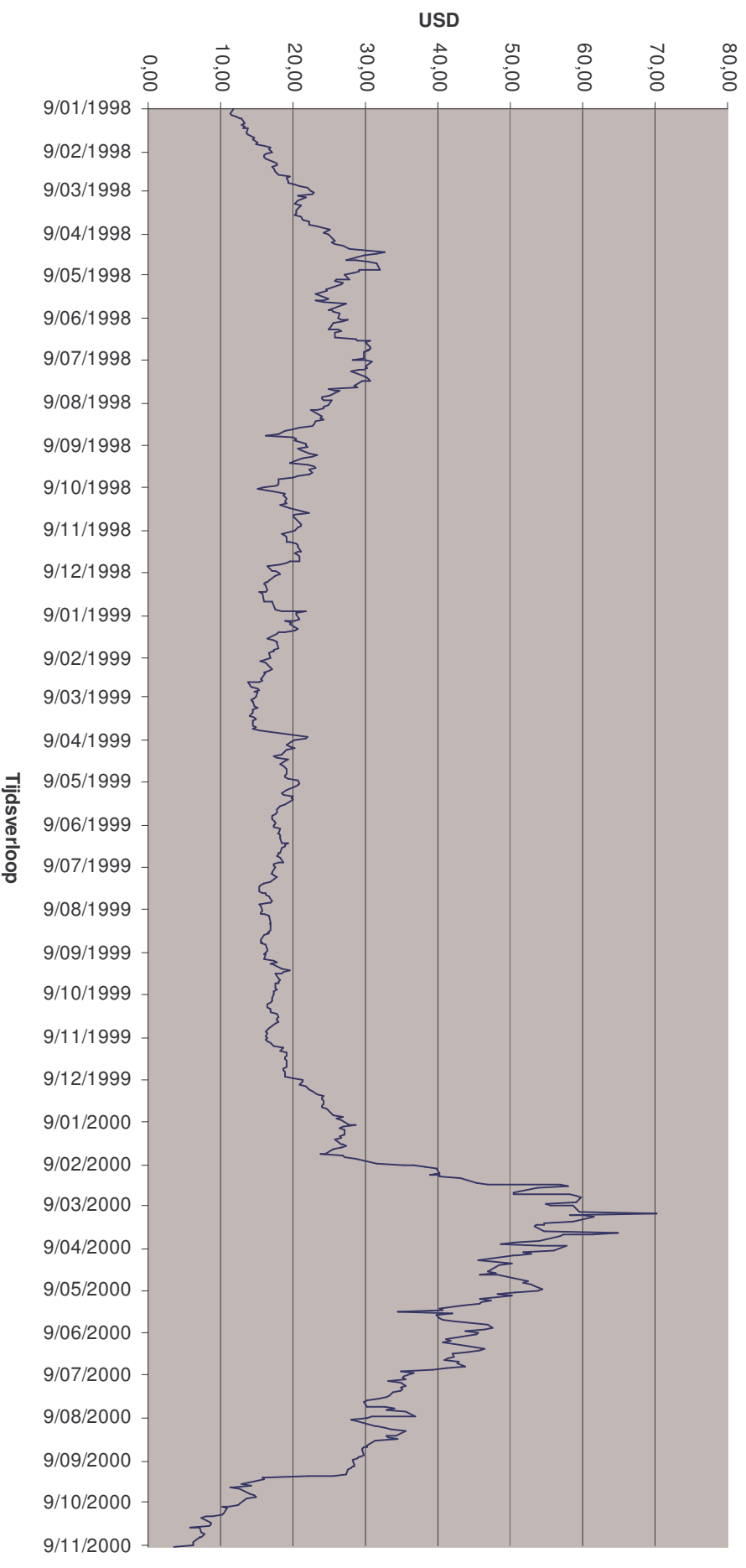
2. Verhaal van LHSP

- 20/09/2000: Formeel onderzoek door SEC
- 9/11/2000: Aankondiging 'onregelmatigheden en fouten' in gerapporteerde cijfers LHSP → schorsing beurshandel aandeel op NASDAQ & EASDAQ
- 29/11/2000: Aanvraag Chapter 11 (VSA) & gerechtelijk akkoord (België; verworpen)
- 27/12/2000: nieuwe aanvraag gerechtelijk akkoord (aanvaard 5/01/2001)
- 24/10/2001: Faillissement LHSP

Beuriskoers LHSP

beurskapitalisatie tot 10 miljard \$...

Koersverloop 1/01/1998 tot 9/11/2000



Deminor - Test-Aaankoop

Slide 8

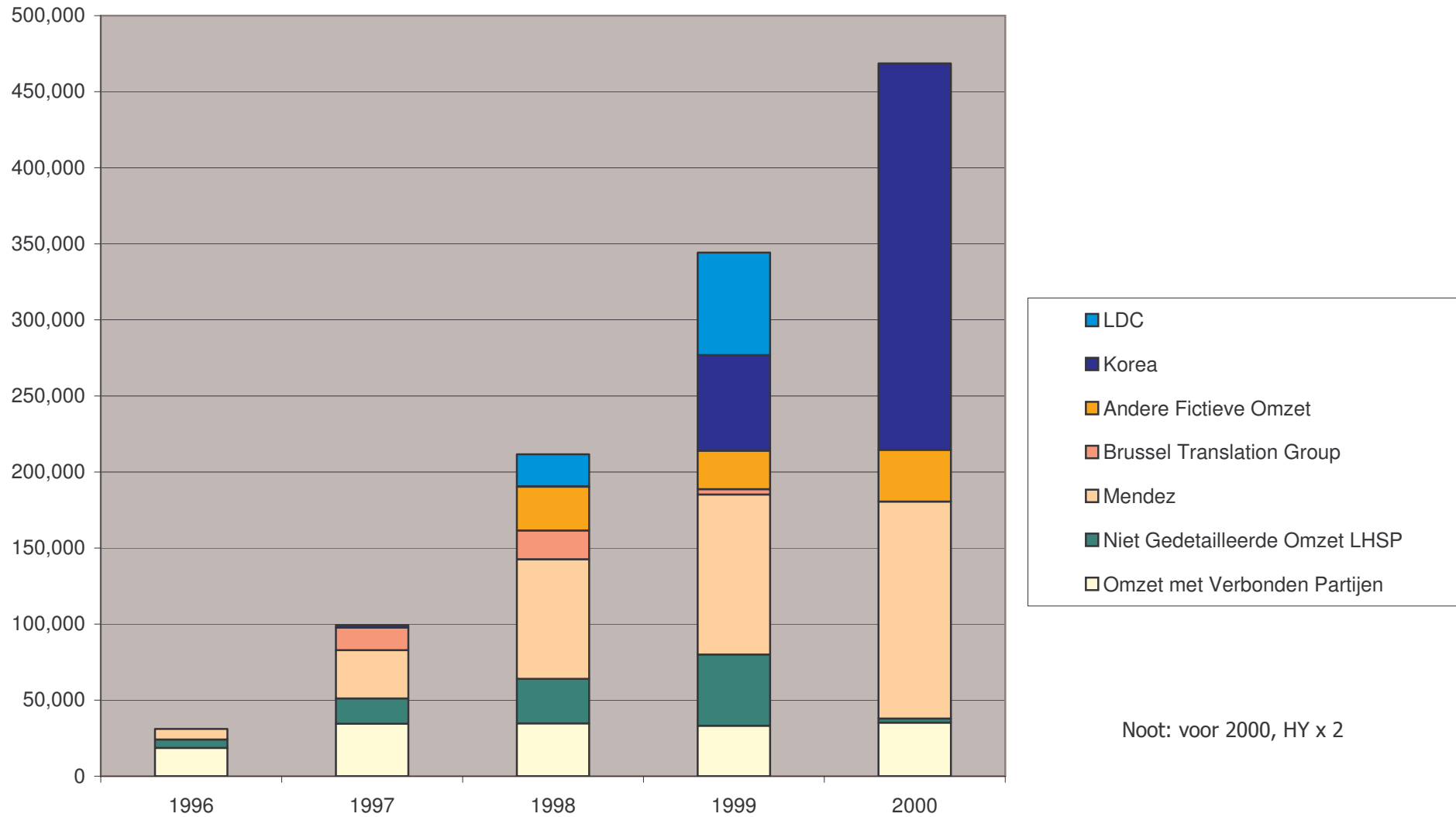
De val van LHSP

- Bij technologiebedrijf is beurskoers grotendeels afhankelijk van markt-, omzet- en winstverwachtingen
- Bij LHSP werd :
 - Via allerhande 'goed nieuws' verklaringen hoge verwachtingen voorgespiegeld
 - Via allerhande onregelmatige transacties fictieve omzet gerapporteerd
 - NDC (1996), BTG (1997), LDC's (1998-1999), Korea (1999-2000)
 - Van **52% tot 88%** fictieve omzet tussen 1998 en 2000
 - Financiering via allerlei constructies en schelpvennootschappen

Gerapporteerde omzet

Omzet (in 000 USD)	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u> <u>HY</u>
LDC	0	0	21,000	67,400	0
Korea	0	1,645	245	62,874	126,991
Brussel Translation Group	0	14,906	19,043	3,442	0
Andere Fictieve Omzet	?	?	28,712	25,284	17,009
Omzet met Verbonden Partijen	18,582	34,499	34,783	33,229	17,600
Translation Services (Mendez)	6,892	31,662	78,592	105,237	71,300
Niet Gedetailleerde Omzet L&H	5,540	16,659	29,217	46,771	1,400
Totaal gerapporteerde omzet	31,014	99,371	211,592	344,237	234,300

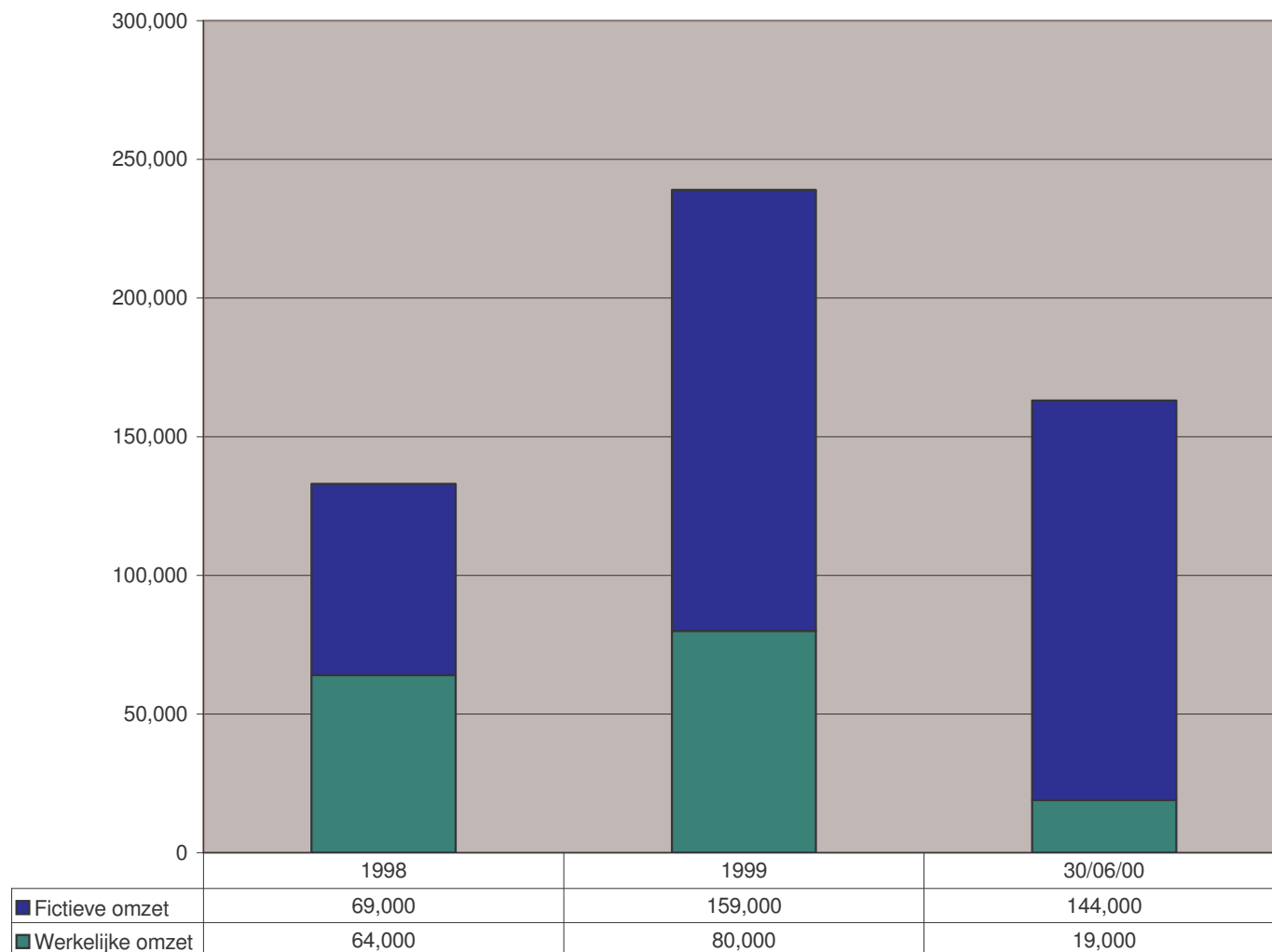
Verdeling van de gerapporteerde omzet



Noot: voor 2000, HY x 2

Fictief deel van de omzet L&H

excl. Mendez, Dragon, Dictaphone - BAV 27/04/2001



3. Historiek van de procedures België versus VSA

2000

- 11-12/2000: formeel onderzoek op initiatief Parket, EASDAQ en CBF(A)
- 27/12/2000: aanvraag gerechtelijk akkoord (aanvaarding 5/01/2001)

2001

- 2/02/2001: Klacht met burgerlijke partijstelling Deminor
- 04/2001: vier managers in verdenking gesteld en aangehouden
- 24/10/2001: Faillissement LHSP

2000

- 9/08/2000: Instelling Class Action(s) I
- 20/09/2000: Formeel onderzoek SEC
- 29/11/2000: Aanvraag Chapter 11

2001

- 26/02/2001: Aanstelling Lead Plaintiff
- 21/09/2001: Consolidatie class actions

3. Historiek van de procedures: België versus VSA

2002

- Meerdere partijen worden in verdenking gesteld (KPMG, advocaat L. Verbeke, diverse randfiguren, enz.)
- 26/11/2002: Interne maatregel gerechtelijk onderzoek: vervanging onderzoeksrechter K. Vulsteke, aanstelling onderzoeksrechter H. Heimans (K.I. Gent)

2002

- 19/06/2002: 1^{ste} Vonnis: Motion to Dismiss vier managers 'denied'
- 19/08/2002: 2^{de} Vonnis: Motion to Dismiss KPMG Bel en USA 'denied'
- 18/11/2002: 3^{de} Vonnis: Motion to Dismiss externe bestuurders 'allowed', uitgezonderd vier leden audit comité

3. Historiek van de procedures: België versus VSA

2003

- Gerechtelijk onderzoek in handen van H. Heimans
- 23 en 25/06/2003: Dexia in verdenking gesteld

2004

- Gerechtelijk onderzoek in handen van H. Heimans

2003

- 13/01/2003: 4^{de} Vonnis: Motion to Dismiss overige partijen o.a. Verbeke 'allowed', niet FLV Fund
- 19/08/2003 Instelling Class Action II in re DEXIA

2004

- 14/09/2004: Settlement KPMG twv 115 mio USD (Notice 13/10/2004 - Deadline 31/03/2005)
- 03/12/2004: Settlement Directors & FLV Fund twv 5.27 mio & 0.25 mio USD resp (Notice 16/03/2005 – Deadline 22/07/2005)

3. Historiek van de procedures: België versus VSA

2005

- 11/10/2005: Procedureperikelen: verbetering materiële fout via Arrest KI Gent
- 08/11/2005: bewarende burgerlijke vordering
 - tegen voormalige bestuurders en hun verzekeraars
 - tegen KPMG, haar aangestelden en verzekeraars
 - tegen Dexia Bank en haar aangestelden
 - tegen CAIL en haar aangestelde
- 23/11/2005: antwoord van de minister van justitie aan een parlementaire vraag

2005

- 09/02/2005: 5^{de} Vonnis: Motion to Dismiss Dexia Bank 'denied'
- 12/10/2005: inleiding class action Easdaq

3. Historiek van de procedures: België versus VSA

2006

- 31/01/2006: Het Hof van cassatie verwerpt de cassatieberoepen van Dexia betreffende de procedurefout

2007

- 01/08/2007: Ontwerp van dagvaarding gestuurd aan de beschuldigde partijen
- 12/04/2007: Neerlegging van de lijsten van de burgerlijke partijen TA-Deminor
- 19/04/2007: Dagvaarding
- 21/05/2007: Start van het proces - ICC Gent

2006

- 29/03/2006: 6^{de} vonnis: Appeal Dexia 'dismissed'
- 08/08/2006: 7^{de} vonnis: 2nd Motion to dismiss Dexia 'denied'

2007

- 12/02/2007: 1^{ste} vonnis: Motion to dismiss 'Class Action' EASDAQ 'allowed'
- 21/03/2007: 2^{de} vonnis: Motion for reconsideration 'Class Action' EASDAQ 'dismissed'
- 23/04/2007: Settlement Dexia 'class Action' NASDAQ 60 miljoen USD (Notice 21/06/2007 - Deadline 21/08/2007)

4. Raming van de schade – vergoeding in de VSA ?

- De 'class action' betreft enkel NASDAQ beleggers
- Berekening op basis van volumestatistieken
 - Basis: 124,7 miljoen transacties tijdens de 'class period' (28/04/1998 tot 09/11/2000)
 - 'Plan of Allocation': regels voor verdeling/schade
- Totaal 180,52 mio USD (KPMG 115; Directors 5,27; FLV Fund 0,25; Dexia 60)
 - 'claim form': reeds ingediend voor 21.422.610 aandelen en opties op 1.830.400 (call) en 2.608.300 (put) aandelen
 - Volgens de advocaten: 7,29 USD gemiddeld vergoeding per aandeel, VOOR aftrek van erelonen en kosten

4. Raming van de schade – VSA ?

- Opgelet:
 - Geen juridische gevolgen voor beleggers op EASDAQ
 - Mogelijkheid om uitsluiting te vragen ('opt out')
 - Bij aanvaarding, eventuele verzaking t.a.v. partijen (KPMG, directors, FLV Fund, Dexia)
- Deminor / TA informeren hun cliënten over de te vervullen formaliteiten, maar de beslissing wordt genomen door elke belegger
 - Het is reeds te laat voor de eerste dadingen
 - Voor Dexia dading: deadline 12/06/2007 (uitsluiting) en 21/08/2007 (aanvaarding)

4. Raming van de schade van de burgerlijke partijen Deminor / TA?

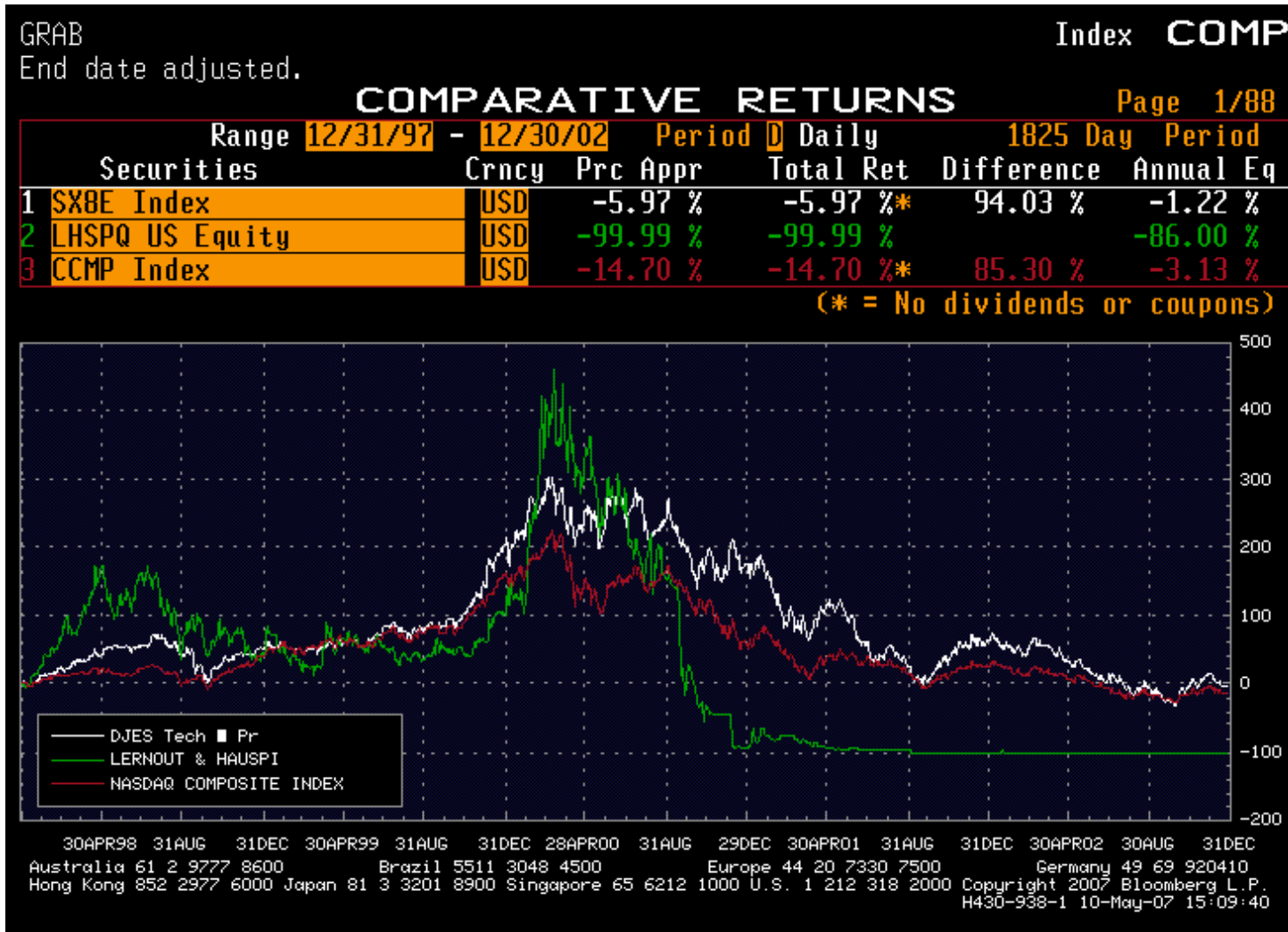
- Totaal aantal partijen: **13.368**
- Raming van de schade op 11/05/2007:
 - 10.675/13.368 volledige dossiers
 - Criterium: aandelen LHSP gekocht uiterlijk op 21/09/2000
 - Verlies op geïnvesteerde bedragen
 - Extrapolatie voor 13.368 dossiers:
 - **200.675.148 USD**
- Vordering in het kader van de procedure
 - Volledige schade zoals veroorzaakt door de foutieve gedragingen
 - Verlies + interesten + ...
 - **Voorlopige raming claim: 250 tot 300 Mio USD**

4. Welke obstakels voor volledige schadeloosstelling ?

- Moeilijkheden bij het bekomen van de nodige attesten banken en financiële instellingen
 - Formeel bezwaar ? Interventie ombudsman ? Gratis ?
- Bij gebreke aan collectieve actiemiddel, moet schade worden berekend en bewezen voor elke individuele partij
- Bewijs van het causaal verband tussen de schade en de beweerde fouten
 - Rekening houden met de inherente risico's van elke investering op de financiële markten ?
 - Rekening houden met de 'ondergang' van zogenaamde technologie aandelen ?

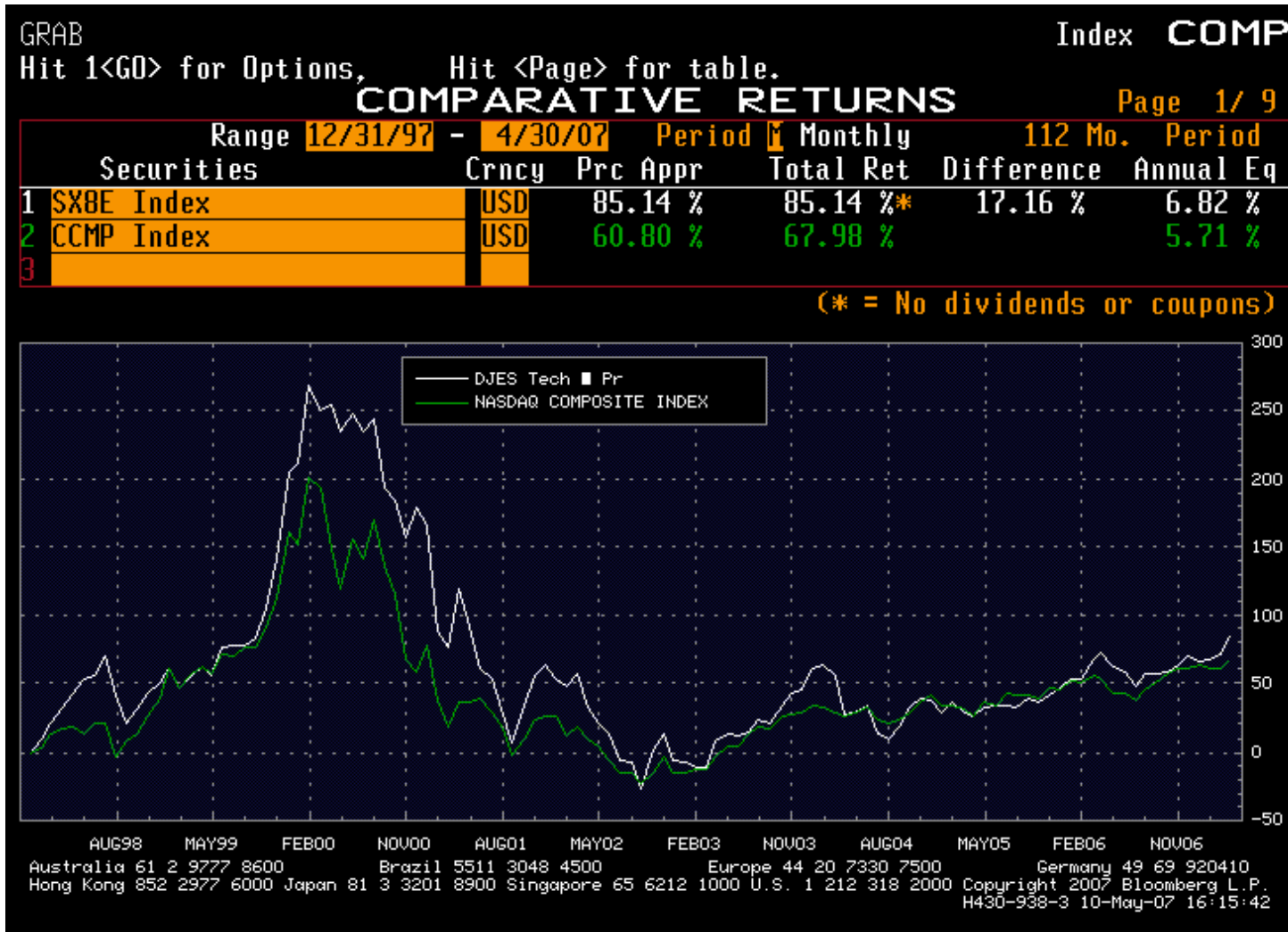
Vergelijking van LHSP met indexen technologieaandelen

SX8E Index/LHSP/CCMP Index – periode 31/12/97-30/12/02



Ontwikkeling van de index technologieaandelen na het faillissement LHSP

SX8E Index/CCMP Index – periode 31/12/97-30/04/07



5. De inzet van het proces

- Doelstellingen van de partijen
 - Burgerlijke partijen: schadeloosstelling
 - Parket: strafrechterlijke veroordeling
- Het burgerlijk proces kan enkel plaatsvinden na het strafproces
 - Strafrechtelijke veroordeling => fout is bewezen
 - Geen overtreding, fout moet bewezen worden => burgerlijke veroordeling blijft mogelijk
 - Verzoek om één geding te behouden voor strafzaak en burgerlijke zaak
 - Behoud van interventie verzekeraars (KPMG, bestuurders)

De 21 in verdenking gestelde partijen

- Een aantal voormalige managers (5)
- Een aantal voormalige bestuurders (4)
- Enkele voormalige personeelsleden (3)
- Een advocaat/juridische adviseur (1)
- KPMG België en haar vertegenwoordiger (2)
- Dexia (ex-Artesia) en één bediende (2)
- Het failliete bedrijf LHSP (1)
- Een aantal 'tussenpersonen' (3)

In verdenking gestelde voormalige managers en kaderleden

- De voornaamste managers:
 - Jo Lernout, Pol Hauspie, Nico Willaert, Gaston Bastiaens, Carel Dammekens
 - Niet in verdenking gesteld: John Duerden, Ju-Chul Seo, ...
- Enkele voormalige kaderleden:
 - Patrick de Schrijver, Philip Beernaert, Christophe Lamar

Beweerde overtredingen management

- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
 - Door het niet boeken van waardeverminderingen
 - Door gebruik met bedrieglijk opzet van valse akten of valse stukken
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening
- Overtreding van de regels betreffende de bezoldiging van commissaris-revisor
- Misbruik van vennootschapsgoederen
- Witwassen
- Verhinderen van verificaties ten aanzien van commissaris-revisor
- Oplichting

Beweerde overtredingen kaderleden (juridische dienst LHSP)

- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening
- Verhinderen van verificaties ten aanzien van commissaris-revisor

In verdenking stelling van voormalige bestuurders

- Dirk Cauwelier, Erwin Vandendriessche, Marc De Pauw, Francis Vanderhoydonck
- Zijn niet in verdenking gesteld maar wel burgerlijk gedagvaard:
 - Thomas Swift, Hubert Detremmerie, Alex Vieux, Gerard Van Acker, Bernard Vergnes, Roel Pieper, Fernand Cloet, Jan Coene, Albert Fitzgibbons, SA Finart
 - Verzekeraars: AXA Global Risks (UK) et Kemper Indemnity Insurance Company (VSA)
- Op burgerlijk vlak: solidaire verantwoordelijkheid van alle leden van de raad van bestuur

Beweerde overtredingen bestuurders

- “zij hadden kennis...”
- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening
- Overtreding van de regels betreffende de bezoldiging van commissaris-revisor
- Francis Vanderhoydonck: + misbruik van voorkennis

In verdenking stelling KPMG

- KPMG België en Willam Van Aerde
- Niet in verdenking gesteld, maar wel burgerlijk gedagvaard:
 - KPMG UK en KPMG USA
 - Robert McLamb
 - Verzekeraars: AGF Belgium, AXA Belgium, Broeckx & Co, Fortis AG, Mercator Verzekeringen, + herverzekeraars in VSA, Bermuda, Italië, ...
- KPMG België is zelf ook burgerlijke partij...

Beweerde overtredingen KPMG

- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
 - Door het niet boeken van waardeverminderingen
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening
- Ongeoorloofde attestatie door commissaris-revisor
- Overtreding van de regels betreffende de bezoldiging van commissaris-revisor

In verdenking stelling Dexia Bank België (ex-Artesia Bank) en haar kaderlid Geert Dauwe

- “noodzakelijke bijstand ...”
- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening

In verdenking stelling advocaat/adviseur Thomas Denys

- Valsheid in de jaarrekening
 - Door opname fictieve omzet
- Valsheid in geschriften en gebruik valse stukken
- Emissiebedrog
- Koersmanipulatie
- Technische inbreuken jaarrekening
- Misbruik van voorkennis

Andere in verdenking gestelde partijen

- **Philippe Vermeulen**
(Valsheid in de jaarrekening en in geschriften, Emissiebedrog, Koersmanipulatie, Technische inbreuken jaarrekening)
- **Tony Snauwaert**
(Valsheid in de jaarrekening en in geschriften, Emissiebedrog, Koersmanipulatie, Technische inbreuken jaarrekening, Verhinderen van verificaties ten aanzien van commissaris-revisor, Misbruik van vertrouwen, Valsheid in managementcontracten, Oplichting)
- **Language Development Service BVBA (Goedele Spruyt)**
(Valsheid in de jaarrekening en in geschriften, Emissiebedrog, Koersmanipulatie, Technische inbreuken jaarrekening)

De rol van Crédit Agricole Indosuez Luxembourg (CAIL)

- Niet in verdenking gesteld
- Sinds 11/2005: burgerlijke vordering tegen CAIL en haar bediende Eric Michiels
- Op basis van feiten uit het strafonderzoek:
 - Fiduciaire diensten en toekenning kredieten
 - Aan personen en vennootschappen die betrokken waren bij omstreden transacties
 - E.a. Syllabus, Technology Venture Partners, Symico, Technowrap Holdings, Tony Snauwaert, ...
 - Volgens onze analyse heeft CAIL eveneens een “noodzakelijke bijstand” verleend
 - Verklaring van voormalige CEO van CAIL

(voorlopig) Besluit - verwachtingen

- Het proces dat van start gaat is het resultaat van meer dan 6 jaar onderzoek en duizenden uren werk. Het Belgisch gerechtelijke apparaat moet de beleggers niet ontgoochelen. Het moet mogelijk zijn om een schadevergoeding te bekomen, zoals in de V.S.A.
- De dagvaarding van het Parket is een stevig stuk, de meeste overtredingen die zijn aangeklaagd door Deminor en Test-Aankoop zijn weerhouden.
- Het proces moet op serene en efficiënte wijze verlopen. Wij hebben gevraagd aan onze cliënten om niet aanwezig te zijn op de zittingen. Het heeft geen zin, en werkt contraproductief om de werking van het gerecht nog te verzwaren. Voor al diegenen die nog geen burgerlijke partij zijn, gelieve de complexiteit en de juridische risico's niet te onderschatten.

Besluit - verwachtingen

- Het proces moet plaatsvinden voor het Hof van Beroep, niet in de media. Wij zijn niet van plan om publiek te reageren op elke gebeurtenis of pleidooi.
- Wij blijven de voorkeur geven aan een minnelijke regeling, want onze opdracht is om een schikking te treffen met elke partij die bereid is om de schade te vergoeden. Dit kan enkel mits naleving van een strikte confidentialiteit.
- Voor de partijen die niet in verdenking zijn gesteld, zullen wij de burgerlijke vorderingen overwegen, voor zover voldoende feiten kunnen weerhouden worden.

Besluit - verwachtingen

- De burgerlijke partijen hebben niet dezelfde middelen als de in verdenking gestelde partijen. Dit zal ons verplichten tot een 'pragmatische en vastberaden' aanpak, waarbij de schadeloosstelling door solvabele partijen een prioriteit zal zijn.
- Gezien de talrijke moeilijkheden voor de burgerlijke partijen en voor het gerecht bij dit massadossier, pleiten wij voor de invoering in België (en in Europa) van collectieve actiemogelijkheden ('class action') voor beleggers en consumentenbelangen. Dit zou een prioriteit moeten zijn in het programma van de volgende regering.

Besluit - verwachtingen

- Waarom collectieve acties moeten ingevoerd worden ?
 - In België: Jetair
 - In het buitenland, bijv. in Nederland, worden deze tools op efficiënte wijze gebruikt door beleggers en bedrijven
 - Bijv. in de zaken Legio Lease en Royal Dutch Shell wordt door beide partijen gevraagd om de schikking bindend te verklaren (behoudens 'opt out').
 - Dergelijke collectieve tools bieden een grotere rechtszekerheid, en vereenvoudigen de groepering van belangen, met kostenbesparing ook voor het gerechtelijke apparaat.