

## Galapagos NV

Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België  
Ondernemingsnummer: 0466.460.429 – RPR Mechelen

---

### Bijzonder Verslag van de Raad van Bestuur in overeenstemming met artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen

#### Uitgifte van warrants ten voordele van Bestuurders van de Vennootschap “Warrantplan 2011 (B)”

---

#### 1. Inleiding: voorwerp van dit verslag

Dit verslag is opgesteld op 1 april 2011 door de Raad van Bestuur van de naamloze vennootschap Galapagos (hierna de “**Vennootschap**”) in overeenstemming met de bepalingen van artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen.

In dit verslag geeft de Raad van Bestuur aan de Aandeelhouders een omstandige toelichting en verantwoording bij de voorgestelde uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van warrants aan Bestuurders, onder een warrantplan uit te geven door de Algemene Aandeelhoudersvergadering.

Dit verslag heeft betrekking op het voorstel tot uitgifte door de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 26 april 2011 (of van een latere vergadering met dezelfde agenda indien de eerste vergadering niet geldig kon beraadslagen en besluiten wegens niet bereiken van het vereiste aanwezigheidsquorum) van **131.740** naakte warrants (hierna “**Warrants**”) ten gunste van de Bestuurders van de Vennootschap (onder voorbehoud van hun benoeming als Bestuurder door de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 26 april 2011, indien van toepassing), als volgt:

- 100.000 Warrants uit te geven ten gunste van Dhr. Onno van de Stolpe, CEO van de Vennootschap (uitvoerend Bestuurder);
- 5.400 Warrants uit te geven ten gunste van Dr. Raj Parekh, Voorzitter, niet-uitvoerend Bestuurder;
- 3.780 Warrants uit te geven ten gunste van Dhr. Ferdinand Verdonck, onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder, Voorzitter van het Auditcomité;
- 2.520 Warrants uit te geven ten gunste van Dr. Harrold van Barlingen, niet-uitvoerend Bestuurder;
- 2.520 Warrants uit te geven ten gunste van Dr. Werner Cautreels, onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder;
- 2.520 Warrants uit te geven ten gunste van Dr. Ronald Brus, niet-uitvoerend bestuurder;
- 7.500 Warrants uit te geven ten gunste van Mr. Howard Rowe, onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder; en
- 7.500 Warrants uit te geven ten gunste van Dr. Vicki Sato, onafhankelijk niet-uitvoerend Bestuurder.

De Raad van Bestuur stelt voor om bij de voorgestelde uitgifte van de Warrants het voorkeurrecht van de Aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen in overeenstemming met de artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen. De Raad van Bestuur verwijst in dit verband verder naar het verslag dat hij heden heeft opgesteld in overeenstemming met voormelde wetsbepalingen.

#### 2. Voorgestelde verrichting

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering de uitgifte voor van maximaal 131.740 Warrants als incentive aan de Bestuurders van de Vennootschap. De Warrants van onderhavig plan zullen worden aangewend voor het **Warrantplan 2011 (B)** (zie **Bijlage 1**

hierna). De Warrants zijn bedoeld om de betrokkenheid en motivatie van de begunstigen te stimuleren en om gevolg te geven aan de gemaakte beloftes en afspraken bij het aantrekken van nieuwe Bestuurders (Mr. Rowe en Dr. Sato).

Beslissingen betreffende de toekenning van warrants aan leden van de Raad van Bestuur komen uitsluitend toe aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.

De uitgifte van de Warrants aan Dhr. Rowe en Dr. Sato zal gebeuren onder voorbehoud van hun benoeming als Bestuurder door de Algemene Aandeelhoudersvergadering van Galapagos NV van 26 april 2011.

### **3. Verantwoording**

De Raad van Bestuur is van mening dat de uitgifte van de Warrants in het belang is van de Vennootschap en haar dochterondernemingen. Ten eerste omdat het de Vennootschap in staat stelt nieuwe financiële middelen aan te trekken, en ten tweede, omdat de uitgifte van Warrants de mogelijkheid creëert om één of meerdere van de volgende doelstellingen te realiseren:

- het bestuur nauwer bij de Vennootschap betrekken en de bijdrage van de begunstigen van de Warrants tot het succes van de Vennootschap belonen;
- het bestuur aanmoedigen en motiveren op middenlange en lange termijn;
- het aantrekken en de retentie van Bestuurders met de nodige ervaring en vaardigheden;
- de belangen van de begunstigen van de Warrants in overeenstemming brengen met de belangen van de Vennootschap door hen de mogelijkheid te bieden om in de groei van de waarde van de Vennootschap te delen.

De Raad van Bestuur merkt op dat de Belgische Corporate Governance Code 2009 voorziet dat niet-uitvoerende Bestuurders geen prestatiegebonden remuneratie zoals aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn mogen ontvangen. In afwijking van deze bepaling, stelt de Raad van Bestuur hierbij toch voor om warrants toe te kennen aan niet-uitvoerende Bestuurders. Op deze wijze heeft de Vennootschap bijkomende mogelijkheden tot haar beschikking om competente niet-uitvoerende Bestuurders aan te trekken en te behouden en hen een bijkomende vergoeding te kunnen toekennen die geen impact heeft op de cashpositie van de Vennootschap. Bovendien is het toekennen van warrants gebruikelijk in de sector waarin de Vennootschap actief is. Zonder deze mogelijkheid zou de Vennootschap zich geconfronteerd weten met een aanzienlijk nadeel tegenover concurrenten die wel aandelengerelateerde incentiveprogramma's aanbieden aan hun niet-uitvoerende Bestuurders. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het toekennen van warrants geen negatief impact heeft op de functie van niet-uitvoerende Bestuurders.

### **4. Uitgifte- en Uitoefenvoorwaarden van de Warrants. Machtiging.**

De voorgestelde uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de Warrants worden hierna weergegeven in het "Warrantplan 2011 (B)" dat als Bijlage 1 hierna wordt uiteengezet.

De Raad van Bestuur verzoekt de Algemene Aandeelhoudersvergadering machtiging te verlenen aan twee leden van de Raad van Bestuur of aan de gedelegeerd Bestuurder, met mogelijkheid van subdelegatie en recht van indeplaatsstelling, om te zorgen voor de uitvoering van de genomen beslissingen door het ondertekenen en bezorgen van een aanbodbrief aan de begunstigen van het Warrantplan 2011 (B) en de vaststelling van hun aanvaarding van de warrants, en te zorgen voor de vaststelling bij notariële akte van de uitoefening van deze warrants, de uitgifte van het overeenkomstig aantal nieuwe aandelen, de betaling van de uitoefenprijs in contanten, de overeenkomstige realisatie van de kapitaalverhoging, de toewijzing aan de onbeschikbare rekening "uitgiftepremies" van het verschil in de uitoefenprijs tussen de inschrijvingsprijs op de aandelen en de fractiewaarde, het in overeenstemming brengen van de statuten met de nieuwe situatie van het maatschappelijk kapitaal, het ondertekenen en afleveren van de desbetreffende Euroclear- en bankdocumenten, en het ondertekenen en afleveren van alle nodige documenten in verband met

het leveren van de aandelen (verworven als gevolg van de uitoefening van deze warrants) aan de begunstigden.

1 april 2011.

Voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap,

(getekend)

-----

Bestuurder

(getekend)

-----

Bestuurder

**Bijlage 1: Warrantplan 2011 (B): Algemeen Reglement**

**WARRANTPLAN 2011 (B)**

**OP AANDELEN**

**GALAPAGOS NV**

**ALGEMEEN REGLEMENT**

## I NHOUDSOPGAVE

- 1. Grondslag en doelstelling**
- 2. Begripsomschrijvingen**
- 3. Warrants**
  - *Algemeen*
  - *Aantal per begunstigde*
  - *Overdrachtsbeperkingen*
  - *Uitoefenprijs*
  - *Beheer van het warrantplan*
- 4. Begunstigden van het Plan**
- 5. Aanvaarding of weigering van het Aanbod**
- 6. Uitoefenings- en betalingsmodaliteiten**
  - *Uitoefentermijn*
  - *Uitoefenperiode*
  - *Uitoefenmodaliteiten*
  - *Uitoefening van de Warrants overeenkomstig de Wet*
  - *Wijziging in Controle van de Vennootschap*
- 7. Uitgifte van de Nieuwe Aandelen**
- 8. Beëindiging van het Bestuurdersmandaat**
  - *Einde van het Bestuursmandaat*
  - *Overlijden*
  - *Oppensioenstelling*
  - *Ziekte of invaliditeit*
  - *Afwijkingen*
- 9. Beschermingsmaatregelen**
- 10. Geschillenregeling**
- 11. Slotbepalingen**
  - *Bijkomende informatie*
  - *Belastingen en behandeling inzake sociale zekerheid*
  - *Kosten*
  - *Verband met het Bestuurdersmandaat*
  - *Algemene Aandeelhoudersvergaderingen*
  - *Adreswijziging*

## 1. GRONDSLAG EN DOELSTELLING

De Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van GALAPAGOS NV (hierna genoemd "de Vennootschap") heeft in haar vergadering van [●] 2011 dit Warrantplan 2011 (B) goedgekeurd.

Met het hierna beschreven Plan wil de Vennootschap aan alle Begunstigden (zie onder 2 Begripsomschrijvingen: "Begunstigde") kenbaar maken onder welke voorwaarden de Vennootschap Warrants wil aanbieden. De Vennootschap wil zo haar erkenning uiten voor de inspanningen van de Begunstigden om de Vennootschap mee te helpen uitbouwen tot een succesvolle onderneming.

## 2. BEGRIPSOMSCHRIJVINGEN

In dit Plan hebben de hieronder vermelde begrippen de volgende betekenis:

**Aanbod:** de schriftelijke en gedateerde kennisgeving aan de Begunstigden van het Plan van de mogelijkheid Warrants te verwerven in overeenstemming met de bepalingen van dit Plan;

**Aanbodbrief:** de brief die het Aanbod specificeert;

**Aanvaardingsbrief:** het formulier dat de Begunstigde ontvangt op het moment van het Aanbod en dat de Begunstigde ondertekend dient terug te sturen naar de Vennootschap, t.a.v. de gedelegeerd bestuurder, voor aanvaarding van het Aanbod;

**Aandelen:** alle aandelen van de Vennootschap;

**Begunstigde:** elk van de volgende Bestuurders: Dhr. Onno van de Stolpe, Dr. Raj Parekh, Dr. Harrold van Barlingen, Dhr. Ferdinand Verdonck, Dr. Werner Cautreels, Dr. Ronald Brus, Dhr. Howard Rowe en Dr. Vicki Sato (de laatste twee onder voorbehoud van hun benoeming als Bestuurder);

**Bestuurders:** de natuurlijke of rechtspersonen die op enig moment tijdens het bestaan van de Vennootschap een bestuursmandaat in de Vennootschap uitoefenen waartoe zij benoemd werden hetzij door de algemene vergadering van de Vennootschap, hetzij door de Raad van Bestuur via coöptatie;

**Controle:** de bevoegdheid in feite of in rechte om een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van de Bestuurders of op de oriëntatie van het beleid, zoals bepaald in artikel 5 e.v. van het Wetboek van Vennootschappen;

**Deelnemer:** een Begunstigde die het Aanbod heeft aanvaard en aan wie één of meerdere Warrants zijn toegekend in overeenstemming met dit Plan;

**Dochteronderneming:** een vennootschap die onder Controle valt van de Vennootschap, zoals nader bepaald in artikel 6 van het Wetboek van Vennootschappen;

**Einde van het Bestuursmandaat:** de effectieve datum van de beëindiging, om gelijk welke reden, van het bestuursmandaat van de betrokken Deelnemer-Bestuurder bij hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochteronderneming, met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met de gelijktijdige (andere) tewerkstelling of aanstelling van de betreffende Deelnemer (of een vennootschap die wordt gecontroleerd door de Deelnemer) als Bestuurder, consultant of werknemer, bij de Vennootschap of een Dochtervennootschap;

**Nieuwe Aandelen:** de aandelen van de Vennootschap uit te geven naar aanleiding van de uitoefening van de Warrants onder dit Plan;

**Plan:** voorliggend Warrantplan 2011 (B) uitgegeven door de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van [●] 2011, zoals van tijd tot tijd gewijzigd door de Raad van Bestuur in overeenstemming met de bepalingen van dit Plan;

**Raad van Bestuur:** de raad van bestuur van de Vennootschap;

**Rechthebbende(n):** de erfopvolger(s) van een overleden Deelnemer;

**Toekenning:** het moment waarop de Begunstigde de aangeboden Warrants aanvaardt. De Toekenning wordt om Belgische fiscale redenen geacht plaats te vinden op de zestigste dag die volgt op de datum van het Aanbod indien het Aanbod wordt aanvaard binnen de zestig dagen na de datum van het Aanbod;

**Uitoefenen:** gebruik maken van het recht verbonden aan de Warrants die werden verkregen door aanvaarding van het Aanbod om Nieuwe Aandelen aan de Uitoefenprijs te verwerven;

**Uitoefenprijs:** de vooraf vastgestelde prijs waartegen een Nieuw Aandeel kan worden verworven bij het Uitoefenen van een Warrant, tijdens één van de Uitoefenperiodes binnen de Uitoefentermijn;

**Uitoefentermijn:** de termijn waarin de Begunstigde zijn Warrants kan Uitoefenen ter verkrijging van Aandelen van de Vennootschap, met inachtnaam van de specifieke Uitoefenperiodes en de specifieke uitoefenmodaliteiten zoals bepaald in hoofdstuk 6 van dit Plan;

**Uitoefenperiode:** een door de Raad van Bestuur vast te stellen periode van twee weken binnen de Uitoefentermijn waarbinnen de Warrants effectief kunnen worden Uitgeoefend;

**Vennootschap:** de naamloze vennootschap Galapagos, met maatschappelijke zetel te Generaal de Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België;

**Warrant:** het recht om, in het kader van dit Plan, in te schrijven op één Nieuw Aandeel binnen de Uitoefentermijn en de Uitoefenperiode en tegen de Uitoefenprijs;

**Warranthouder:** elke Begunstigde die eigenaar is van Warrants;

Met begrippen in het meervoud wordt ook naar het enkelvoud verwezen en omgekeerd.

### 3. WARRANTS

#### Algemeen

Er worden in het kader van dit Plan maximaal 131.740 Warrants uitgegeven. Deze Warrants zullen worden aangeduid als "Warrants 2011 (B)".

De Warrants worden gratis door de Vennootschap aan de Begunstigden toegekend.

Elke Warrant geeft het recht aan de Begunstigde om in te tekenen op één Nieuw Aandeel onder de voorwaarden en modaliteiten van het Plan.

#### Aantal per begunstigde

Het aantal aan de Begunstigden toe te kennen Warrants onder het Warrantplan 2011 (B) zal bepaald worden door de Algemene Aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap, als volgt:

- aan Dhr. Onno van de Stolpe: 100.000 Warrants;
- aan Dr. Raj Parekh: 5.400 Warrants;
- aan Dhr. Ferdinand Verdonck: 3.780 Warrants;
- aan Dr. Harrold van Barlingen, Dr. Werner Cautreels en Dr. Ronald Brus: elk 2.520 Warrants;
- aan Dhr. Howard Rowe en Dr. Vicki Sato: elk 7.500 Warrants.

#### Overdrachtsbeperkingen

De verkregen Warrants zijn op naam van de Warranthouder en kunnen niet onder levenden worden overgedragen eens ze zijn toegekend aan een Begunstigde.

De Warrant kan noch verpand, noch op enige andere wijze bezwaard worden.

Warrants die in strijd met het voorgaande overgedragen, verpand of bezwaard zijn, worden van rechtswege nietig.

#### Uitoefenprijs

De Uitoefenprijs per Warrant zal worden vastgesteld op het moment van het Aanbod in overstemming met de hierna volgende bepalingen.

Vermits de aandelen van de Vennootschap worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt op de datum van het aanbod van de Warrants zal de Uitoefenprijs van de Warrants aangeboden aan een Bestuurder, overeenkomstig artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen, niet lager zijn dan het gemiddelde van de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap gedurende de laatste dertig (30) dagen voorafgaand aan de datum van het Aanbod. In geen geval zal de Uitoefenprijs lager zijn dan 5,41 euro, zijnde de fractiewaarde (afgerond naar de hogere eurocent) van de aandelen op datum van uitgifte van de Warrants.

Bij Uitoefening en daaropvolgende kapitaalverhoging dient de Uitoefenprijs als kapitaal te worden geboekt ten belope van een bedrag gelijk aan de fractiewaarde van de Aandelen op het ogenblik van de vaststelling van de kapitaalverhoging naar aanleiding van de Uitoefening. Het deel van de Uitoefenprijs dat de fractiewaarde te boven gaat, dient als een uitgiftepremie te worden geboekt.

In afwijking van Artikel 501 van het Wetboek van Vennootschappen en zonder afbreuk te doen aan de wettelijk voorziene uitzonderingen, behoudt de Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, zich expliciet het recht voor om alle mogelijke beslissingen te nemen en om alle mogelijke transacties af te sluiten die een impact kunnen hebben op haar kapitaal, op de verdeling van de winst of op de verdeling van de liquidatieboni of die op een andere wijze de rechten van de Warranhouder kunnen beïnvloeden (behalve diegene die voor effect hebben de fractiewaarde van de bestaande aandelen te verhogen (om geen afbreuk te doen aan artikel 582 Wetboek van Vennootschappen)), zelfs indien deze besluiten een vermindering van de voordelen aangeboden aan de Warranhouders tot gevolg zouden kunnen hebben, behoudens indien deze beslissingen en transacties een dergelijke vermindering als enig doel zouden hebben.

Indien de rechten van de Warranhouder worden aangetast door een dergelijke beslissing of transactie, dan zal de Warranhouder geen recht hebben op een verandering van de Uitoefenprijs, op een verandering van de uitoefenvoorwaarden of enige ander vorm van (financiële of andere) compensatie. De Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, kan, naar haar goeddunken, bepaalde wijzigingen aanbrengen aan (i) het aantal Aandelen dat betrekking heeft op één Warrant of (ii) de Uitoefenprijs. Zo snel als redelijkerwijs mogelijk, zal de Raad van Bestuur de betreffende Warranhouder van deze wijziging schriftelijk in kennis stellen.

In geval van een fusie, splitsing of aandelensplitsing van de Vennootschap, zullen de rechten van de uitstaande Warrants en/of de Uitoefenprijs van de Warrants aangepast worden in overeenstemming met de conversie ratio die van toepassing is naar aanleiding van de fusie, splitsing of aandelensplitsing op de andere aandeelhouders.

#### **Beheer van het Warrantplan**

De Vennootschap staat in voor het beheer en de administratie van het Plan en staat er voor in dat alle vragen van Begunstigden of Warranhouders correct en snel worden beantwoord.

#### **4. BEGUNSTIGDEN VAN HET PLAN**

Begunstigden zijn de personen zoals omschreven onder punt 2 ("Begripsomschrijvingen – Begunstigde").

De Warrants uit dit Plan zijn uitsluitend bestemd voor Bestuurders.

#### **5. AANVAARDING OF WEIGERING VAN HET AANBOD**

De Begunstigden hebben de mogelijkheid om het individuele Aanbod geheel, gedeeltelijk of niet te aanvaarden. De aanvaarding van het Aanbod moet formeel gebeuren door het aankruisen van de betreffende paragraaf in de Aanvaardingsbrief.

Aan elke Begunstigde wordt een Aanvaardingsbrief bezorgd waarin de Begunstigde zijn beslissing over het Aanbod vermeldt: Aanvaarding of Weigering.

De Aanvaardingsbrief wordt vóór de uiterlijke datum van antwoord, in de Aanvaardingsbrief vermeld, ingevuld en ondertekend teruggestuurd naar het in de Aanvaardingsbrief vermelde adres. Dergelijke uiterlijke datum van antwoord mag niet later zijn dan 75 kalenderdagen na de datum van het Aanbod.



Indien de Begunstigde het Aanbod niet schriftelijk heeft aanvaard vóór de datum vermeld in de Aanvaardingsbrief, zal hij geacht worden het Aanbod te hebben geweigerd.

De Warrants zijn op naam van de Begunstigde. Bij aanvaarding wordt de Begunstigde als Warranhouder opgenomen in het register der warranhouders van de Vennootschap. Dit Register wordt bijgehouden op de zetel van de Vennootschap met vermelding van de identiteit van de Warranhouders en voormalige warranhouders en het aantal Warrants in hun bezit. De Warranhouder ontvangt een bevestiging van het aantal Warrants dat hij aanvaard heeft.

De Begunstigde die de aangeboden Warrants heeft aanvaard krijgt de Warrants van zodra de Raad van Bestuur de aanvaarding heeft vastgesteld.

## **6. UITOEFEN- EN BETALINGSMODALITEITEN**

### **Uitvoertermijn**

De uitvoertermijn bedraagt vijf (5) jaar, te rekenen vanaf de datum van het Aanbod.

### **Uitvoerperiode**

Warrants kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar na het kalenderjaar waarin het Aanbod heeft plaats gevonden.

Vanaf de aanvang van het vierde kalenderjaar na het jaar waarin het Aanbod heeft plaats gevonden kunnen alle definitief verworven Warrants worden uitgeoefend tijdens een Uitvoerperiode.

De Raad van Bestuur zal per semester tenminste één Uitvoerperiode van twee weken vaststellen. Het behoort tot de verantwoordelijkheid van de Begunstigde om zich tijdig bij de Vennootschap te vergewissen van de vaststelling van Uitvoerperiodes.

De Raad van Bestuur kan beslissen om, in overeenstemming met de toepasselijke reglementering inzake misbruik van voorkennis, gesloten periodes of sperperiodes in te voeren, gedurende welke de Warrants niet kunnen worden uitgeoefend voor zover de Uitvoertermijn niet is verstreken.

### **Uitvoermodaliteiten**

Afzonderlijke Warrants kunnen alleen in hun geheel worden uitgeoefend.

Voor het uitvoeren van een Warrant dient de Warranhouder een daartoe schikkende verklaring (het uitvoerformulier) in te dienen bij de Raad van Bestuur of een door haar aangeduide verantwoordelijke onder gelijktijdige overmaking van de Uitvoerprijs op een door de Vennootschap te bepalen bankrekening ten name van de Vennootschap.

Op het uitvoerformulier dient de Warranhouder te vermelden hoeveel Warrants hij wil uitvoeren.

Indien het rekeningnummer vóór het einde van de Uitvoerperiode niet of onvoldoende gecrediteerd is, worden de Warrants geacht niet uitgeoefend te zijn. De Vennootschap brengt de Begunstigde hiervan op de hoogte en stort het te laat of onvoldoende gecrediteerd bedrag binnen de wettelijk gestelde grenzen zo spoedig mogelijk terug. De Warrants blijven aldus behouden en kunnen later alsnog uitgeoefend worden voor zover de Uitvoertermijn niet is verstreken.

### **Uitvoer van de Warrants overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen**

Indien een Warrant, die niet uitvoerbaar is of die niet kan worden uitgeoefend in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het Plan), voortijdig uitvoerbaar wordt op grond van Artikel 501 van het Wetboek van Vennootschappen en ook voortijdig is uitgeoefend in overeenstemming met Artikel 501 van het Wetboek van Vennootschappen, zullen de Nieuwe Aandelen die de Warranhouder verkrijgt naar aanleiding van deze Uitvoer niet overdraagbaar zijn, tenzij expliciete goedkeuring van de Raad van Bestuur, tot op het moment dat de Warrant uitvoerbaar zou zijn geworden in overeenstemming met het Plan.

### **Wijziging in de controle van de Vennootschap**

Niettegenstaande enige andersluidende bepaling in dit Plan zullen, in het geval van een wijziging in de controle (zoals gedefinieerd in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen) van de Vennootschap, alle Warrants die zijn toegekend aan een Warranhouder van wie de relatie met de Vennootschap of met een

Dochteronderneming niet ten einde is gekomen vóór de datum van zulke wijziging in controle en van wie alle Warrants nog niet definitief verworven zijn, in principe onmiddellijk definitief worden verworven en onmiddellijk uitvoerbaar worden in een Uitoefenperiode vastgesteld door de Raad van Bestuur, met dien verstande evenwel dat de Raad van Bestuur gemachtigd is om met naleving van de toepasselijke (fiscale) wetgeving bepaalde voorwaarden voor dergelijke definitieve verwerving en/of uitoefening vast te stellen die van toepassing zullen zijn op sommige of alle betrokken Warranthouders.

## **7. UITGIFTE VAN DE NIEUWE AANDELEN**

De Vennootschap zal slechts gehouden zijn Nieuwe Aandelen uit te geven ten gevolge van de Uitoefening van Warrants mits alle uitoefenmodaliteiten, beschreven onder hoofdstuk 6, vervuld zijn.

Zodra deze uitoefenmodaliteiten vervuld zijn, zullen de Nieuwe Aandelen uitgegeven worden, rekening houdend met de tijd die nodig is om de vereiste administratieve formaliteiten te vervullen. De Raad van Bestuur zal hiertoe tijdig op een door de Raad van Bestuur te bepalen tijdstip en tenminste één maal per semester de kapitaalverhoging laten vaststellen.

Nieuwe Aandelen delen in de winst van het boekjaar van de Vennootschap dat aanving op één januari van het jaar gedurende hetwelk de betrokken Nieuwe Aandelen werden uitgegeven.

Met het oog op een spoedige levering van de Aandelen bij uitoefening van de Warrants, kan de Vennootschap, vertegenwoordigd door de Raad van Bestuur, voorstellen aan de Deelnemers die de Uitoefenmodaliteiten vervuld hebben om bestaande Aandelen te ontvangen in afwachting van de uitgifte van Nieuwe Aandelen bij notariële akte. In dat geval krijgen de Deelnemers een voorschot van bestaande Aandelen mits ze een machtiging ondertekenen waardoor de Nieuwe Aandelen bij uitgifte onmiddellijk en rechtstreeks zullen worden geleverd aan de Vennootschap of de enige andere partij die hen de bestaande aandelen had voorgeschoten.

De Algemene Vergadering heeft machtiging verleend aan twee leden van de Raad van Bestuur of aan de gedelegeerd Bestuurder, met mogelijkheid van subdelegatie en recht van indeplaatsstelling, om te zorgen voor de vaststelling bij authentieke akte van de uitoefening van de Warrants, de uitgifte van het overeenkomstig aantal Nieuwe Aandelen, de volstorting in speciën, de overeenkomstige realisatie van de kapitaalverhoging, de bestemming van het prijsverschil tussen de inschrijvingsprijs op de aandelen en de fractiewaarde voor de onbeschikbare rekening "uitgiftepremies", het in overeenstemming brengen van de statuten met de nieuwe situatie van het maatschappelijk kapitaal, het ondertekenen en afleveren van de desbetreffende Euroclear- en bankdocumenten, en het ondertekenen en afleveren van alle nodige documenten in verband met het leveren van de aandelen (verworven als gevolg van de uitoefening van Warrants) aan de Begunstigden.

De Vennootschap zal alles in het werk stellen om de Nieuwe Aandelen, van zodra zij worden uitgegeven, te laten opnemen tot de verhandeling op een gereguleerde markt. De Vennootschap heeft geen VVPR strips uitgegeven en heeft geen intentie dit te doen in de toekomst.

## **8. BEËINDIGING VAN HET BESTUURSMANDAAT**

### **Einde van het Bestuursmandaat**

Ingeval het Einde van het Bestuursmandaat zich situeert na het einde van het derde kalenderjaar volgend op het datum van het Aanbod, krijgt de Begunstigde vanaf de datum waarop zijn mandaat eindigt, dan wel anderszins niet meer bij de werkzaamheden van de Vennootschap betrokken is, zes (6) maanden de tijd om zijn nog niet uitgeoefende Warrants uit te oefenen tijdens een Uitoefenperiode van twee weken die is vast te stellen door de Raad van Bestuur.

Indien het Einde van het Bestuursmandaat zich situeert vóór de derde verjaardag van het Aanbod, wordt, behoudens andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur genomen ná het einde van het Bestuursmandaat, een gedeelte van de toegekende Warrants van rechtswege nietig als volgt:

- 1/36<sup>ste</sup> van het Aanbod per volledige maand tussen het Einde van het Bestuursmandaat en de derde verjaardag van het Aanbod.

De Warrants die niet van rechtswege nietig worden zijn uitvoerbaar gedurende een periode van zes (6) maanden, te rekenen vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het jaar van Aanbod, tijdens een Uitoefenperiode van twee weken die is vast te stellen door de Raad van Bestuur.

**Overlijden**

Indien een Warranhouder overlijdt, gaan alle door de Warranhouder verworven Warrants over op de Rechthebbende(n) en dienen ze door de Rechthebbende(n) verplicht binnen zes (6) maanden te worden uitgeoefend, tijdens een Uitoefenperiode van twee weken die is vast te stellen door de Raad van Bestuur. Bij niet uitoefening binnen voormelde periode zullen de Warrants van rechtswege nietig worden.

**Oppensioenstelling**

Bij oppensioennstelling van de Warranhouder, dienen de door de Warranhouder verworven Warrants verplicht binnen zes (6) maanden te worden uitgeoefend, tijdens een Uitoefenperiode van twee weken die is vast te stellen door de Raad van Bestuur. Bij niet uitoefening binnen voormelde periode zullen de Warrants van rechtswege nietig worden. In deze context betekent "Oppensioenstelling": elk Einde van het Bestuursmandaat dat van kracht wordt op of na de eerst mogelijke datum waarop de Warranhouder recht krijgt op een rustpensioen toegekend door een overheidsinstelling.

**Ziekte of invaliditeit**

Bij beëindiging van het Bestuurdersmandaat ingevolge langdurige ziekte of invaliditeit, dienen door de Warranhouder verworven Warrants, verplicht binnen zes (6) maanden te worden uitgeoefend, tijdens een Uitoefenperiode van twee weken die is vast te stellen door de Raad van Bestuur. Bij niet uitoefening binnen voormelde periode zullen de Warrants van rechtswege nietig worden.

**Afwijkingen**

Het staat de Raad van Bestuur vrij om op ieder ogenblik af te wijken van de regels voorzien in dit hoofdstuk 8.

**9. BESCHERMINGSMAATREGELEN**

De Raad van Bestuur is gemachtigd om aangepaste maatregelen nemen tot vrijwaring van de belangen van de Warranhouders indien:

- er een fundamentele wijziging plaatsheeft in de controle van de Vennootschap;
- er een fundamentele wijziging is in de regelgeving;
- er zich een ernstige en uitzonderlijke omstandigheid voordoet die de rechten van de Begunstigden in gevaar brengt.

Dit Plan kan, wanneer de omstandigheden het vereisen, aangepast worden door de Vennootschap. De Begunstigde zal op de hoogte gesteld worden van dergelijke wijzigingen, en zal erdoor gebonden zijn. De aanpassingen mogen geenszins de essentie van het Plan aantasten. De aanpassingen mogen de rechten van de onder dit Plan bestaande Warranhouders niet schaden. Indien de rechten van de onder dit Plan bestaande Warranhouders wel geschaad zouden worden, mogen de aanpassingen niet gedaan worden zonder hun akkoord.

**10. GESCHILLENREGELING**

Alle geschillen met betrekking tot dit Plan zullen ter kennis gebracht worden aan de Raad van Bestuur, dewelke eventueel een minnelijke regeling kan voorstellen voor een geschil. Indien vereist zal de betwisting voorgelegd worden aan de Hoven en Rechtbanken bevoegd voor het gerechtelijk arrondissement Mechelen (België) waarbij alle betrokken partijen woonplaats kiezen ter zetel van de Vennootschap. Het Belgisch recht is van toepassing op dit Plan.

**11. SLOTBEPALINGEN****Bijkomende informatie**

De Vennootschap zal de Begunstigde op zijn verzoek een kopie van de statuten van de Vennootschap en eventuele wijzigingen daaraan, bezorgen.

**Belastingen en behandeling inzake sociale zekerheid**

De Vennootschap zal gerechtigd zijn, overeenkomstig de toepasselijke reglementering, om op de vergoeding van de maand waarin het belastbare moment valt of op de vergoeding van enige andere daarop volgende maand een inhouding te verrichten, en/of de Begunstigde zal verplicht zijn aan de Vennootschap (indien daartoe verzocht wordt door de Vennootschap) het bedrag te betalen van enige belasting en/of sociale zekerheidsbijdragen verschuldigd of te betalen omwille van het feit van de toekenning, het uitoefenbaar

worden of de uitoefening van de Warrants of verschuldigd of te betalen in verband met de levering van de Nieuwe Aandelen.

De Vennootschap zal gerechtigd zijn in overeenstemming met de toepasselijke reglementering om de nodige rapportering, noodzakelijk als een gevolg van de toekenning van de Warrants, het uitoefenbaar worden of de levering van de Aandelen, te maken.

#### **Kosten**

Zegeltaksen, beurstaksen en gelijkaardige heffingen en taksen geheven bij de uitoefening van de Warrants en/of de levering van de Nieuwe Aandelen of bestaande Aandelen zullen door de Warranthouder worden gedragen.

Kosten van de uitgifte van de Warrants of van de uitgifte van de Nieuwe Aandelen zijn ten laste van de Vennootschap.

#### **Verband met het Bestuursmandaat**

Niemand heeft een recht om deel te nemen aan dit Plan en een deelname aan dit Plan geeft de Begunstigden geen recht op latere toekenning van bijkomende Warrants. De toekenning van Warrants onder dit Plan houdt geen belofte in van een continu mandaat of contract door de Vennootschap of haar Dochterondernemingen.

Niettegenstaande enige bepaling van het Plan, zullen de rechten en verplichtingen van enig individu of entiteit zoals bepaald onder de bepalingen van zijn Bestuurdersmandaat niet aangetast worden door zijn deelname aan het Plan of door enig recht dat hij kan hebben om daaraan deel te nemen.

Een individu aan wie Warrants in overeenstemming met het Plan worden toegekend, zal geen recht op schadeloosstelling of compensatie hebben als gevolg van de beëindiging van zijn Bestuurdersmandaat, op grond van gelijk welke reden, in zover deze rechten zouden ontstaan of kunnen ontstaan op grond van het beëindigen van de rechten die hij zou hebben of de aanspraken die hij zou kunnen maken betreffende de uitoefening van de Warrants overeenkomstig het Plan omwille van de beëindiging van dergelijk mandaat of op grond van het verlies of vermindering in waarde van de rechten of voordelen.

#### **Algemene Aandeelhoudersvergaderingen**

Warranthouders hebben het recht om deel te nemen aan Algemene Aandeelhoudersvergaderingen van de Vennootschap, doch zonder stemrecht en slechts met raadgevende stem, mits het naleven van de formaliteiten voorzien in de oproeping voor de Algemene Vergadering. Door het aanvaarden van Warrants geeft de Deelnemer zijn goedkeuring om rechtsgeldig tot een Algemene Aandeelhoudersvergadering te worden opgeroepen door middel van e-mail.

#### **Adreswijziging**

Warranthouders zijn verplicht de Vennootschap op de hoogte te houden van hun adreswijzigingen en wijzigingen aan hun e-mailadres. Mededelingen door de Vennootschap verstuurd naar het laatst gekende adres of e-mailadres van de Deelnemer, zijn rechtsgeldig.

\*\*\*