

GALAPAGOS

Naamloze Vennootschap
Generaal De Wittelaan L11 A3, 2800 Mechelen, België
Ondernemingsnummer: 0466.460.429
RPR Antwerpen, afdeling Mechelen
(de "Vennootschap")

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig Artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen

Uitgifte van warrants ten behoeve van werknemers, bestuurders en een zelfstandige consultant van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen "Warrantplan 2015"

1 Inleiding: voorwerp van dit verslag

Dit verslag is opgesteld op 20 april 2015 door de Raad van Bestuur van de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van het artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, onder voorbehoud van het bekomen van het *nihil obstat* van de FSMA en de goedkeuring door de Algemene Vergadering die zal plaatsvinden op 28 april 2015.

In dit verslag geeft de Raad van Bestuur een omstandige toelichting en verantwoording bij de voorgestelde uitgifte- en uitvoervoorwaarden van warrants.

Dit verslag heeft betrekking op het voorstel tot uitgifte van 625.740 naakte warrants (hierna "**Warrants**") ten behoeve van het personeel, bestuurders en een zelfstandige consultant werkzaam voor de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

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

2 Voorgestelde verrichting

De Raad van Bestuur stelt de uitgifte voor van maximaal 625.740 Warrants in het kader van de remuneratie- en aanwervingspolitiek van de Vennootschap voor werknemers. Deze Warrants kunnen bovendien worden toegekend als vergoeding aan de bestuurders van de Vennootschap, alsook aan zelfstandige consultants die diensten verstrekken aan de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen. Het aantal warrants voorzien voor bestuurders (onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op 28 april 2015) en een zelfstandige consultant bedraagt 146.740. De Warrants van onderhavig plan zullen door de Raad van Bestuur worden aangewend voor het Warrantplan 2015 (zie [Bijlage 1](#) van huidig verslag). De Warrants zullen door de Raad van Bestuur o.a. worden aangewend 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 medewerkers en/of bestuurders.

Beslissingen betreffende de toekenning van Warrants aan leden van de Raad van Bestuur van de Vennootschap komen uitsluitend toe aan de Algemene Vergadering van de Vennootschap.

3 Verantwoording

De Raad van Bestuur is van mening dat de uitgifte van de Warrants in het belang is van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, enerzijds omdat dit de Vennootschap en haar dochtervennootschappen in staat stelt nieuwe middelen aan te trekken, en anderzijds omdat de uitgifte van Warrants de mogelijkheid creëert om één of meerdere van de volgende doelstellingen te realiseren:

- het personeel, management en bestuur nauwer bij de Vennootschap betrekken en de bijdrage van de begunstigden van de Warrants tot het succes van de Vennootschap belonen;
- het personeel, management en bestuur aanmoedigen en motiveren op middellange en lange termijn;
- de retentie en het aantrekken van personeel, management, bestuurders en zelfstandige consultants met de nodige ervaring en vaardigheden bevorderen;
- de belangen van begunstigden 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.

Het aanbod van Warrants aan de leden van de Raad van Bestuur en leden van het Directiecomité en de uitoefening daarvan is niet verbonden aan prestatiecriteria. Derhalve worden de Warrants die worden toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur (inclusief de CEO) en leden van het Directiecomité niet beschouwd als (prestatiegerelateerde of andere) variabele remuneratie.

De Raad van Bestuur merkt verder 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 voor om warrants toe te kennen aan niet-uitvoerende Bestuurders. Zoals hierboven vermeld, worden de Warrants die worden toegekend aan de leden van de Raad van Bestuur niet beschouwd als (prestatiegerelateerde of andere) variabele remuneratie. Voorts heeft de Vennootschap op deze wijze 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 geconfronteerd zijn met een aanzienlijk nadeel tegenover sectorgenoten die wel aandelengerelateerde incentiveprogramma's aanbieden aan hun niet-uitvoerende Bestuurders. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het toekennen van warrants geen negatieve impact heeft op de functie van niet-uitvoerende Bestuurders.

De Raad van Bestuur wijst er ten slotte op dat systemen op basis waarvan leden van het uitvoerend management worden vergoed in de vorm van warrants onderworpen dienen te zijn aan een voorafgaandelijke goedkeuring door de aandeelhouders via een resolutie op de algemene vergadering overeenkomstig Principe 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code 2009. Het aanbod van warrants aan leden van het uitvoerend management onder dit Warrantplan 2015 is dan ook onderworpen aan de goedkeuring door de Algemene Vergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op 28 april 2015.

4 Uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de Warrants; machtiging.

De voorgestelde uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de Warrants worden hierna weergegeven in het Warrantplan 2015 dat als [Bijlage 1](#) hierna wordt uiteengezet.

De Raad van Bestuur verleent machtiging aan twee leden van de Raad van Bestuur samen handelend, alsook aan de gedelegeerd bestuurder alleen handelend, elkeen met mogelijkheid van subdelegatie en recht van indeplaatsstelling, om te zorgen voor de vaststelling bij authentieke akte van de aanvaarding van de aangeboden Warrants, 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.

Opgemaakt en goedgekeurd op 20 april 2015.

[Handtekeningen opvolgende pagina]

Voor de Raad van Bestuur van de Vennootschap,

[Getekend]

Onno van de Stolpe
Bestuurder

[Getekend]

Raj Parekh
Bestuurder

Bijlage 1

Warrantplan 2015: Algemeen Reglement

WARRANTPLAN 2015

OP AANDELEN

GALAPAGOS NV

ALGEMEEN REGLEMENT

Inhoudsopgave

1	Grondslag en Doelstelling	3
2	Begripsomschrijvingen	3
3	Warrants	5
3.1	Algemeen	5
3.2	Aantal per begunstigde	5
3.3	Overdrachtsbeperkingen	5
3.4	Uitoefenprijs	5
3.5	Beheer van het Warrantplan	6
4	Begunstigden van het Plan	6
5	Aanvaarding of Weigering van het Aanbod	6
6	Uitoefen- en Betalingsmodaliteiten	7
6.1	Uitoefentermijn	7
6.2	Definitieve verwerving van de Warrants.....	7
6.3	Uitoefenperiode.....	7
6.4	Uitoefenmodaliteiten.....	7
6.5	Uitoefening van de Warrants overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen	7
6.6	Wijziging in de Controle van de Vennootschap	8
7	Uitgifte van Nieuwe Aandelen	8
8	Beëindiging van de Arbeids- of Dienstrelatie of Bestuurdersmandaat	8
8.1	Einde van de arbeids- of dienstrelatie of bestuurdersmandaat	8
8.2	Overlijden	9
8.3	Oppensioenstelling	9
8.4	Ziekte of invaliditeit	10
8.5	Afwijkingen	10
9	Aanpassingen en Wijzigingen	10
10	Geschillenregeling	11
11	Slotbepalingen	11
11.1	Bijkomende informatie	11
11.2	Belastingen en behandeling inzake sociale zekerheid	11
11.3	Kosten.....	11
11.4	Verband met arbeids-, consultancy- of management overeenkomst of bestuursmandaat.....	11
11.5	Algemene Vergaderingen	12
11.6	Communicatie met Warranthouders	12
11.7	Adreswijziging	12

1 Grondslag en Doelstelling

De Raad van Bestuur van Galapagos NV (hierna de “**Vennootschap**”) heeft dit Warrantplan 2015 goedgekeurd bij zijn besluit van 20 april 2015 (en bij notariële akte van 30 april 2015).

Met het hierna beschreven Plan wil de Vennootschap aan alle Begunstigden (zie onder 2 (“Begripsomschrijvingen: Begunstigde”) en onder 4 (“Begunstigden van het Plan”)) kenbaar maken onder welke voorwaarden de Vennootschap Warrants wil aanbieden. De Vennootschap wil zo haar erkenning uiten voor de inspanningen die door de Begunstigden worden geleverd 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;

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 voor aanvaarding van het Aanbod;

Aandelen: de aandelen van de Vennootschap;

Begunstigde: De Werknemers, Consulente(n) en Bestuurders van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen wiens naam is vermeld in Bijlage A bij dit Warrantplan 2015;

Bestuurder: een natuurlijke of rechtspersoon die op enig moment tijdens het bestaan van de Vennootschap een bestuursmandaat uitoefent waartoe deze persoon benoemd werd hetzij door de Algemene Vergadering, hetzij door de Raad van Bestuur via coöptatie;

Consulent: een natuurlijke of rechtspersoon die op contractuele basis diensten levert aan de Vennootschap of een Dochtervennootschap, maar die geen Werknemer is (ongeacht of het contract gesloten is rechtstreeks met de betrokken natuurlijke of rechtspersoon of - in geval van een natuurlijke persoon - met een rechtspersoon die de levering van de diensten toevertrouwd heeft aan die natuurlijke persoon);

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. De uitdrukkingen “**Controleren**” en “**Gecontroleerd**” zijn dienovereenkomstig te interpreteren;

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

Einde van de Arbeidsovereenkomst: de effectieve datum van de beëindiging, om gelijk welke reden, van de arbeidsovereenkomst tussen de betrokken Warranthouder-Werknemer en hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochtervennootschap (met inbegrip van de omstandigheid dat de betrokken rechtspersoon-werkgever niet langer als Dochtervennootschap van de Vennootschap kwalificeert), met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met de gelijktijdige (andere) tewerkstelling of aanstelling van de betreffende Warranthouder (of een vennootschap die wordt Gecontroleerd door de Warranthouder) als Consulent of Werknemer, bij de Vennootschap of een Dochtervennootschap;

Einde van de Consulente(n)overeenkomst: de effectieve datum van beëindiging om gelijk welke reden van de Consulente(n)- of managementovereenkomst tussen de betrokken Warranthouder-Consulent en hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochtervennootschap (met inbegrip van de omstandigheid dat de betrokken rechtspersoon-opdrachtgever niet langer als Dochtervennootschap van de Vennootschap kwalificeert), met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met de gelijktijdige (andere) tewerkstelling of aanstelling van de betreffende Warranthouder (of een vennootschap die

wordt Gecontroleerd door de Warranhouder) als Bestuurder, Consulent of Werknemer, bij de Vennootschap of een Dochtervennootschap;

Einde van het Bestuursmandaat: de effectieve datum van de beëindiging, om gelijk welke reden, van het bestuursmandaat van de betrokken Warranhouder-Bestuurder bij hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochtervennootschap (met inbegrip van de omstandigheid dat de betrokken rechtspersoon niet langer als Dochtervennootschap van de Vennootschap kwalificeert), met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met de gelijktijdige (andere) tewerkstelling of aanstelling van de betreffende Bestuurder (of een vennootschap die wordt Gecontroleerd door de Warranhouder-Bestuurder) als Bestuurder, Consulent of Werknemer, bij de Vennootschap of een Dochtervennootschap;

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

Oppensioenstelling: elk Einde van de Arbeidsovereenkomst of Einde van de Consulentenovereenkomst, anders dan om dringende reden, dat van kracht wordt op of na de eerst mogelijke datum waarop de Warranhouder recht krijgt op een rustpensioen toegekend door een overheidsinstelling;

Plan: onderhavig Warrantplan 2015 goedgekeurd door de Raad van Bestuur, 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 Warranhouder;

Toekenning: het moment waarop de Begunstigde de aangeboden Warrants aanvaardt. Voor de doeleinden van dit Plan (onder meer om Belgische fiscale redenen) wordt de Toekenning 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;

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

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 Warranhouder 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;

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;

Warranhouder: elke Begunstigde die het Aanbod heeft aanvaard en die eigenaar is van één of meerdere Warrants in overeenstemming met dit Plan;

Warrantovereenkomst: de overeenkomst die desgevallend gesloten wordt tussen de Warranhouder en de Vennootschap;

Werknemer: elke werknemer van de Vennootschap of een Dochtervennootschap met een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur.

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

3 Warrants

3.1 Algemeen

Er worden in het kader van dit Plan maximaal 625.740 Warrants uitgegeven. Deze Warrants zullen worden aangeduid als "Warrants 2015". Het detail van de onder dit Plan aangeboden aantallen Warrants per Begunstigde is uiteengezet in Bijlage A bij dit Plan.

De Warrants worden gratis door de Vennoetschap 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.

Aanbiedingen onder dit Plan hoeven niet dezelfde te zijn voor elke Begunstigde.

3.2 Aantal per begunstigde

Het aantal aan de Begunstigden toe te kennen Warrants is bepaald door de Raad van Bestuur en, voor wat de Bestuurders van de Vennoetschap betreft, door de Algemene Vergadering van de Vennoetschap. Dit aantal is uiteengezet in Bijlage A.

3.3 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.

3.4 Uitoefenprijs

De Raad van Bestuur zal de Uitoefenprijs per Warrant bepalen op het ogenblik van het Aanbod.

Vermits de Aandelen van de Vennoetschap worden genoteerd of verhandeld op een gereguleerde markt op de datum van het Aanbod, zal de Uitoefenprijs van de Warrants voor een Aanbod aan een Werknemer, naar keuze van de Raad van Bestuur, minstens gelijk zijn aan (a) de slotkoers van het Aandeel van de Vennoetschap op de laatste beursdag die de datum van het Aanbod voorafgaat, of (b) het gemiddelde van de slotkoers van het Aandeel van de Vennoetschap van de laatste dertig (30) dagen die de datum van het Aanbod voorafgaan. Overeenkomstig artikel 598 van het Wetboek van Vennoetschappen zal voor een Aanbod aan een Consulent of een Bestuurder de Uitoefenprijs minstens gelijk zijn aan het gemiddelde van de slotkoers van het Aandeel van de Vennoetschap van de laatste dertig (30) dagen die de datum van het Aanbod voorafgaan. In geen geval zal de Uitoefenprijs minder bedragen dan 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 Vennoetschappen en zonder afbreuk te doen aan de wettelijk voorziene uitzonderingen, behoudt de Vennoetschap, 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 Warranthouder kunnen beïnvloeden (behalve diegene die voor effect hebben de fractiewaarde van de bestaande Aandelen te verhogen (om geen afbreuk te doen aan artikel 582 van het Wetboek van Vennoetschappen)), zelfs indien deze besluiten een vermindering van de voordelen aangeboden aan de

Warranthouders 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 redelijkerwijze mogelijk zal de Raad van Bestuur de betreffende Warranthouders 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 ruilverhouding die van toepassing is naar aanleiding van de fusie, splitsing of aandelensplitsing op de andere aandeelhouders.

3.5 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 Warranthouders correct en snel worden beantwoord.

4 Begunstigden van het Plan

Begunstigden zijn de personen zoals omschreven in hoofdstuk 2 ("Begripsomschrijvingen – Begunstigde").

De Warrants uit dit Plan zullen in hoofdzaak worden voorbehouden en toegekend aan Werknemers. Het aantal Begunstigden zal voor een minderheid bestaan uit Bestuurders en Consulanten en voor een meerderheid uit Werknemers. De meerderheid van de uitgegeven Warrants wordt voorbehouden en toegekend aan Werknemers.

5 Aanvaarding of Weigering van het Aanbod

De Begunstigden hebben de mogelijkheid om het individuele Aanbod geheel, gedeeltelijk of niet te aanvaarden. Aan elke Begunstigde wordt een Aanvaardingsbrief bezorgd waarin de Begunstigde zijn beslissing over het Aanbod vermeldt: (geheel of gedeeltelijke) Aanvaarding of Weigering. De aanvaarding van het Aanbod moet formeel gebeuren door het aankruisen van de betreffende paragraaf in de Aanvaardingsbrief.

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

Het Benoemings- en Remuneratiecomité kan beslissen om de Aanvaardingsbrief te vervangen door of aan te vullen met een schriftelijke Warrantovereenkomst die zal ondertekend worden door de Warranhouder en de Vennootschap en die de voorwaarden zal inhouden bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité, in overeenstemming met dit Plan.

De Begunstigde die het Aanbod heeft aanvaard krijgt de Warrants van zodra deze bij notariële akte van vaststelling van aanvaarding worden uitgegeven.

6 Uitoefen- en Betalingsmodaliteiten

6.1 Uitoefentermijn

De uitoefentermijn bedraagt acht (8) jaar, te rekenen vanaf de datum van het Aanbod.

6.2 Definitieve verwerving van de Warrants

Behoudens andersluidende bepaling in dit Plan of andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur overeenkomstig paragraaf 8.5, zijn de Warrants definitief verworven als volgt:

- door Warrantheouders die Werknemers of Consulents zijn: het totaal aantal toegekende Warrants is definitief verworven vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden; en
- door Warrantheouders die Bestuurders zijn: 1/36^{ste} van het aantal toegekende Warrants wordt definitief verworven per begonnen maand vanaf de Toekenning.

6.3 Uitoefenperiode

Warrants kunnen niet worden uitgeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden.

Vanaf de aanvang van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, kunnen alle definitief verworven Warrants worden uitgeoefend tijdens een Uitoefenperiode.

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

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.

6.4 Uitoefenmodaliteiten

Afzonderlijke Warrants kunnen alleen in hun geheel worden uitgeoefend.

Voor het uitoefenen van een Warrant dient de Warrantheouder een daartoe schikkende verklaring (het uitoefenformulier) in te dienen bij de Raad van Bestuur of een door haar aangeduide verantwoordelijke en de Uitoefenprijs over te maken op een door de Vennootschap te bepalen bankrekening ten name van de Vennootschap.

Op het uitoefenformulier dient de Warrantheouder te vermelden hoeveel Warrants hij wil uitoefenen.

Indien de bankrekening vóór het einde van de Uitoefenperiode 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 Uitoefentermijn niet is verstreken.

6.5 Uitoefening van de Warrants overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen

Indien een Warrant, die niet uitoefenbaar is of die niet kan worden uitgeoefend in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het Plan), voortijdig uitoefenbaar 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 Warrantheouder verkrijgt naar aanleiding van deze Uitoefening niet overdraagbaar zijn, tenzij expliciete goedkeuring van de Raad van Bestuur, tot op het moment dat de Warrant uitoefenbaar zou zijn geworden in overeenstemming met het Plan.

6.6 Wijziging in de Controle van de Vennootschap

Niettegenstaande enige andersluidende bepaling in dit Plan zullen, in het geval van een wijziging in de Controle van de Vennootschap, alle Warrants die zijn toegekend aan een Warranhouder van wie de relatie met de Vennootschap of met een Dochtervennootschap niet ten einde is gekomen vóór de datum van zulke wijziging in Controle, in principe onmiddellijk definitief worden verworven (in de mate waarin deze nog niet eerder definitief verworven werden) 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 Warranhouders.

7 Uitgifte van 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 voorstellen aan de Warranhouders 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 Warranhouders 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 Raad van Bestuur heeft machtiging verleend aan twee (2) leden van de Raad van Bestuur samen handelend, alsook aan de gedelegeerd bestuurder alleen handelend, met mogelijkheid van subdelegatie en recht van indeplaatsstelling, om te zorgen voor de vaststelling bij authentieke akte van de aanvaarding van de aangeboden Warrants, 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 de Arbeids- of Dienstrelatie of Bestuurdersmandaat

8.1 Einde van de arbeids- of dienstrelatie of bestuurdersmandaat

Ingeval het Einde van de Arbeidsovereenkomst of het Einde van de Consulantenovereenkomst zich situeert na het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, krijgt de Warranhouder de tijd tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt na de datum van het Einde van de Arbeidsovereenkomst of, in voorkomend geval, het

Einde van de Consulantenovereenkomst om zijn nog niet uitgeoefende Warrants tijdens een Uitoefenperiode uit te oefenen. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

Indien het Einde van de Arbeidsovereenkomst of het Einde van de Consulantenovereenkomst zich situeert vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, worden alle toegekende Warrants van rechtswege nietig. Dit principe geldt evenwel niet in de gevallen van beëindiging door overlijden, door Oppensioenstelling, of door ziekte of invaliditeit.

Ingeval het Einde van het Bestuursmandaat zich situeert na het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, krijgt de Warranhouder de tijd tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt na de datum van het Einde van het Bestuursmandaat om zijn nog niet uitgeoefende Warrants tijdens een Uitoefenperiode uit te oefenen. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

Indien het Einde van het Bestuursmandaat zich situeert vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, 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:

- $\frac{1}{36^{\text{ste}}}$ van het aantal toegekende Warrants per volledige maand tussen het Einde van het Bestuursmandaat en de derde verjaardag van de Toekenning.

De Warranhouder krijgt de tijd om zijn Warrants die niet van rechtswege nietig geworden zijn krachtens bovenstaande bepaling tijdens een Uitoefenperiode uit te oefenen vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt in het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

8.2 Overlijden

Indien een Warranhouder overlijdt, gaan alle door de Warranhouder definitief verworven Warrants over op de Rechthebbende(n) en hebbende Rechthebbende(n) de tijd om ze tijdens een Uitoefenperiode uit te oefenen tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt na de datum van het overlijden. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

In geval van overlijden vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, zal het aantal definitief verworven Warrants worden vastgesteld door het vermenigvuldigen van het aantal toegekende Warrants met het resultaat van de volgende deling:

$$\frac{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en de datum van het overlijden}}{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en het einde van het derde kalenderjaar}} \times \text{aantal toegekende Warrants}$$

aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden

De aldus definitief verworven Warrants zijn uitoefenbaar tijdens een Uitoefenperiode vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt in het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden. Na deze einddatum worden de resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

8.3 Oppensioenstelling

Bij Oppensioenstelling van de Warranhouder, heeft de Warranhouder de tijd om de door de Warranhouder definitief verworven Warrants tijdens een Uitoefenperiode uit te oefenen tot de

einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt na de datum van de Oppensioenstelling. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

In geval van Oppensioenstelling vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, zal het aantal definitief verworven Warrants worden vastgesteld door het vermenigvuldigen van het aantal toegekende Warrants met het resultaat van de volgende deling:

$$\frac{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en de datum van Oppensioenstelling}}{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden}}$$

De aldus definitief verworven Warrants zijn uitoefenbaar tijdens een Uitoefenperiode vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt in het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden. Na deze einddatum worden de resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

8.4 Ziekte of invaliditeit

Bij beëindiging van de arbeidsovereenkomst of van de consultancy- of management overeenkomst ingevolge langdurige ziekte of invaliditeit, heeft de Warranthouder de tijd om de door de Warranthouder definitief verworven Warrants tijdens een uitoefenperiode uit te oefenen tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt na de datum van de beëindiging. Na deze einddatum worden zijn resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

In geval van dergelijke beëindiging vóór het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden, zal het aantal definitief verworven Warrants worden vastgesteld door het vermenigvuldigen van het aantal toegekende Warrants met het resultaat van de volgende deling:

$$\frac{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en de datum van dergelijke beëindiging}}{\text{aantal dagen tussen de datum van de Toekenning en het einde van het derde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden}}$$

De aldus definitief verworven Warrants zijn uitoefenbaar tijdens een Uitoefenperiode vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden tot de einddatum van de tweede Uitoefenperiode die plaatsvindt in het vierde kalenderjaar volgend op het kalenderjaar waarin de Toekenning heeft plaatsgevonden. Na deze einddatum worden de resterende niet-uitgeoefende Warrants nietig.

8.5 Afwijkingen

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

9 Aanpassingen en Wijzigingen

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

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

De Raad van Bestuur kan tevens de bepalingen van dit Plan wijzigen in het voordeel van de Warranthouders, voorzover de voorgestelde wijzigingen in overeenstemming zijn met alle toepasselijke wettelijke bepalingen.

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 Warranthouders niet schaden. Indien de rechten van de onder dit Plan bestaande Warranthouders 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 Antwerpen, afdeling Mechelen (België) waarbij alle betrokken partijen woonplaats kiezen ter zetel van de Vennootschap. Het Belgisch recht is van toepassing op dit Plan.

11 Slotbepalingen

11.1 Bijkomende informatie

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

11.2 Belastingen en behandeling inzake sociale zekerheid

De Vennootschap of een Dochtervennootschap zal gerechtigd zijn, overeenkomstig de toepasselijke wet of gewoonten, om op het cash salaris of vergoeding van de maand waarin het belastbare moment valt of op het cash salaris of de vergoeding van enige andere daarop volgende maand een inhouding te verrichten, en/of de Begunstigde zal verplicht zijn aan de Vennootschap of aan een Dochtervennootschap (indien daartoe verzocht wordt door de Vennootschap of door een Dochtervennootschap) het bedrag te betalen van enige belasting en/of sociale zekerheidsbijdragen verschuldigd of te betalen omwille van het feit van de toekenning, de aanvaarding, 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 of een Dochtervennootschap zullen gerechtigd zijn in overeenstemming met de toepasselijke wet of gewoonten 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.

11.3 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.

11.4 Verband met arbeids-, consultancy- of management overeenkomst of 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 continue tewerkstelling door de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen.

Niettegenstaande enige bepaling van het Plan, zullen de rechten en verplichtingen van enig individu of entiteit zoals bepaald onder de bepalingen van zijn/haar bestuursmandaat, arbeidsovereenkomst of consultancy- of management overeenkomst afgesloten met de Vennootschap of een Dochtervennootschap niet aangetast worden door zijn/haar deelname aan het Plan of door enig recht dat hij/zij 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 mandaat, arbeidsovereenkomst of consultancy- of management overeenkomst afgesloten met de Vennootschap of een Dochtervennootschap, 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/zij zou hebben of de aanspraken die hij/zij zou kunnen maken betreffende de uitoefening van Warrants overeenkomstig het Plan omwille van de beëindiging van dergelijke overeenkomst of op grond van het verlies of vermindering in waarde van de rechten of voordelen.

11.5 Algemene Vergaderingen

Warranthouders hebben het recht om deel te nemen aan Algemene Vergaderingen 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.

11.6 Communicatie met Warranthouders

Door het aanvaarden van Warrants geeft de Warranthouder zijn goedkeuring om rechtsgeldig documentatie te ontvangen vanwege de Vennootschap door middel van e-mail, met inbegrip van oproepingen tot Algemene Vergaderingen en documentatie met betrekking tot de uitoefening van Warrants.

11.7 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 Warranthouder, zijn rechtsgeldig.
