

TiGenix
Naamloze vennootschap die een openbaar beroep
op het spaarwezen doet of heeft gedaan
Romeinse straat 12 bus 2
3001 Leuven
BTW BE 0471.340.123
RPR Leuven
(de “Vennootschap”)

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR **OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 583 VAN HET WETBOEK VAN** **VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE UITGIFTE VAN WARRANTS**

Dit bijzonder verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen, en betreft de voorgestelde uitgifte door de Vennootschap, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, van maximum twee miljoen tweehonderdvijftigduizend (2.250.000) warrants bestemd voor het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, voor haar onafhankelijke bestuurders en voor haar CEO (de “Warrants”).

1 Beschrijving van de verrichting

De raad van bestuur stelt voor om maximum twee miljoen tweehonderdvijftigduizend (2.250.000) Warrants uit te geven in het kader van een warrantsplan, onder de opschortende voorwaarde en in de mate van toekenning van de Warrants aan en de aanvaarding van de aangeboden Warrants door de begunstigden van het warrantsplan.

De Warrants kunnen door de raad van bestuur worden toegekend aan huidige en toekomstige personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, aan haar CEO (Eduardo Bravo) en, na goedkeuring door de algemene vergadering, aan haar huidige en toekomstige onafhankelijke bestuurders, met dien verstande dat het de bedoeling is om de meerderheid van de Warrants (naar verwachting 77%) toe te kennen aan huidige en toekomstige personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

In ieder geval zal het totaal aantal personen aan wie Warrants zullen worden aangeboden lager zijn dan 150.

De Warrants zullen worden uitgegeven bij beslissing van de raad van bestuur binnen de grenzen van het toegestane kapitaal. Overeenkomstig artikel 6 van de statuten van de Vennootschap kan de raad van bestuur het toegestane kapitaal o.a. aanwenden voor de uitgifte van warrants met beperking of opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, zelfs indien de beperking of opheffing gebeurt ten voordele van één of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Tenzij de raad van bestuur bij de toekenning van de Warrant een hogere uitoefenprijs bepaalt, zal de uitoefenprijs van een Warrant gelijk zijn aan de laagste van de volgende prijzen:

- de laatste slotkoers van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels voorafgaand aan de dag waarop de Warrant wordt aangeboden; of
- het gemiddelde van de slotkoersen van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de Warrant wordt aangeboden,

met dien verstande dat voor begunstigden van het warrantsplan die geen personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn, de uitoefenprijs niet lager mag zijn dan het gemiddelde van de slotkoersen van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen voorafgaande aan de datum van uitgifte van de Warrants.

Elke Warrant verleent de houder ervan het recht om in te schrijven op één aandeel in de Vennootschap aan de vastgestelde uitoefenprijs.

De voornaamste andere voorwaarden en kenmerken van de Warrants worden uiteengezet in het bij dit rapport gevoegde warrantsplan (zie [Bijlage 1](#)).

2 Verantwoording van de uitgifte van de Warrants

De uitgifte en toekenning van Warrants in het kader van een warrantsplan heeft enerzijds als doel de huidige personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen, de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap¹ en haar CEO te motiveren om hun inspanningen te blijven leveren en hen voor langere tijd aan de Vennootschap of haar dochtervennootschappen te binden. Anderzijds wil de raad van bestuur bekwame mensen aantrekken en een klimaat creëren waarin toekomstige personeelsleden en onafhankelijke bestuurders worden gemotiveerd om zich op langere termijn te engageren voor de Vennootschap.

Als warranthouders en, in voorkomend geval, als aandeelhouders zullen zij zich nauwer betrokken weten bij de resultaten van de Vennootschap. Het persoonlijke belang van deze personen wordt zodoende rechtstreeks gekoppeld aan het belang van de Vennootschap.

Aangezien de uitgifte van de Warrants exclusief bestemd is voor de CEO en de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap en voor werknemers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen en aangezien de uitoefening aan bepaalde voorwaarden is onderworpen, is het om de doelmatigheid van het warrantsplan te behouden (met name motivatie en stimulatie op langere termijn) passend en in het belang van de Vennootschap dat de Warrants gedurende hun looptijd onoverdraagbaar zijn, behoudens ingeval van overlijden of ingeval de raad van bestuur anders beslist overeenkomstig het warrantsplan.

Er wordt opgemerkt dat tot de begunstigden van het warrantsplan ook onafhankelijke bestuurders zullen behoren. Principe 7.7 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 stelt dat niet-uitvoerende bestuurders geen aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn mogen ontvangen. De raad van bestuur, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, zal evenwel overeenkomstig artikel 554, lid 7

¹ De onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap zijn op heden Innosté SA (vast vertegenwoordigd door de heer Jean Stéphane), de heer Willy Duron, Greig Biotechnology Global Consulting, Inc. (vast vertegenwoordigd door de heer Russell G. Greig) en R&S Consulting BVBA (vast vertegenwoordigd door de heer Dirk Reyn).

van het Wetboek van vennootschappen aan de algemene vergadering voorstellen de toekenning van Warrants aan de onafhankelijke bestuurders goed te keuren, aangezien hij van mening is dat dergelijke toekenning van Warrants noodzakelijk is om de onafhankelijke bestuurders met de meest relevante ervaring en expertise aan te trekken en te behouden. In ieder geval zal de raad van bestuur geen Warrants toekennen aan de onafhankelijke bestuurders vooraleer dergelijke goedkeuring door de algemene vergadering is verstrekt.

Daarnaast wordt er opgemerkt dat tot de begunstigden van het warrantsplan wellicht ook leden van het uitvoerend management zullen behoren.² Principe 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 stelt dat systemen op basis waarvan de leden van het uitvoerend management worden vergoed in de vorm van aandelenopties of elk ander recht om aandelen te verwerven, onderworpen dienen te zijn aan een voorafgaandelijke goedkeuring door de aandeelhouders via een resolutie op de algemene vergadering. Deze goedkeuring dient te slaan op het systeem zelf en niet op de individuele toekenning van aandelengebonden vergoedingen onder het systeem. Artikel 520ter, eerste lid (*juncto* artikel 525, vierde lid) van het Wetboek van vennootschappen bepaalt dat aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven pas kunnen worden uitgeoefend door een bestuurder (of een persoon aan wie het dagelijks bestuur wordt opgedragen of bepaalde andere leiders) in een genoteerde vennootschap na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning ervan, tenzij anders bepaald in de statuten of uitdrukkelijk goedgekeurd door de algemene vergadering. In dit verband wordt verwezen naar (i) de gewone algemene vergadering van 20 april 2012 die warrantsystemen goedkeurde overeenkomstig Principe 7.13 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 en (ii) de buitengewone algemene vergadering van 11 mei 2012 waarop werd besloten om een nieuwe alinea toe te voegen aan artikel 25 van de statuten van de Vennootschap op grond waarvan de beperkingen opgenomen in artikel 520ter, eerste en tweede lid van het Wetboek van vennootschappen niet van toepassing zijn op de Vennootschap en dit wat betreft alle personen die rechtstreeks dan wel door verwijzing onder het toepassingsgebied van deze beperkingen vallen. Hoewel de beperking van artikel 520ter, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen niet langer van toepassing is op de Vennootschap, heeft de raad van bestuur beslist om in het aangehechte warrantsplan te bepalen dat Warrants toegekend aan onafhankelijke bestuurders en leden van het uitvoerend management in beginsel niet uitoefenbaar worden voor de derde verjaardag van de toekenningsdatum van de relevante Warrants, behoudens ingeval de raad van bestuur anders zou beslissen ten tijde van of na de toekenning van de Warrants.

Op basis van het voorgaande is de raad van bestuur van oordeel dat de uitgifte van de Warrants het belang dient van de Vennootschap en haar aandeelhouders.

De raad van bestuur heeft een afzonderlijk verslag opgesteld overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen inzake de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders in het kader van de voorgestelde uitgifte van de Warrants.

² Bijvoorbeeld Eduardo Bravo (CEO), Claudia D'Augusta (CFO), Wilfried Dalemans (CTO) en Marie Paule Richard (CMO). Deze verwijzing naar leden van het uitvoerend management betekent echter geenszins dat de raad van bestuur zich er daadwerkelijk toe verbindt om Warrants aan hen toe te kennen aangezien hierover (noch over het aantal Warrants dat aan leden van het uitvoerend management zou worden toegekend) nog geen beslissing werd genomen.

Datum: 7 december 2015

Innosté SA
Vast vertegenwoordigd door de
heer Jean Stéphane
Bestuurder

Willy Duron

Bestuurder

TiGenix
Naamloze vennootschap die een openbaar beroep
op het spaarwezen doet of heeft gedaan
Romeinse straat 12 bus 2
3001 Leuven
BTW BE 0471.340.123
RPR Leuven
(de “Vennootschap”)

BIJLAGE 1: WARRANTSPLAN 2015

1 Definities

In dit warrantsplan 2015 (het “**Plan**”) zullen de hieronder vermelde begrippen de volgende betekenis hebben:

“**Aandelen**” betekent de kapitaal aandelen in de Vennootschap, uitgegeven ingevolge de uitoefening van Warrants; zij zullen dezelfde rechten hebben als de andere aandelen in de Vennootschap.

“**Begunstigden**” betekent de natuurlijke of rechtspersonen aan wie Warrants werden toegekend overeenkomstig dit Plan.

“**Dochtervennootschap**” betekent een vennootschap die, op enig tijdstip tijdens de looptijd van de Warrants zoals vermeld in artikel 4.4 van dit Plan, gecontroleerd wordt of werd door de Vennootschap als een moedervennootschap in de zin van artikel 6, 1° van het Wetboek van vennootschappen.

“**Einde van de Samenwerking**” betekent (i) de effectieve datum van de beëindiging om welke reden dan ook van de arbeidsovereenkomst tussen de betrokken Warranthouder en de Vennootschap of een Dochtervennootschap, (ii) de effectieve datum van de beëindiging om welke reden dan ook van het bestuursmandaat uitgeoefend door de betrokken Warranthouder binnen de Vennootschap of een Dochtervennootschap, of (iii) de effectieve datum van de beëindiging om welke reden dan ook van de overeenkomst van zelfstandige dienstverlening tussen de betrokken Warranthouder en de Vennootschap of een Dochtervennootschap. Zulke beëindiging zal echter geen “Einde van de Samenwerking” uitmaken indien de beëindiging van de relatie met de Dochtervennootschap of de Vennootschap gepaard gaat met het gelijktijdig afsluiten van een arbeidsovereenkomst met de Vennootschap of een vennootschap die op dat moment wordt gecontroleerd (in de zin van artikel 5, §1 van het Wetboek van vennootschappen) door de Vennootschap, de gelijktijdige benoeming als bestuurder van de Vennootschap of een vennootschap die op dat moment wordt gecontroleerd door de Vennootschap, of het gelijktijdig afsluiten van een overeenkomst van zelfstandige dienstverlening met de Vennootschap of een vennootschap die op dat moment wordt gecontroleerd door de Vennootschap.

“**Raad van Bestuur**” betekent de raad van bestuur van de Vennootschap.

“**Rechthebbenden**” betekent de erfopvolgers van een overleden Warranthouder.

“**Uitoefenperiodes**” betekent de periodes waarbinnen, in overeenstemming met artikel 6.2 van dit Plan, de Warranthouder de hem/haar toegekende Warrants kan uitoefenen ter verkrijging van Aandelen in de Vennootschap.

“**Vennootschap**” betekent de naamloze vennootschap TiGenix met maatschappelijke zetel te 3001 Leuven, Romeinse straat 12 bus 2, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Leuven) onder nummer 0471.340.123.

“**Warrant**” betekent een inschrijvingsrecht op een nieuw uit te geven Aandeel in de Vennootschap, toegekend in overeenstemming met de uitgiftevoorwaarden vermeld in dit Plan.

“**Warranthouder**” betekent een natuurlijke of rechtspersoon aan wie de Vennootschap Warrants heeft toegekend en die alle of een deel van de aangeboden Warrants tijdig heeft aanvaard.

2 Voorwerp van het Plan

De uitoefening van een Warrant geeft de Warranthouder het recht om in te schrijven op één (1) Aandeel.

In het kader van dit Plan kunnen maximum twee miljoen tweehonderdvijftigduizend (2.250.000) Warrants worden uitgegeven. Bijgevolg kan de Vennootschap maximum twee miljoen tweehonderdvijftigduizend (2.250.000) Aandelen uitgeven ten gevolge van de uitoefening van de Warrants.

3 Aanbod en aanvaarding van de Warrants

De Warrants kunnen tot en met negen (9) maanden na de uitgifte van de Warrants door de Raad van Bestuur worden aangeboden aan de CEO (Eduardo Bravo) en de onafhankelijke bestuurders (met toepassing van de belangenconflictenprocedure opgenomen in artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen en, wat betreft de onafhankelijke bestuurders, na goedkeuring door de algemene vergadering) en aan werknemers van de Vennootschap of van een Dochtervennootschap.

De Warrants zullen in hoofdzaak worden toegekend aan werknemers van de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen. De Raad van Bestuur zal erover waken dat het aantal Begunstigden die geen werknemer zijn van de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen een minderheid zal uitmaken van het totaal aantal Begunstigden.

In ieder geval zal het totaal aantal Begunstigden lager zijn dan 150.

Iedere Begunstigde heeft de mogelijkheid om het individuele aanbod van Warrants door de Raad van Bestuur te aanvaarden of te weigeren. De aanvaarding van de Warrants dient schriftelijk te gebeuren door aankruising van de optie aanvaarding, met vermelding van het aantal aanvaarde Warrants, op het daartoe bestemde antwoordformulier. Het antwoordformulier moet vóór de daarin vermelde relevante datum worden ingevuld en ondertekend door de Begunstigde en aan de Vennootschap worden terugbezorgd. Indien de Begunstigde het aanbod van Warrants niet vóór de in het antwoordformulier vermelde uiterlijke datum schriftelijk heeft aanvaard dan wordt hij/zij geacht het aanbod van de Warrants te hebben geweigerd.

Niettegenstaande het voorgaande kan het aanbod en de aanvaarding van Warrants ook opgenomen worden in een specifieke warrantovereenkomst of ingevoegd worden in een andere overeenkomst die ondertekend wordt door de Vennootschap en de Begunstigde.

Aangeboden Warrants die door de Begunstigde worden geweigerd of niet tijdig schriftelijk worden aanvaard zullen van rechtswege vervallen en kunnen niet meer opnieuw worden aangeboden.

4 Voorwaarden van de Warrants

4.1 Warrantprijs

De Warrants worden gratis toegekend.

4.2 Verwerving

Bij de toekenning kan de Raad van Bestuur vrij beslissen of, wanneer en in welke mate de toegekende Warrants definitief verworven worden door de Warrantheouders.

Behoudens ingeval van andersluidende beslissing van de Raad van Bestuur (na goedkeuring door de algemene vergadering voor wat betreft de Warrants toegekend aan onafhankelijke bestuurders) bij toekenning van de Warrants en behoudens Einde van de Samenwerking, zal de Warrantheouder (i) 1/3^e van de aan hem/haar toegekende Warrants definitief verwerven op de eerste verjaardag van de toekenning van Warrants en (ii) 1/24^e van de overige 2/3^e van de aan hem/haar toegekende Warrants definitief verwerven op de laatste dag van elk van de 24 maanden volgend op de maand van de eerste verjaardag van de toekenning van de Warrants.

De Raad van Bestuur en/of de CEO samen handelend met de Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap (onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering voor wat betreft Warrants toegekend aan onafhankelijke bestuurders) kunnen ook na toekenning van de Warrants de verwervingsvoorwaarden aanpassen, met dien verstande dat de rechten van de Warrantheouder niet kunnen worden ingeperkt zonder toestemming van de Warrantheouder. Zo zal de Raad van Bestuur of de CEO samen handelend met de Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap bijvoorbeeld voorafgaand aan het Einde van de Samenwerking in onderling overleg met de Warrantheouder kunnen toestaan dat alle of een deel van de Warrants, die nog niet definitief verworven zijn op het Einde van de Samenwerking, definitief verworven worden.

4.3 Uitoefenprijs

Tenzij de Raad van Bestuur bij de toekenning van de Warrant een hogere uitoefenprijs bepaalt, zal de uitoefenprijs van een Warrant gelijk zijn aan de laagste van de volgende prijzen:

- de laatste slotkoers van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels voorafgaand aan de dag waarop de Warrant wordt aangeboden;
- het gemiddelde van de slotkoersen van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen voorafgaand aan de dag waarop de Warrant wordt aangeboden,

met dien verstande dat voor Begunstigden van het Plan die geen personeelsleden van de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen zijn de uitoefenprijs niet lager mag zijn dan het gemiddelde van de slotkoersen van het TiGenix aandeel op Euronext Brussels gedurende de 30 dagen voorafgaande aan de datum van de uitgifte van de Warrants.

De uitoefenprijs mag echter in geen geval lager zijn dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen op het moment van uitgifte van de Warrants (zijnde EUR 0,10).

Bij uitoefening dient de uitoefenprijs ten belope van de fractiewaarde van de bestaande aandelen (zijnde EUR 0,10) als kapitaal te worden geboekt. Het gedeelte van de uitoefenprijs dat de fractiewaarde van de bestaande aandelen te boven gaat dient op een onbeschikbare rekening "Uitgiftepremies" te worden geboekt.

4.4 Looptijd van de Warrants

De looptijd van de Warrants bedraagt tien (10) jaar te rekenen vanaf datum van de vergadering van de Raad van Bestuur die beslist tot uitgifte van de Warrants.

4.5 Aard

De Warrants zullen op naam zijn en blijven. Zij worden opgenomen in het register van warranthouders, dat door de Vennootschap zal worden gehouden op haar maatschappelijke zetel, met vermelding van de identiteit van iedere Warranhouder en het aantal Warrants in zijn bezit.

4.6 Wijziging van kapitaalstructuur van de Vennootschap

In afwijking van artikel 501 van het Wetboek van vennootschappen en zonder afbreuk te doen aan de wettelijk voorziene uitzonderingen, houdt de Vennootschap zich het recht voor om beslissingen te nemen en transacties af te sluiten die een invloed kunnen hebben op haar kapitaal, de verdeling van de winst of de liquidatieboni of die op een andere wijze de rechten van de Warranhouders zouden kunnen beïnvloeden tenzij dergelijke beslissing of transacties uitsluitend tot doel hebben om voordelen van de Warranhouders te verminderen.

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 of de uitoefenvoorwaarden, noch op enige andere vorm van financiële of andere compensatie. De Raad van Bestuur kan echter, naar eigen goeddunken, bepaalde wijzigingen aanbrengen aan het aantal Aandelen waarop één Warrant betrekking heeft en/of aan de uitoefenprijs. Zo snel als redelijkerwijze mogelijk zal de Vennootschap de Warranhouder desgevallend van zulke wijziging schriftelijk op de hoogte brengen.

Ingeval van fusie, splitsing en/of aandelensplitsing zullen de inschrijvingsrechten verbonden aan de op datum van dergelijke verrichting nog uitstaande Warrants, evenals de daarmee verbonden uitoefenprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de ruilverhouding toegepast voor de bestaande aandelen in de Vennootschap naar aanleiding van de fusie, splitsing en/of aandelensplitsing, zonder rekening te houden met fracties.

5 Einde van de Samenwerking - Overdracht van de Warrants

5.1 Einde van de Samenwerking

Bij het Einde van de Samenwerking van een Warranhouder worden alle aan de betrokken Warranhouder toegekende, maar op dat moment nog niet in overeenstemming met artikel 4.2 definitief verworven Warrants van rechtswege ongeldig en nietig, tenzij voorafgaand aan het Einde van de Samenwerking uitdrukkelijk en schriftelijk anders overeengekomen tussen de Vennootschap en de Warranhouder overeenkomstig artikel 4.2.

5.2 Lid van de groep

Tenzij de Raad van Bestuur anders bepaalt, worden de overeenkomstig artikel 4.2 van dit Plan nog niet definitief verworven Warrants van rechtswege ongeldig en nietig indien de vennootschap (andere dan de Vennootschap) waarin de Warranhouder bestuurder is of waarvan de Warranhouder een werknemer of consultant is, niet langer wordt gecontroleerd (in de zin van artikel 5, §1 van het Wetboek van vennootschappen) door de Vennootschap.

5.3 Overlijden

Indien een Warranhouder overlijdt gaan alle door de Warranhouder op het tijdstip van zijn/haar overlijden reeds definitief overeenkomstig artikel 4.2 van dit Plan verworven Warrants over op de Rechthebbende(n) van de Warranhouder, en worden de overgedragen Warrants uitoefenbaar op het normale tijdstip en volgens de modaliteiten bepaald in deze uitgiftevoorwaarden. De Warrants die op het tijdstip van het overlijden van de Warranhouder nog niet definitief verworven waren overeenkomstig artikel 4.2 worden van rechtswege ongeldig en nietig.

5.4 Overdraagbaarheid

Tenzij de Raad van Bestuur anders beslist, kunnen de Warrants niet worden overgedragen onder levenden eens ze zijn toegekend aan een Begunstigde en kunnen zij niet worden verpand, noch op enige andere wijze worden bezwaard. Warrants die in strijd met het voorgaande overgedragen, verpand of bezwaard zijn, worden van rechtswege ongeldig en nietig.

6 Uitoefening van de Warrants

6.1 Uitoefenbaarheid van de Warrants

6.1.1 De Warrants zullen door de Warranhouder slechts uitoefenbaar zijn indien ze definitief verworven werden overeenkomstig artikel 4.2. De Warrants die aldus uitoefenbaar worden, dienen te worden uitgeoefend overeenkomstig de in artikel 6 bepaalde uitoefenmodaliteiten en mits, indien toepasselijk, naleving van de "Dealing Code" van de Vennootschap. In afwijking van het voorgaande zullen Warrants toegekend aan personen die onder het toepassingsgebied van het eerste lid van artikel 520ter van het Wetboek van vennootschap vallen slechts uitoefenbaar zijn na verloop van een periode van drie (3) jaar die aanvangt op de datum waarop zulke Warrants werden toegekend, tenzij de Raad van Bestuur (mits goedkeuring van de algemene vergadering voor Warrants toegekend aan onafhankelijke bestuurders) anders beslist ten tijde van of na de toekenning van de Warrants.

6.1.2 In het geval dat Warrants, die conform de uitgiftevoorwaarden van het Plan nog niet uitoefenbaar zijn, voortijdig uitoefenbaar worden op grond van artikel 501 van het Wetboek van vennootschappen en ook effectief worden uitgeoefend op grond van dat artikel, zullen de Aandelen uitgegeven naar aanleiding van dergelijke uitoefening niet overdraagbaar zijn tot op het ogenblik dat de Warrants uitoefenbaar zouden zijn geworden conform de voorwaarden van het Plan, tenzij met de uitdrukkelijke goedkeuring van de Vennootschap.

6.1.3 In geval van niet-uitoefening van de verworven Warrants op de laatste dag van de laatste Uitoefenperiode tijdens de in artikel 4.4 bepaalde looptijd van de Warrants, worden zulke Warrants van rechtswege ongeldig en nietig.

6.2 Uitoefenperiodes

Onverminderd artikel 6.1.1, kunnen de Warrants tot op het einde van de in artikel 4.4 bepaalde looptijd worden uitgeoefend tijdens de volgende “Uitoefenperiodes” van elk jaar dat ze geldig uitoefenbaar zijn:

- 1 mei tot en met 31 mei; en
- 1 november tot en met 30 november.

De Raad van Bestuur zal evenwel, binnen de wettelijke beperkingen, wijzigingen kunnen aanbrengen aan de Uitoefenperiodes zonder deze te kunnen verkorten. Zo kan de Raad van Bestuur beslissen om, ter vermindering van misbruik van voorkennis, sperperiodes (*closed periods*) in te voeren, gedurende dewelke de Warrants niet kunnen worden uitgeoefend. Indien dergelijke sperperiodes binnen voormelde Uitoefenperiodes vallen, kan de Raad van Bestuur ter compensatie één of meerdere bijkomende Uitoefenperiodes vaststellen en de nieuwe Uitoefenperiodes schriftelijk aan de Warranthouders mededelen.

Warrants mogen niet worden uitgeoefend en/of de Aandelen mogen niet worden verhandeld indien de Warranthouder beschikt over voorkennis. Overeenkomstig artikel 2, 14° van de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, betekent “voorkennis” elke niet openbaar gemaakte informatie die nauwkeurig is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op één of meer financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van deze financiële instrumenten of deze van daarvan afgeleide financiële instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.

De Warranthouder wiens uitoefenrechten als gevolg van de voorwaarden van dit Plan of van de “Dealing Code” van de Vennootschap beperkt worden, heeft in geen geval recht op enige schadeloosstelling of vergoeding van de Vennootschap.

De uitoefening van de Warrants aan de uitoefenprijs is onvoorwaardelijk.

6.3 Wijziging van controle

6.3.1 De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om, ingeval van wijziging van controle (in de zin van artikel 5, §1 van het Wetboek van vennootschappen) over de Vennootschap, de Uitoefenperiodes, in afwijking van hetgeen voorzien is in artikel 6.1.1 en 6.2, te verkorten met dien verstande dat hij de Warranthouder minstens een termijn één (1) maand dient te bieden waarbinnen de Warranthouder, mits naleving van de “Dealing Code” van de Vennootschap indien toepasselijk, zijn/haar Warrants kan uitoefenen.

6.3.2 De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om, ingeval van wijziging van controle (in de zin van artikel 5, §1 van het Wetboek van vennootschappen) over een Dochtervennootschap, de Uitoefenperiodes van de Warrants die worden aangehouden door Warranthouders die werknemer, bestuurder of consultant van zulke Dochtervennootschap zijn, in afwijking van hetgeen voorzien is in artikel 6.1.1 en 6.2, te verkorten met dien verstande dat hij de relevante Warranthouder minstens een termijn één (1) maand dient te bieden waarbinnen de relevante Warranthouder zijn/haar Warrants kan uitoefenen mits, indien

toepasselijk, (i) de Raad van Bestuur heeft beslist af te wijken van artikel 5.2, en (ii) de “Dealing Code” van de Vennootschap wordt nageleefd.

6.3.3 Niettegenstaande enige andere bepaling van dit Plan, zal enige dergelijke verkorting van de Uitoefenperiodes gepaard gaan met het recht van iedere relevante Warranthouder, die op dat moment nog niet aan het Einde van de Samenwerking is, op onmiddellijke uitoefening van alle aan hem toegekende en door hem aanvaarde Warrants die nog niet vervallen zijn (inclusief Warrants die nog niet definitief zijn verworven overeenkomstig artikel 4.2).

6.4 Openbaar overnamebod - uitkoopbod

De overdrachtbeperkingen voorzien in artikel 5.4 van dit Plan zijn niet van toepassing op overdrachten van Warrants ingevolge een openbaar overnamebod of een openbaar uitkoopbod (*squeeze-out*) op de effecten in de Vennootschap.

6.5 Uitoefenbeperking

Het staat de Raad van Bestuur vrij bijkomende beperkingen of voorwaarden te stellen aan de uitoefenbaarheid van Warrants op het moment dat de Raad van Bestuur deze Warrants aanbiedt. Zo zal de Raad van Bestuur bijvoorbeeld op het moment van aanbidding kunnen bepalen dat de definitief verworven Warrants pas kunnen worden uitgeoefend (i) na verloop van een bepaalde periode na de toekenning van de Warrants of (ii) na de voldoening van (of de verzaking door de Vennootschap aan) bepaalde voorafgaande voorwaarden (zoals, bijvoorbeeld, het behalen van bepaalde mijlpalen door de Vennootschap) zoals bepaald door de Raad van Bestuur.

6.6 Uitoefenwijze

Teneinde een Warrant uit te oefenen dient de Vennootschap ten laatste op de laatste dag van de laatste Uitoefenperiode tijdens de looptijd van de Warrants in het bezit gesteld te worden van een schriftelijke kennisgeving van uitoefening van Warrants. De kennisgeving dient per aangetekend schrijven, tegen ontvangstbewijs of door persoonlijke afgifte verricht te worden aan de Raad van Bestuur of aan de secretaris van de Vennootschap op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De kennisgeving moet ondertekend zijn door de Warranthouder (of, in voorkomend geval, diens Rechthebbende(n)) en moet uitdrukkelijk vermelden hoeveel Warrants worden uitgeoefend en op hoeveel Aandelen aldus wordt ingeschreven. Ingeval de Warrants worden uitgeoefend door één of meerdere Rechthebbende(n) dient bij de kennisgeving van uitoefening een gepast bewijs te worden gevoegd van het recht van deze persoon of personen om de Warrants uit te oefenen.

De volledige betaling van de uitoefenprijs van de uitgeoefende Warrants, moet door bankoverschrijving gestort worden op een geblokkeerde rekening van de Vennootschap waarvan het nummer door de Raad van Bestuur of de CEO van de Vennootschap wordt meegedeeld. Deze betaling dient te geschieden binnen de tien (10) werkdagen na ontvangst van de voormelde mededeling van het rekeningnummer door de Raad van Bestuur of de CEO, of binnen de tien (10) werkdagen na de datum van de kennisgeving van uitoefening indien het betreffende rekeningnummer reeds voordien door de Raad van Bestuur of de CEO is meegedeeld.

6.7 Uitgifte van Aandelen

De Vennootschap zal slechts gehouden zijn Aandelen uit te geven ten gevolge van de uitoefening van Warrants mits de in artikel 6 vermelde voorwaarden vervuld zijn.

Zodra de uitoefenvoorwaarden zijn vervuld, zullen de betreffende nieuwe Aandelen uitgegeven worden, rekening houdend met de vereiste administratieve formaliteiten. De Raad van Bestuur of twee samenhandelende bestuurders zal/zullen hiertoe tijdig en minstens één maal per kwartaal overeenkomstig artikel 591 van het Wetboek van vennootschappen vóór een notaris vaststellen dat het kapitaal is verhoogd.

De Aandelen die worden uitgegeven ingevolge de uitoefening van Warrants zullen gewone aandelen zijn en zullen volledig dividendgerechtigd zijn over het volledige lopende boekjaar tijdens hetwelk ze zijn uitgegeven en over de daaropvolgende boekjaren.

De Aandelen zullen, naar keuze van de Vennootschap en voor zover wettelijk en praktisch mogelijk, worden geleverd als aandelen op naam (ingeschreven op naam van de Warranthouder (of, desgevallend, diens Rechthebbende(n)) in het register van aandelen op naam van de Vennootschap) of in gedematerialiseerde vorm. Indien de Warranthouder (of, desgevallend, diens rechthebbende(n)) in zijn/haar kennisgeving van uitoefening uitdrukkelijk de vorm heeft aangegeven waarin hij/zij de Aandelen geleverd wil krijgen, dan zal de Vennootschap de Aandelen in de gevraagde vorm leveren voor zover wettelijk en praktisch mogelijk en voor zover in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap. De Vennootschap zal de betreffende Warranthouder (of, desgevallend, diens Rechthebbende(n)) ten gepaste tijde op de hoogte brengen van de vorm van levering.

6.8 Goedkeuringen

Alle aanbiedingen en uitgiftes van Aandelen zullen onderworpen zijn aan de toepasselijke toestemmingen, wetgevingen en reglementen zoals op dat ogenblik van kracht in België of elders. De Warranthouder zal verantwoordelijk zijn om aan de nodige vereisten te voldoen met het oog op het verkrijgen van de nodige toestemmingen of het vermijden dat enige toestemmingen noodzakelijk zijn.

6.9 Statuten

De Aandelen verworven naar aanleiding van de uitoefening van de Warrants zullen onderworpen zijn aan de geldende statutaire bepalingen van de Vennootschap.

6.10 Notering

Zolang aandelen van de Vennootschap genoteerd zijn op Euronext Brussels, zal de Vennootschap een aanvraag indienen voor de notering van de Aandelen uitgegeven onder dit Plan op de gereguleerde markt van Euronext Brussels.

6.11 Rechten als aandeelhouders

De Warranthouder heeft niet de rechten en privileges van een aandeelhouder met betrekking tot de Aandelen waarop de Warrants recht geven tot op de datum dat deze Aandelen door de Vennootschap zijn uitgegeven aan de Warranthouder. Eenmaal de Aandelen door de Vennootschap zijn uitgereikt aan de Warranthouder, beschikt deze, in zijn/haar hoedanigheid van aandeelhouder van de Vennootschap, over dezelfde rechten als de overige aandeelhouders.

6.12 Varia

6.12.1 Wijziging en beëindiging van het Plan

(i) Wijziging van het Plan

De Raad van Bestuur mag alle voorwaarden en modaliteiten van het Plan wijzigen voor zover de uitdrukkelijke toestemming van de algemene vergadering van de Vennootschap niet wettelijk vereist is.

(ii) Nationale wetgeving

Niettegenstaande enige bepaling van het Plan, mag de Raad van Bestuur de bepalingen van het Plan en de voorwaarden van de Warrants wijzigen of uitbreiden in de mate dat hij dit nodig of verkieslijk acht om rekening te houden met of om de nadelige gevolgen te beperken onder, of om in overeenstemming te zijn met buitenlandse wetgeving met inbegrip van, maar niet beperkt tot fiscale en financiële wetgeving die op de Begunstigde van toepassing zijn, voor zover de voorwaarden van de Warrants toegekend aan dergelijke Begunstigde niet voordeliger zijn dan de voorwaarden van de Warrants toegekend aan andere Begunstigden.

(iii) Kennisgeving

De Raad van Bestuur zal na dergelijke wijziging zo snel mogelijk de Warranhouder die rechtstreeks door de wijziging geraakt wordt, schriftelijk in kennis stellen.

(iv) Beëindiging van het Plan

De Raad van Bestuur mag het Plan ten allen tijde beëindigen. De Warrants aangeboden voor dergelijke beëindiging zullen geldig blijven en uitvoerbaar zijn in overeenstemming met de hier beschreven voorwaarden van het Plan.

6.12.2 Kosten en belastingen

De kosten met betrekking tot de uitgifte van de Warrants en de kapitaalverhoging die verband houdt met de uitgifte en uitoefening van de Warrants vallen ten laste van de Vennootschap.

De Warranhouders (of, desgevallend, diens Rechthebbende(n)) dienen alle belastingen (waaronder, maar niet beperkt tot, inkomstenbelastingen, meerwaardebelastingen en beurstaksen) en sociale zekerheidsbijdragen voor werknemers of zelfstandigen te dragen die verschuldigd zijn in verband met (a) de toekenning, uitoefening en/of overdracht van de Warrants; en (b) de levering en eigendom van de nieuwe Aandelen, overeenkomstig de toepasselijke fiscale wetgeving en wetgeving inzake sociale zekerheid.

De Vennootschap of een Dochtervennootschap zal gerechtigd zijn om, overeenkomstig de toepasselijke wetgeving of gewoonten, op het cash gedeelte van het salaris of de vergoeding van de Warranhouder m.b.t. de maand waarin het belastbaar moment valt of op het cash gedeelte van het salaris of de vergoeding van de Warranhouder betreffende enige daaropvolgende maand een inhouding te verrichten, en/of de Warranhouder zal verplicht zijn om aan de Vennootschap of aan een Dochtervennootschap (indien daartoe verzocht wordt door de

Vennootschap of een Dochtervennootschap) het bedrag te betalen van enige belasting en/of sociale zekerheidsbijdrage voor werknemers verschuldigd of te betalen omwille van het feit van de toekenning, het uitoefenbaar worden, de uitoefening en/of overdracht van de Warrants of verschuldigd of te betalen in verband met de levering van de nieuwe Aandelen.

6.12.3 Tewerkstellingvoorwaarden

Geen enkele bepaling van dit Plan kan geïnterpreteerd worden alsof de bepaling een verbintenis tot tewerkstelling (hetzij via een arbeidsovereenkomst, een benoeming als bestuurder of een overeenkomst van zelfstandige dienstverlening) schept tussen de Vennootschap en/of een Dochtervennootschap en een Warranthouder of een verbintenis tot aanbod van Warrants in hoofde van de Raad van Bestuur. Bij beëindiging van de tewerkstelling zal de Warranthouder in geen geval gerechtigd zijn om een schadevergoeding te eisen in het kader van dit Plan. Het voorgaande geldt eveneens voor, met inbegrip van maar niet beperkt tot, de toepassing van de fiscale wetgeving.

6.12.4 Nietigheid van een bepaling

De nietigheid of de onafdwingbaarheid van enige bepaling van dit Plan brengt op geen enkele wijze de geldigheid of afdwingbaarheid van de overige bepalingen van dit Plan in het gedrang. In voorkomend geval, zal de ongeldige of onafdwingbare bepaling vervangen worden door een gelijkwaardige geldige en afdwingbare bepaling met gelijkaardig economisch effect voor de betrokken partijen.

6.12.5 Toepasselijke wetgeving

Dit Plan wordt beheerst door het Belgisch recht.

6.12.6 Bevoegde rechtbanken

Betwistingen, die niet in der minne kunnen worden geregeld, zullen behoren tot de exclusieve bevoegdheid van de Hoven en Rechtbanken bevoegd voor het gerechtelijke arrondissement Leuven.

6.12.7 Kennisgevingen

Elke kennisgeving aan de Warranthouders (en, in voorkomend geval, diens Rechthebbende(n)) geschiedt geldig aan hun adres vermeld in het register der warranthouders.

Elke kennisgeving aan de Vennootschap geschiedt geldig ter attentie van de Raad van Bestuur of de secretaris van de Vennootschap op het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Adreswijzigingen moeten onverwijld door de Warranthouders (en, in voorkomend geval, diens Rechthebbende(n)) worden meegedeeld aan de Vennootschap overeenkomstig deze bepaling.

*

* *