

RESILUX

Naamloze vennootschap
Damstraat 4, 9230 Wetteren
Ondernemingsnummer BTW BE 0477.354.397
RPR Dendermonde

(de "Vennootschap")

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur

Opgesteld in uitvoering van de artikelen 583 en 596 van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de uitgifte van warrants in het kader van het Warrantplan 2013 en de opheffing van het voorkeurrecht in dit verband

28 januari 2013

Deze uitgifte betreft financiële instrumenten van specifieke aard ('sui generis'), aangezien zij bij uitoefening aanleiding geven tot een inschrijving op een kapitaalsverhoging, tenzij de Raad van Bestuur van de Vennootschap discretionair beslist om bestaande aandelen uit te keren die door de Vennootschap worden ingekocht. Afhankelijk van de beslissing van de Raad van Bestuur zijn de instrumenten dus te beschouwen als warrants of als aandelenopties.

Gelet op de omstandigheid dat voor dergelijke financiële instrumenten geen regeling bestaat in het vennootschapsrecht, heeft de Raad van Bestuur beslist om de wettelijke regeling voor warrants te volgen. In voorliggend document wordt daarom gemakkelijheidshalve het bijhorende begrippenkader ('warrantplan', 'warrants', ...) gebruikt. De Raad van Bestuur benadrukt echter dat de uitgegeven instrumenten enkel aanleiding zullen geven tot een kapitaalsverhoging indien de Raad van Bestuur beslist om geen bestaande aandelen maar nieuwe aandelen uit te keren (m.a.w. de beslissing om bestaande aandelen uit te keren geldt als ontbindende voorwaarde van de kapitaalsverhoging).

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het nuttig kan zijn om bestaande aandelen uit te keren, o.m. wanneer de Vennootschap over voldoende ongebruikte ingekochte aandelen beschikt of wanneer zulks verantwoord is op basis van economische criteria of kostenoverwegingen. De Raad van Bestuur zal met deze effecten sui generis rekening houden bij de berekening van de gedilueerde winst per aandeel conform IAS 33.

I. Voorwerp van het verslag

Dit verslag is opgesteld op 28 januari 2013 door de Raad van Bestuur van de Vennootschap:

- overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap om 50.000 warrants uit te geven in het kader van het Warrantplan 2013, en binnen het kader van het toegestane kapitaal, ten voordele van bepaalde werknemers van de Vennootschap. Een kopie van het Warrantplan 2013 wordt als bijlage bij dit verslag aangehecht.
- overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen, als toelichting bij het voorstel van de Raad van Bestuur van de Vennootschap om in het kader van het Warrantplan 2013 het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen. De buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2011 heeft de Raad van Bestuur de machtiging gegeven om het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders te beperken of op te heffen wanneer de kapitaalsverhoging geschiedt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal en in het kader van de uitgifte van warrants ten gunste van het personeel.

II. Voorgestelde verrichting

De Raad van Bestuur stelt de uitgifte voor van 50.000 warrants in het kader van het Warrantplan 2013 ten behoeve van bepaalde werknemers van de Vennootschap. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat zich onder de begunstigden geen bestuurders van de Vennootschap bevinden.

Elke warrant zal aan de houder het recht verlenen om in te schrijven op één (1) aandeel van de Vennootschap, volgens de modaliteiten zoals beschreven in het Warrantplan 2013. Het maximum aantal nieuwe aandelen die kunnen voortvloeien uit de uitoefening van de warrants bedraagt dus 50.000.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om bestaande aandelen te leveren in de plaats van de uitgifte van nieuwe aandelen.

III. Bijzondere voorwaarden verbonden aan de uitgifte en uitoefening van de warrants

Alle voorwaarden verbonden aan de uitgifte en de uitoefening van de warrants zijn beschreven in het Warrantplan 2013 dat ter registratie zal worden neergelegd samen met de notariële akte tot uitgifte van de warrants. De belangrijkste kenmerken ervan kunnen als volgt worden samengevat:

1. Begunstigden

In totaal kan de Raad van Bestuur, (op voorstel van het Remuneratiecomité), 50.000 warrants toekennen aan de geselecteerde deelnemers, allen werknemers van de Vennootschap.

2. Uitoefenperiode en duur van de Warrants

De geldigheidsduur van de warrants bedraagt 5 jaar te rekenen vanaf de datum van het aanbod.

De toegekende warrants kunnen worden uitgeoefend gedurende de volgende periodes: de maand april en de maand oktober van 2017.



De warrants die niet werden uitgeoefend voor of ter gelegenheid van de hierboven vermelde laatste uitoefenperiode, - of andere door de Raad van Bestuur voorziene uitoefenperiodes in overeenstemming met de bepalingen van het Warrantplan 2013 -, vervallen van rechtswege en kunnen bijgevolg niet meer worden uitgeoefend.

3. Uitoefenprijs van de warrants

De uitoefenprijs van de warrants (m.n. de prijs die betaald dient te worden voor het verkrijgen van één aandeel) is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende de dertig dagen die de datum van het aanbod voorafgaan. Bovendien zal de uitoefenprijs in geen geval lager zijn dan de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap op de datum van uitgifte van de warrants.

De uitoefenprijs zal voor het gedeelte dat overeenstemt met de fractiewaarde van de bestaande aandelen op het ogenblik van de uitoefening van de warrants uit kapitaal bestaan. Het saldo zal worden geboekt op een niet-beschikbare rekening 'uitgiftepremies' genaamd die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt, overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor statutenwijzigingen.

Ingeval de Raad van Bestuur zou beslissen om (voor een gedeelte van de uitgeoefende warrants) bestaande aandelen te leveren, dan zal er ten gevolge van de uitoefening van (dit gedeelte van) de warrants geen kapitaalsverhoging volgen, en zullen bestaande, door de Vennootschap ingekochte aandelen worden geleverd.

IV. Verantwoording van de verrichting tot uitgifte van warrants en opheffing van het voorkeurrecht

De uitgifte van de 50.000 warrants gebeurt met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van de Vennootschap en voor rekening van bepaalde werknemers van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur is van mening dat de uitgifte van de warrants en daarmee gepaard gaande de opheffing van het voorkeurrecht gerechtvaardigd en in het belang van de Vennootschap en haar aandeelhouders is, onder andere omwille van de volgende redenen:

- (i) Het creëren van een incentive op lange termijn voor werknemers die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de Vennootschap;
- (ii) De Vennootschap de mogelijkheid geven om bekwame en ervaren werknemers aan te trekken en te behouden; en
- (iii) Een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de begunstigde van de warrants enerzijds en de aandeelhouders van de Vennootschap anderzijds, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de Vennootschap.

Algemeen gesteld zal de verwezenlijking van het Warrantplan 2013 de Vennootschap, de aandeelhouders en de begunstigten onder het plan ten goede komen.



De warrants worden gratis aangeboden aan de geselecteerde deelnemers. De Raad van Bestuur is van oordeel dat het gratis aanbod in het belang van de Vennootschap is aangezien het kadert in de globale HR politiek van de Vennootschap met het oog op retentie en incentivering van de personeelsleden.

Het aanbod van warrants en de uitoefening daarvan is niet verbonden aan prestatiecriteria. Derhalve worden de warrants niet beschouwd als (prestatie gerelateerde of andere) variabele remuneratie.

V. Financiële gevolgen en weerslag op aandeel in het kapitaal en winst

V.1. Maatschappelijk kapitaal, dividend en stemrechten

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt op datum van dit verslag 17.183.856 EUR en wordt vertegenwoordigd door 1.980.410 aandelen zonder nominale waarde, die elk 1/1.980.410^{de} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Indien alle warrants worden aanvaard en uitgeoefend in het kader van het Warrantplan 2013 zal dit resulteren in de uitgifte van 50.000 nieuwe aandelen van de Vennootschap, hetzij één aandeel per uitgeoefende warrant, tenzij de Raad van Bestuur beslist om bestaande aandelen uit te keren, in welk geval er geen verwatering is op het niveau van kapitaal en dividend. Rekening houdend met de huidige fractiewaarde per aandeel van 8,68 EUR, zal de uitoefening van alle warrants resulteren in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap van 434.000,- EUR.

Rekening houdende met het aantal bestaande aandelen in de Vennootschap (1.980.410), en met het totale aantal uit te oefenen warrants in het kader van het Warrantplan 2013, zal de maximale verwatering met betrekking tot de stemrechten verbonden aan de aandelen die er voor de bestaande aandeelhouders zou kunnen ontstaan, eerder gering zijn, nl. (afgerond) 2,5%.

V.2. Fractiewaarde en eigen vermogen

De uitoefenprijs van de warrants zal voor de werknemers gelijk zijn aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende de dertig dagen die de datum van het aanbod voorafgaan.

Aangezien de uitoefenprijs van de warrants niet lager zal zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, zal de uitoefening van de warrants geen negatief effect hebben op de fractiewaarde van het aandeel en zal zij resulteren in een toename van het eigen vermogen van de Vennootschap in functie van het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend, de uitoefenprijs en het aantal nieuwe aandelen dat hierbij wordt uitgegeven.

De eigen vermogenswaarde per aandeel kan stijgen ingevolge de uitoefening van de warrants.

2 hypothetische cijfervoorbeelden omtrent de impact op het eigen vermogen (bij levering van nieuwe aandelen):

Voorbeeld 1:

Veronderstel:

- Het geconsolideerd eigen vermogen van de Vennootschap vóór de verrichting bedraagt 73.679.000,- EUR verdeeld over 1.980.410 aandelen; hetzij een eigen vermogen per aandeel van 37,20 EUR

- De uitgifte van 50.000 warrants
- Een (hypothetische) uitoefenprijs van 62,5 EUR
- De uitoefening van alle warrants geeft dan aanleiding tot de creatie van maximaal 50.000 nieuwe aandelen waarvoor de Vennootschap 3.125.000,- EUR ontvangt (62,5 EUR x 50.000); dit wordt geboekt als eigen vermogen, m.n. kapitaal + uitgiftepremie)

Dan bedraagt het nieuw geconsolideerd eigen vermogen (in de veronderstelling dat er geen andere wijzigingen zijn opgetreden):

76.804.000,- EUR (= 73.679.000,- EUR + 3.125.000,- EUR) gedeeld door het nieuw totaal aantal aandelen dat 2.030.410 bedraagt, geeft een nieuw eigen vermogen per aandeel van 37,82 EUR; en treedt er m.n. geen verwatering op.

Voorbeeld 2:

Veronderstel:

- Het geconsolideerd eigen vermogen van de Vennootschap vóór de verrichting bedraagt 73.679.000,- EUR verdeeld over 1.980.410 aandelen; hetzij een eigen vermogen per aandeel van 37,20 EUR
- De uitgifte van 50.000 warrants
- Een (hypothetische) uitoefenprijs van 65 EUR
- De uitoefening van alle warrants geeft dan aanleiding tot de creatie van maximaal 50.000 nieuwe aandelen waarvoor de Vennootschap 3.250.000,- EUR ontvangt (65 EUR x 50.000); dit wordt geboekt als eigen vermogen, m.n. kapitaal + uitgiftepremie)

Dan bedraagt het nieuw geconsolideerd eigen vermogen (in de veronderstelling dat er geen andere wijzigingen zijn opgetreden):

76.929.000,- EUR (= 73.679.000,- EUR + 3.250.000,- EUR) gedeeld door het nieuw totaal aantal aandelen dat 2.030.410 bedraagt, geeft een nieuw eigen vermogen per aandeel van 37,89 EUR; en treedt er m.n. geen verwatering op.

V.3. Financiële verwateringseffect

Het effectieve financiële verwateringseffect voor de bestaande aandeelhouders is vandaag nog niet gekend: dit is afhankelijk van de uitoefenprijs van de warrants, de waarde van het aandeel op het ogenblik van de uitoefening van de warrants, het aantal warrants dat zal worden uitgeoefend, het gegeven of al dan niet (voor een gedeelte van de uitgeoefende warrants) bestaande aandelen van de Vennootschap zullen worden uitgereikt en het tijdstip waarop de Warrants zullen worden uitgeoefend.

2 hypothetische cijfervoorbeelden hieromtrent:

Voorbeeld 1

Veronderstel:

- een (hypothetische) uitoefenprijs van 62,5 EUR
- een (hypothetische) koers van 67 EUR op het ogenblik van de uitoefening
- 1.980.410 bestaande aandelen
- 50.000 uitgegeven warrants die bij uitoefening recht geven op 50.000 nieuwe aandelen

Dan bedraagt de financiële verwatering:

$$((67-62,5) \times (50.000 / 2.030.410)) / 67 = 1,7\%$$

Voorbeeld 2

Veronderstel:

- een (hypothetische) uitoefenprijs van 65 EUR
- een (hypothetische) koers van 72 EUR op het ogenblik van de uitoefening
- 1.980.410 bestaande aandelen
- 50.000 uitgegeven warrants die bij uitoefening recht geven op 50.000 nieuwe aandelen

Dan bedraagt de financiële verwatering:
 $((72-65) \times (50.000 / 2.030.410)) / 72 = 2,4\%$

Ingeval de Raad van Bestuur zou beslissen om (voor een gedeelte van de uitgeoefende warrants) bestaande aandelen te leveren, dan zal er ten gevolge van (dit gedeelte van) de uitoefening van de warrants geen kapitaalsverhoging volgen, en geen financiële verwatering optreden.

V.4. boekhoudkundige kost in toepassing van IFRS 2 m.b.t. de uitgifte van warrants.

De kostprijs van het Warrantplan 2013 wordt bepaald op basis van de faire waarde ("fair value") van de toegekende warrants op de datum van de toekenning. Deze faire waarde ("fair value") wordt bepaald op basis van het model Black & Scholes waarbij rekening wordt gehouden met de kenmerken en voorwaarden volgens dewelke de warrants werden toegekend.

Indien de Raad van Bestuur beslist om 50.000 warrants uit te geven, - en rekening houdend met een hypothetische koers van 67,- EUR/aandeel op het ogenblik van de uitoefening -, zou de globale kostprijs van het Warrantplan 2013 232.500 EUR bedragen, t.t.z. 50.000 warrants vermenigvuldigd met een waarde per warrant van 4,65 verkregen volgens de formule Black & Scholes, hetgeen ongeveer 7,4% vertegenwoordigt van de waarde van de warrants bij een hypothetisch vastgestelde uitoefeningsprijs van 62,5 EUR per warrant. Rekening houdende met een afschrijving over een periode van 4 tot 5 jaar, zoals voorgeschreven door de norm IFRS 2, zou de jaarlijkse kostprijs van het Warrantplan in deze hypothese ongeveer 46.000 EUR tot 58.125 EUR bedragen.

Opgemaakt en goedgekeurd op 28 januari 2013.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap,

Alex De Cuyper :
Voorzitter

Dirk De Cuyper
Bestuurder

Peter De Cuyper
Bestuurder



FVDH BEHEER BVBA, vertegenwoordigd door haar vast vertegenwoordiger Francis Vanderhoydonck:
Bestuurder


Guide Vanherpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vast vertegenwoordiger Guido Vanherpe:
Bestuurder


LVW INT. BVBA, vertegenwoordigd door haar vast vertegenwoordiger Dirk Lannoo:
Bestuurder


CVD BVBA, vertegenwoordigd door haar vast vertegenwoordiger Chris Van Doorslaer:
Bestuurder

WARRANTPLAN 2013 – RESILUX NV

1. DOELSTELLINGEN VAN HET WARRANTPLAN

Het hierna beschreven warrantplan (hierna genoemd "Warrantplan 2013") voorziet in de toekenning van Warrants op de aandelen van Resilux NV (hierna genoemd de "Vennootschap"), onder de voorwaarden en modaliteiten zoals hierna beschreven.

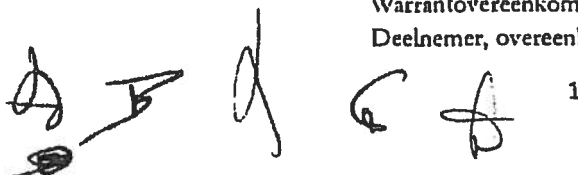
Dit Warrantplan 2013 heeft tot doel:

- (i) Het creëren van een incentive op lange termijn voor Werknemers die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de Vennootschap;
- (ii) De Vennootschap de mogelijkheid geven om bekwame en ervaren Werknemers aan te trekken en te behouden; en
- (iii) Een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de begunstigde van de Warrants enerzijds en de aandeelhouders van de Vennootschap anderzijds, dat gericht is op een waardesijging van het Aandeel van de Vennootschap

2. DEFINITIES

In dit Warrantplan 2013 zullen de hieronder vermelde begrippen de volgende betekenis hebben.

"Aandelen":	de gewone kapitaal aandelen van de Vennootschap;
"Datum van Uitgifte":	datum van het verlijden van de notariële akte;
"Datum van Aanbod":	datum waarop de Warrants worden aangeboden aan de Geselecteerde Deelnemer;
"Deelnemer":	een Geselecteerde Deelnemer die het aanbod van Warrants heeft aanvaard en aan wie één of meerdere Warrants zijn toegekend overeenkomstig de bepalingen van dit Warrantplan 2013;
"Einde van de arbeidsovereenkomst":	de effectieve datum van het einde van de arbeidsovereenkomst tussen de betrokken Deelnemer en de Vennootschap, met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met gelijktijdige tewerkstelling bij de Vennootschap of een dochtervennootschap van de Vennootschap;
"Geselecteerde Deelnemer":	een Werknemer van de Vennootschap die wordt geselecteerd, en die een aanbod krijgt om Warrants te verwerven overeenkomstig de bepalingen van dit Warrantplan 2013;
"Opvolger":	een persoon die de rechten van de Deelnemer onder de Warrantovereenkomst kan uitoefenen na het overlijden van de Deelnemer, overeenkomstig artikel 6.2. van dit Warrantplan 2013;



Handwritten signatures and initials, including a circled 'S' and a '1'.

WARRANTPLAN 2013 RESILUX NV

“Warrantplan 2013”:	onderhavig warrantplan goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 28 januari 2013;
“Raad van Bestuur”:	de raad van bestuur van de Vennootschap;
“Remuneratiecomité”:	het remuneratiecomité dat is opgericht in de schoot van de Raad van Bestuur overeenkomstig artikel 23bis van de statuten van de Vennootschap;
“Uitoefenperiode”:	een periode waarbinnen Warrants kunnen worden uitgeoefend in overeenstemming met artikel 7.1. van dit Warrantplan 2013;
“Uitoefenprijs”:	de prijs ter verwerving van de Aandelen bij uitoefening van de Warrants, zoals bepaald overeenkomstig artikel 5.2. van dit Warrantplan 2013;
“Vennootschap”:	Resilux NV, met maatschappelijke zetel te Damstraat 4, 9230 Wetteren, ingeschreven in het RPR Dendermonde, en met als ondernemingsnummer BTW BE 0447.354.397;
“Warrant”:	een inschrijvingsrecht op (al dan niet nieuw uit te geven) Aandelen aangeboden in overeenstemming met, en in uitvoering van, dit Warrantplan 2013;
“Warrantovereenkomst”:	de schriftelijke overeenkomst die afgesloten wordt tussen de Deelnemer en de Vennootschap;
“Werknemer”:	elke medewerker van de Vennootschap verbonden met een arbeidsovereenkomst;
“W.Venn.”:	de wet van 7 mei 1999 houdende het Wetboek van Vennoetschappen, bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 6 augustus 1999, zoals van tijd tot tijd gewijzigd.

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

Alle verwijzingen naar een “artikel” in dit Warrantplan 2013 zijn verwijzingen naar de nummering van dit Warrantplan 2013, behoudens uitdrukkelijk anders vermeld.

3. VOORWERP VAN HET WARRANTPLAN 2013

Elke Warrant geeft het recht om in te schrijven op één Aandee, zonder vermelding van nominale waarde, waaraan dezelfde rechten verbonden zijn als aan de Aandelen die bestaan op het ogenblik van het uitgeven van de Warrants. Het totaal aantal nieuwe Aandelen van de Vennootschap dat door deze kan uitgeven worden ten gevolge van de uitoefening van de Warrants in het kader van dit Warrantplan 2013, zal gelijk zijn aan maximaal 50.000; hetgeen op datum van goedkeuring van dit Warrantplan 2013 (afgerond) 2,5 % van het huidige aantal Aandelen vertegenwoordigt.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om bestaande Aandelen te leveren in de plaats van de uitgifte van nieuwe Aandelen.



4. DOELGROEP VAN HET WARRANTPLAN 2013 EN AANBOD VAN WARRANTS

4.1. Maximaal aantal uit te geven Warrants + in aanmerking komende personen

De Raad van Bestuur, (op voorstel van het Remuneratiecomité), kan in totaal 50.000 Warrants uitgeven en toekennen aan Geselecteerde Deelnemers, allen Werknemers. Onder de Geselecteerde Deelnemers bevinden zich geen bestuurders van de Vennootschap.

De toekenning van Warrants onder dit Warrantplan 2013 houdt geen belofte in van continue tewerkstelling door de Vennootschap.

Aanbiedingen onder dit Warrantplan 2013 hoeven niet dezelfde te zijn voor elke Geselecteerde Deelnemer.

De Geselecteerde Deelnemers die Warrants kunnen verwerven, worden hiervan verwittigd door het Remuneratiecomité of door enige andere persoon die het Remuneratiecomité hiertoe heeft aangeduid.

4.2. Toekenning

De Warrants worden toegekend op de Datum van Aanbod onder de opschortende voorwaarde van de ondertekening van de Warrantovereenkomst tussen de Deelnemer en de Vennootschap die de voorwaarden van de toekenning inhoudt, opgemakt in overeenstemming met dit Warrantplan 2013.

Bij gebreke aan ondertekening van de Warrantovereenkomst binnen de zestig (60) dagen volgend op de Datum van Aanbod, zal het aanbod en aldus het recht op de Warrants vervallen.

5. VOORWAARDEN VAN DE WARRANTS

5.1. Warrantprijs

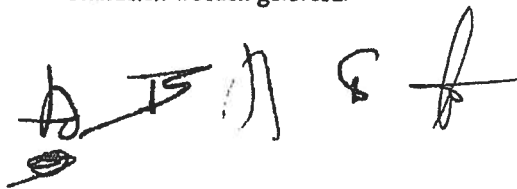
De Warrants zullen gratis worden aangeboden aan de Geselecteerde Deelnemers.

5.2. Uitoefenprijs

De Uitoefenprijs van de Warrants is, per Aandeel, gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het Aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende de dertig dagen die de Datum van Aanbod voorafgaan. Bovendien zal de Uitoefenprijs in geen geval lager zijn dan de fractiewaarde van de Aandelen van de Vennootschap op de Datum van Uitgifte van de Warrants.

De Uitoefenprijs zal voor het gedeelte dat overeenstemt met de fractiewaarde van de bestaande Aandelen op het ogenblik van de uitoefening van de Warrants uit kapitaal bestaan. Het saldo zal worden geboekt op een niet beschikbare rekening 'uitgiftepremies' genaamd, die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting in kapitaal door de Raad van Bestuur, slechts kan worden beschikt, overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het W. Venn. voor statutenwijzigingen.

Ingeval de Raad van Bestuur zou beslissen om voor een gedeelte van de uitgeoefende Warrants bestaande Aandelen te leveren, dan zal er ten gevolge van de uitoefening van dit gedeelte van de Warrants geen kapitaalsverhoging volgen, en zullen bestaande, door de Vennootschap ingekochte Aandelen worden geleverd.



Voornoemde Uitoefenprijs van de Warrants zal in de communicatie m.b.t. het aanbod van de Warrants worden vermeld.

5.3. Termijn van de Warrants

De geldigheidsduur van de Warrants bedraagt 5 jaar te rekenen vanaf de Datum van Aanbod.

5.4. Aard van de Warrants

De Warrants zijn op naam. Zij worden ingeschreven in het register der warranthouders dat daartoe door de Vennootschap zal worden aangelegd en dat zal worden aangehouden op de maatschappelijke zetel. Zij kunnen niet worden omgezet in gedematerialiseerde effecten.

5.5. Wijziging van de kapitaalstructuur van de Vennootschap

In afwijking van artikel 501 W.Venn., - en zonder afbreuk te doen aan de wettelijk voorziene uitzonderingen, mag de Vennootschap alle besluiten treffen die zij nodig acht in het kader van haar kapitaal, haar statuten of haar beheer, zelfs indien deze besluiten een vermindering van de voordelen aangeboden aan de Deelnemers als gevolg zouden kunnen hebben, behoudens indien deze besluiten duidelijk een dergelijke vermindering als enige doel zouden hebben.

Ingeval van fusie of splitsing zullen de inschrijvingsrechten verbonden aan de op datum van dergelijke verrichting nog uitstaande Warrants, evenals de daarmee verbonden Uitoefenprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de tuilverhouding toegepast voor de bestaande Aandelen van de Vennootschap.

Het aantal Aandelen waartoe de Warrants recht geven, almede, indien nodig, de Uitoefenprijs zal aangepast worden teneinde elke vermeerdering of vermindering van het aantal Aandelen van de Vennootschap, als gevolg van een splitsing of een hergroepering van de Aandelen naargelang het geval, weer te geven of er anderszins rekening mee te houden, met dien verstande dat het de bedoeling is om dezelfde splitsings- of hergroeperingsverhouding toe te passen voor de Warrants als voor de bestaande Aandelen.

Ingeval de Vennootschap een kapitaalverhoging zou doorvoeren met inbreng in geld, vóór het einde van de uiterlijke datum van de uitoefening van de Warrants, zullen de Deelnemers de mogelijkheid hebben de Warrants uit te oefenen onder de voorwaarden zoals omschreven in dit Warrantplan 2013, ongeacht het voorziene ogenblik van de uitoefening, en deel te nemen aan de nieuwe uitgifte, in de mate dat hen dit recht zou toekomen overeenkomstig artikel 501 lid 2 W.Venn. In geval van uitoefening van de Warrants, in deze omstandigheden, zullen de Aandelen evenwel niet overdraagbaar zijn tot op het ogenblik waarop de Warrants normaalgezien uitoefenbaar zouden worden overeenkomstig hetgeen in de uitgiftevoorwaarden werd bepaald.



6. VERVAL/OVERDRACHT VAN DE WARRANTS

6.1. Einde van de arbeidsovereenkomst

- 6.1.1. ten gevolge van het ontslag van de Werknemer door de Vennootschap omwille van dringende redenen of ernstige contractuele wanprestatie in hoofde van de Werknemer; alsook in geval van ontslagname door de Werknemer

Bij het Einde van de arbeidsovereenkomst omwille van ontslag van de Werknemer door de Vennootschap omwille van dringende redenen (in de zin van artikel 35 van de wet van 3 juli 1978 op de arbeidsovereenkomsten) of ernstige contractuele wanprestatie in hoofde van de Werknemer; alsook in geval van ontslagname door de Werknemer, zijn de nog niet uitgeoefende Warrants van rechtswege vervallen en zonder waarde.

- 6.1.2. ten gevolge van het ontslag van de Werknemer door de Vennootschap omwille van andere dan onder punt 6.1.1. vermelde redenen

Bij het Einde van de arbeidsovereenkomst omwille van het ontslag van de Werknemer door de Vennootschap omwille van andere dan onder punt 6.1.1. vermelde redenen, tussenkommend vóór het verstrijken van de geldigheidsduur van de Warrants, heeft de Werknemer recht op uitoefening van een aantal Warrants dat bepaald wordt pro rata temporis de afgelegde termijn tussen de Datum van Aanbod van de Warrants en het Einde van de arbeidsovereenkomst ten opzichte van de eerste dag van de eerstvolgende Uitoefenperiode tijdens dewelke de betreffende Warrants kunnen worden uitgeoefend. Bij gebrek aan uitoefening van de Warrants tijdens deze eerstvolgende Uitoefenperiode, vervallen zij van rechtswege en worden zij zonder waarde

6.2. Overlijden

Indien een Deelnemer overlijdt, gaan alle door de Deelnemer verworven Warrants over op de Opvolger van de Deelnemer, en kunnen zij uitgeoefend worden tijdens de eerstvolgende Uitoefenperiode tijdens dewelke de betreffende Warrants kunnen worden uitgeoefend. Bij gebrek aan uitoefening tijdens deze eerstvolgende uitoefenperiode, vervallen zij van rechtswege en worden zij zonder waarde.

Aanduiding, herroeping en heraanuiding van een Opvolger moet schriftelijk gebeuren. In afwezigheid van enige geldige aanduiding, zullen de erfgenamen van de Deelnemer, in overeenstemming met het toepasselijk erfrecht, geacht worden de Opvolger te zijn. In geval er verschillende erfgenamen zijn, zullen de erfgenamen samen optredend of een persoon aangeduid door alle erfgenamen samen optredend, geacht worden de Opvolger te zijn.

6.3. Oppensioenstelling - arbeidsongeschiktheid

Indien de arbeidsovereenkomst van de Deelnemer een einde neemt omwille van zijn wettelijke oppensioenstelling of zijn arbeidsongeschiktheid, zullen de Warrants verder kunnen worden uitgeoefend op het/de tijdstip(pen) en volgens de modaliteiten bepaald in dit Warrantplan 2013 en in de Warrantovereenkomst.

6.4. Overdraagbaarheid

Warrants onder dit Warrantplan 2013 aangeboden, kunnen tijdens hun volledige geldigheidsduur niet worden overgedragen, in pand gegeven, of anderszins overgaan, onverminderd artikel 6.2.



7. UITOEFENING VAN DE WARRANTS

7.1. Uitoefenperiode

De Deelnemer kan de Warrants uitoefenen vanaf de eerste dag van het vierde kalenderjaar na dat waarin het aanbod van de Warrants heeft plaatsgevonden, tot aan de laatste dag van de geldigheidsduur van de Warrants.

De uitoefening van de Warrants aan de Uitoefenprijs gebeurt onvoorwaardelijk, en kan uitsluitend gebeuren binnen de geldigheidsduur van de Warrants.

De Deelnemers zullen de Warrants integraal (100%) kunnen uitoefenen, mits het respecteren van de voorwaarde voorzien in alinea 1 van dit artikel, in ieder van de hierna vermelde Uitoefenperiodes:

De maand april 2017 en de maand oktober 2017.

De Raad van Bestuur kan beslissen de Uitoefenperiodes zoals hiervoor bepaald te verschuiven, te verlengen of te verkorten, of bijkomende Uitoefenperiodes te voorzien, binnen de grenzen van artikel 501 W.Venn., en tijdens de geldigheidsduur van de Warrants.

Elke Deelnemer kan beslissen om de Warrants niet uit te oefenen in de loop van een Uitoefenperiode en de uitoefening van de Warrants uit te stellen naar een latere Uitoefenperiode binnen de geldigheidsduur van de Warrants, tenzij anders bepaald in artikel 6

Onverminderd de bepalingen van artikel 6, zullen de Warrants dewelke niet uitgeoefend worden op het ogenblik van het afsluiten van de laatste Uitoefenperiode tijdens de geldigheidsduur van de Warrants, automatisch van rechtswege vervallen en zonder waarde zijn.

7.2. Geen mogelijkheid tot gedeeltelijke uitoefening

Uitoefenbare Warrants kunnen enkel integraal worden uitgeoefend. Een gedeeltelijke uitoefening is niet mogelijk.

7.3. Uitoefeningswijze

Een uitoefenbare Warrant zal geacht worden te zijn uitgeoefend bij ontvangst door het Remuneratiecomité of door de door haar aangeduide persoon, niet later dan het tijdstip hierna vermeld, van:

- (i) Een geschreven kennisgeving in de vorm bepaald door het Remuneratiecomité, vermeldend dat de Warrants worden uitgeoefend, met uitdrukkelijke vermelding op hoeveel Aandelen ingeschreven wordt;
- (ii) De volledige betaling voor de Aandelen met betrekking waarop de Warrants werden uitgeoefend, door bankoverschrijving op een geblokkeerde rekening van de Vennootschap waarvan het nummer door het Remuneratiecomité of een door haar aangeduide persoon wordt meegegeeld;
- (iii) Ingeval de Warrants worden uitgeoefend door een persoon of personen andere dan de Deelnemer, een gepast bewijs van het recht van deze persoon of personen om de Warrants uit te oefenen; en
- (iv) Verklaringen en documenten die het Remuneratiecomité nodig of wenselijk acht ter navolging van alle toepasselijke wettelijke en reglementaire voorschriften, en waarvan het Remuneratiecomité voorlegging vraagt.



Al het voorgaande dient in het bezit te zijn van het Remuneratiecomité uiterlijk de achtste kalenderdag na het verstrijken van de voorgeschreven Uitoefenperiode, behoudens de kennisgeving voorzien in (i) die uiterlijk de laatste dag van de betrokken Uitoefenperiode in diens bezit moet zijn.

8. UITGIFTE EN LEVERING VAN DE AANDELEN

- i.) De Vennootschap zal slechts gehouden zijn Aandelen uit te geven en/of te leveren ten gevolge van de uitoefening van de Warrants met de onder artikel 7.3. vermelde voorwaarden cumulatief vervuld zijn.
- ii.) De Aandelen zullen uitgegeven en/of geleverd worden, zo snel als redelijkerwijze mogelijk, rekening houdend met de vereiste administratieve formaliteiten, na het einde van de Uitoefenperiode gedurende dewelke de Warrants geldig werden uitgeoefend. De Voorzitter van de Raad van Bestuur en een bestuurder gezamenlijk, dan wel een gedelegeerd bestuurder zal hiertoe desgevallend vóór een notaris vaststellen overeenkomstig artikel 591 W.Venn. dat het kapitaal van de Vennootschap is verhoogd
- iii.) Bij uitoefening van de Warrants zullen de ten gevolge hiervan uitgegeven en/of geleverde Aandelen binnen het lopende boekjaar recht geven op volledige dividenden vanaf het begin van het boekjaar gedurende hetwelk zij worden verkregen.
- iv.) Na de uitgifte van de Aandelen waarop ingeschreven wordt door de uitoefening van Warrants, alsook in geval van levering van bestaande Aandelen, zal de Vennootschap de Aandelen afleveren aan de inschrijver en deze, op verzoek van de aandeelhouder, inschrijven in het aandelenregister op naam; alsook desgevallend zorgen voor de opname van deze Aandelen in de beursnotering.

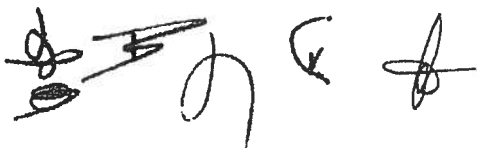
9. RECHTEN ALS AANDEELHOUDERS

De Deelnemer is geen aandeelhouder en heeft niet de rechten en privileges van een aandeelhouder met betrekking tot de Aandelen tot op de datum dat deze Aandelen door de Vennootschap daadwerkelijk zijn uitgegeven en/of geleverd aan de Deelnemer.

9.1. Overdrachtsbeperkingen

De overdraagbaarheid van de Aandelen waarop kan ingeschreven worden door de uitoefening van Warrants is niet onderworpen aan enige andere beperking dan diegene die voortvloeien uit dwingende wettelijke en statutaire bepalingen.

In afwijking van voorgaande alinea zullen de in ruil verkregen Aandelen onoverdraagbaar zijn indien gebruik gemaakt wordt van de vervroegde uitoefeningsmogelijkheid bepaald in artikel 501 W.Venn. en beschreven in artikel 5.5, zolang de Warrants anderszins nog niet uitoefenbaar zouden zijn geweest conform de bepalingen van dit Warrantplan 2013 en de Warrantovereenkomst.



10. ADMINISTRATIE

Verplichtingen en bevoegdheden van het Remuneratiecomité

Door dit Warrantplan 2013 goed te keuren heeft de Raad van Bestuur bevoegdheden gedelegeerd aan het Remuneratiecomité zoals hierin beschreven. Het Remuneratiecomité voert de algemene administratie van het Warrantplan 2013 uit en kan deze desgevallend delegeren, in overeenstemming met de bepalingen hiervan, onder toezicht van de Raad van Bestuur.

11. VARIA

11.1. Wijzigingen, opschortingen en beëindiging van dit Warrantplan 2013

Dit Warrantplan 2013 kan geheel of gedeeltelijk gewijzigd, opgeschort of beëindigd worden door de Raad van Bestuur, op voorstel van het Remuneratiecomité, op gelijk welk ogenblik. De wijziging, opschorting of beëindiging van dit Warrantplan 2013 kan echter de rechten of verplichtingen onder een toegekende Warrant niet beperken zonder het akkoord van de betrokken Deelnemer. Geen enkele Warrant kan toegekend worden tijdens een opschortingsperiode of na de beëindiging van dit Warrantplan 2013.

11.2. Kosten

De kosten met betrekking tot de uitgave van de Warrants en desgevallende kapitaalverhoging bij uitoefening ervan vallen ten laste van de Vennootschap.

Zegelrechten, beurstaksen en andere rechten of taksen geheven naar aanleiding van uitoefening van de Warrants en de levering van nieuwe Aandelen komen ten laste van de Deelnemers.

11.3. Kennisgevingen

Elke kennisgeving aan de Deelnemers geschiedt aan het adres vermeld in het register der warranthouders.

Elke kennisgeving aan de Vennootschap geschiedt geldig aan de Voorzitter van het Remuneratiecomité op het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, tenzij anders vermeld in dit Warrantplan 2013.

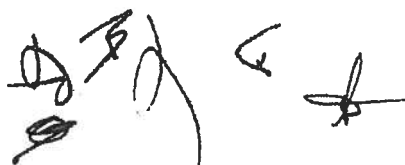
Adreswijzigingen moeten worden meegedeeld overeenkomstig deze bepaling.

11.4. Toepasselijk recht

Dit Warrantplan 2013 wordt beheerst door het Belgische recht.

11.5. Bevoegde rechtbanken

Betwistingen zullen behoren tot de exclusieve bevoegdheid van de Rechtbanken en Hoven van het arrondissement Gent.



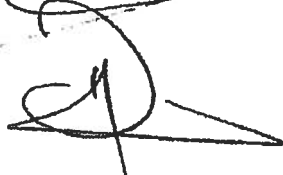
Opgemaakt te Wetteren op 28 januari 2013

De Raad van Bestuur van de Vennootschap,

Alex De Cuyper
Voorzitter



Dirk De Cuyper
Bestuurder



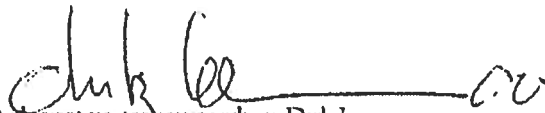
Peter De Cuyper
Bestuurder



FVDH BEHEER BVBA, met als vast vertegenwoordiger Francis Vanderhondck:
Bestuurder



Guido Vanherpe BVBA, met als vast vertegenwoordiger Guido Vanherpe.
Bestuurder



LVW INT. BVBA, met als vast vertegenwoordiger Dirk Iannoo:
Bestuurder



CVD BVBA, met als vast vertegenwoordiger Chris Van Doorslaer
Bestuurder