

BARCO NV
President Kennedypark, 35
B-8500 Kortrijk
RPR Kortrijk – Ondernemingsnummer 0473.191.041

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Opgesteld conform de artikelen 583, 1^{ste} lid, 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen met het oog op de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 28 april 2011 en van 8 juni 2011 (indien op de eerste vergadering van 28 april 2011 het door de wet vereist quorum om geldig te beraadslagen en besluiten niet wordt bereikt).

Dit verslag is het bijzonder verslag waarvan sprake in de artikelen 583, 1^{ste} lid, 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen waarin door de raad van bestuur van Barco NV (de "Vennootschap") een omstandige verantwoording wordt gegeven van de voorgenomen uitgifte van warrants (aandelenopties) en de in dat verband voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande houders van aandelen, obligaties en warrants in voordeel van de in dit verslag genoemde personen verantwoordt.

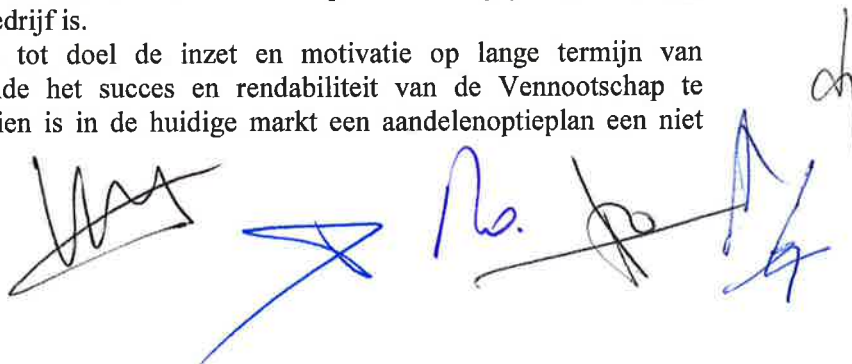
1. Inleiding.

- 1.1 De raad van bestuur van de Vennootschap heeft in zijn vergadering van 4 maart 2011 besloten een buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de vennootschap bijeen te roepen op een buitengewone algemene vergadering, die zal plaats vinden op 28 april 2011, 2011 onder meer om te besluiten tot uitgifte van een Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" met opheffing van het voorkeurrecht, machtiging betreffende de tenuitvoerlegging ervan en goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.
- 1.2 Het Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" (hierna genoemd het "Plan") is ten behoeve van de bedrijfsleiders van de Vennootschap die als begunstigden onder het plan zullen worden aangewezen, met creatie van 15.000 warrants (aandelenopties), die zullen worden aangeduid als "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011".
- 1.3 Onder het Plan geeft elke warrant recht op één bestaand aandeel van de Vennootschap onder de opschortende voorwaarde van de effectieve uitoefening ervan. De toewijzing en de uitoefening van de warrants (aandelenopties) dient te geschieden overeenkomstig de bepalingen van het aandelenoptieplan in kwestie.
- 1.4 Het Plan bevatten de uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de onder gezegde aandelenoptieplannen toegekende warrants (aandelenopties).

2. Beschrijving van de verrichting

De ervaring van de voorbije jaren heeft uitgewezen dat de toekenning van warrants (aandelenopties) aan bedrijfsleiders en hun deelname in het aandeelhouderschap een belangrijk element van motivatie en betrokkenheid t.a.v. het bedrijf is.

Een aandelenoptieplan heeft immers tot doel de inzet en motivatie op lange termijn van personeelsleden te bevorderen teneinde het succes en rendabiliteit van de Vennootschap te bestendigen en te verhogen. Bovendien is in de huidige markt een aandelenoptieplan een niet



onbelangrijk element dat de kandidaat bedrijfsleiders in aanmerking nemen bij hun keuze voor een bepaalde onderneming.

Het is de bedoeling dat het Plan waarvan een kopie is aangehecht aan onderhavig verslag als Bijlage 1 voldoet aan de voorwaarden vervat in de artikelen 41 tot en met 47 van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (hierna de "Wet van 26 maart 1999").

3. Toelichting van de enkele bijzondere kenmerken van het Plan

3.1. De goedkeuring van het Plan gaat gepaard met de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en van de houders van nog uitstaande warrants (aandelenopties) ten voordele van de personeelsleden van de Vennootschap en/of met haar geaffilieerde vennootschappen.

3.2. Binnen het kader van het Plan zal de raad van bestuur van de Vennootschap, met mogelijkheid tot substitutie aan het "Remuneratie- en Benoemingscomité" (hierna het "Comité"), kunnen overgaan tot een aanbod van warrants (aandelenopties) aan de begunstigden van ervan. Hiertoe zullen de begunstigden elk individueel met de Vennootschap een optie-overeenkomst afsluiten.

3.3. De toegekende warrants (aandelenopties) zullen in de regel kunnen uitgeoefend worden ten vroegste vanaf 1 januari van het vierde (4^{de}) kalenderjaar na dat waarin het aanbod heeft plaats gevonden.

De warrants (aandelenopties) zullen minstens driemaal per jaar kunnen uitgeoefend worden, met name vanaf 15 mei tot en met 15 juni, vanaf 1 augustus tot en met 15 september en vanaf 1 november tot en met 15 december, tenzij bijkomende uitoefeningperiodes worden voorzien door het Comité.

3.4. Het Comité, of een persoon of dienst aangewezen door het Comité, zal de optiehouder dienaangaande berichten en deze zal door middel van uitdrukkelijke aanvaarding via het elektronisch administratief beheersplatform en betaling kennis geven van zijn/haar beslissing tot inschrijving met aanduiding van het aantal aandelen waarop hij/zij wenst in te schrijven.

3.5. Het bedrag van het belastbaar voordeel van de warrants (aandelenopties) "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" zal forfaitair bepaald worden overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 26 maart 1999 op het ogenblik van de toekenning van de warrants (aandelenopties). Enkel ter informatieve titel wordt de fiscale behandeling hierna kort besproken.

Aldus zal het voordeel normaal forfaitair bepaald worden op 15% van de waarde van het onderliggend aandeel. Per bijkomend jaar of gedeelte van een jaar dat de vijf jaar overschrijdt, wordt de waardering vermeerderd met 1%.

Deze percentages worden gehalveerd voor personeelsleden indien de volgende voorwaarden cumulatief vervuld zijn:

- een definitief vastgestelde uitoefenprijs op het moment van het aanbod van de warrant (aandelenoptie);
- de warrant is slechts uitoefenbaar vanaf het vierde kalenderjaar na datwaarin het aanbod heeft plaatsgegrepen;
- de warrant mag niet onder levenden worden overgedragen.
- de toekenner van de warrants (aandelenopties) mag noch rechtstreekse noch onrechtstreeks het risico van waardevermindering van het onderliggend aandelen dekken;
- de warrant betreft aandelen van de Vennootschap ten behoeve van wie de beroeps-werkzaamheid wordt uitgeoefend of van een met haar geaffilieerde vennootschap.

De in aanmerking te nemen waarde is gelijk aan de uitoefenprijs en wordt vastgelegd door het Comité op datum van aanbod en is gelijk aan:

- (a) de laagste van

- (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties),

ofwel

- (ii) de slotkoers van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels op de laatste beursdag die voorafgaat aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties).

3.6 Indien de begunstigde aan de fiscale administratie niet het bewijs kan leveren dat waarvan sprake in de Wet van 26 maart 1999, zal het verkregen voordeel het voorwerp uitmaken van een aanvullende aanslag overeenkomstig de bepalingen van de Wet van 26 maart 1999.

3.7 Bij overlijden van de optiehouder gaan alle door de optiehouder verworven warrants (aandelenopties), zowel de uitoefenbare als de nog niet-uitoefenbare, over overeenkomstig de testamentaire bepalingen rekening houdend met de dwingende wettelijke bepalingen betreffende testamenten of, bij ontstentenis daarvan, de toepasselijke regels van wettelijke erfopvolging, en kunnen de opties van eenzelfde plan nog slechts éénmaal uitgeoefend worden tijdens gelijk welke optie-uitoefenperiode zoals bepaald in het plan.

3.8 Volgende regeling zal van toepassing zijn in geval het mandaat van de bedrijfsleider-optiehouder een einde neemt:

- in geval van vervroegde beëindiging van het mandaat van de bedrijfsleider-optiehouder op zijn eigen initiatief zullen alle warrants (aandelenopties), die uitoefenbaar zijn op einddatum van het mandaat op straffe van verval nog slechts éénmaal uitgeoefend worden bij de eerstvolgende uitoefenperiode en zullen alle warrants (aandelenopties) die nog niet uitoefenbaar zijn op datum van uitdiensttreding vervallen, behoudens uitdrukkelijk toegestane afwijkingen.
- in geval van vervroegde beëindiging van het mandaat van de bedrijfsleider-optiehouder door de Vennootschap of bij het verstrijken van de volledige duurtijd van zijn mandaat om redenen, andere dan dringende redenen, blijven de nog niet uitgeoefende warrants (aandelenopties), zowel de uitoefenbare als de nog niet-uitoefenbare, verder uitoefenbaar tijdens de volgende optie-uitoefenperiodes gedurende de geldigheidsduur van de warrants (aandelenopties) en volgens de modaliteiten bepaald in het Plan en in de individuele optieovereenkomst van de bedrijfsleider-optiehouder.
- in geval van vervroegde beëindiging door de Vennootschap van de arbeidsovereenkomst omwille van dringende redenen, zullen alle warrants (aandelenopties), uitoefenbare en nog niet uitoefenbare, vervallen en zonder waarde zijn, behoudens uitdrukkelijk toegestane afwijkingen.

3.9 Volgende regeling zal van toepassing zijn in geval van vereffening of herstructurering van de Vennootschap

- in geval van vereffening van de Vennootschap zal de uitoefening van de warrants (aandelenopties) volgens een versnelde procedure worden uitgevoerd.
- in geval van fusie door overneming (fusie door opslorping) krijgen de optiehouders in ruil voor hun warrants (aandelenopties) in de Vennootschap warrants (aandelenopties) van de opslorpende vennootschap op basis van de ruilverhouding vastgesteld voor de bestaande aandelen van de Vennootschap.
- in geval van fusie door oprichting, splitsing of andere reorganisatie van de Vennootschap of van haar aandelen zullen de rechten verbonden aan de op de datum van dergelijke verrichting nog niet-uitgeoefende warrants (aandelenopties), evenals de daarmee verbonden uitoefeningprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de ruilverhouding toegepast op de bestaande aandelen van de Vennootschap.



- ingeval van wijziging van de kapitaalsstructuur van de Vennootschap kan deze in afwijking van artikel 501 van het Wetboek van Vennootschappen alle beslissingen nemen die zij nodig acht in het kader van haar kapitaal, haar statuten en haar beheer.

3.10 Mocht de notering van het aandeel geschrapt worden, dan zal de optiehouder zijn rechten op zodanige wijze kunnen uitoefenen dat de hem toegekende inschrijvingsrechten gevrijwaard blijven. De nieuwe aandelen zullen van dezelfde aard zijn en zullen dezelfde rechten en voordelen genieten als de bestaande aandelen. De aandelen zullen dividendgerechtigd zijn voor het lopend boekjaar.

4. Rechtvaardiging van de verrichting

De toekenning van de inschrijvingsrechten op aandelen van de Vennootschap in het kader van het Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011", waarbij één (1) warrant recht geeft op één (1) aandeel van de Vennootschap, is voorbehouden aan de begunstigten.

De uitgifte van de warrants (aandelenopties) gebeurt met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en van de houders van nog uitstaande warrants (aandelenopties) overeenkomstig de bepalingen van artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen. Deze opheffing is gerechtvaardigd omdat het de bedoeling is personen, welke een beroepswerkzaamheid uitoefenen ten behoeve van de Vennootschap en/of met haar geaffilieerde vennootschappen en bijdragen tot het succes van de onderneming, als aandeelhouder te betrekken bij de groei en ontwikkeling van de waarde van het bedrijf en hen aldus te motiveren als aandeelhouder op lange termijn mee te werken aan de stijging van de resultaten van de onderneming en aan de positieve evolutie van de waarde van de bestaande aandelen.

Een stijging van de waarde van de aandelen is uiteraard in het belang van de bestaande aandeelhouders.

In de competitieve en snel evoluerende internationale context waarin de Vennootschap actief is het in het belang van de Vennootschap dat de personen, die een belangrijke rol spelen bij de verdere uitbouw van haar succes, ook als investeerder bij de Vennootschap blijven te betrekken.

Men dient ook rekening te houden met de gunstige behandeling van warrants (aandelenopties), hetzij op het ogenblik van de uitoefening of naar aanleiding van de verwezenlijking ervan.

In het licht van het voorgaande is de raad van bestuur van oordeel dat de opheffing van het voorkeurrecht gerechtvaardigd is.

5. Uitgiftevoorwaarden van de warrants (aandelenopties)

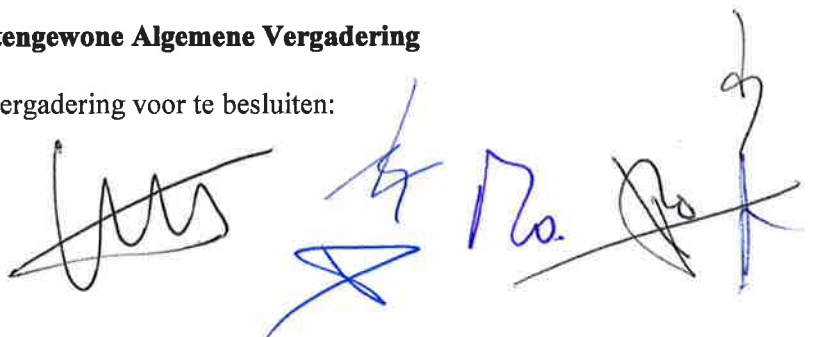
De uitgiftevoorwaarden van de warrants (aandelenopties) zijn opgenomen in het Plan.

6. Financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders.

De uitoefening van alle warrants (aandelenopties) aangeboden in het kader van het aandelenoptieplan "Opties Barco 04 - Bedrijfsleiders 2011" zal minimale financiële gevolgen hebben voor de aandeelhouders daar de warrants worden voldaan door inruiling van bestaande aandelen en niet door creatie van nieuwe aandelen. Bijgevolg zal de uitoefening van alle warrants niet resulteren in een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap noch aanleiding geven tot verwatering van de bestaande aandelen.

7. Voorstel van besluiten door de Buitengewone Algemene Vergadering

De raad van bestuur stelt aan de algemene vergadering voor te besluiten:



1. Besluit tot uitgifte van een Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" met opheffing van het voorkeurrecht, machtiging betreffende de tenuitvoerlegging ervan en goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen

1.1 Voorstel van besluit:

Besluit tot goedkeuring van een Aandelenoptieplan ten behoeve van de bedrijfsleiders van de vennootschap die als Begunstigden onder het plan zullen worden aangewezen, met creatie van vijftien duizend (15.000) warrants (aandelenopties), die zullen worden aangeduid als "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011", en die bij uitoefening elk recht zullen geven op de verwerving van één (1) bestaand aandeel van vennootschap, en er de modaliteiten van vast te stellen overeenkomstig het ontwerp Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" dat de uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de warrants (aandelenopties) bevat en dat samen met de voormelde verslagen kosteloos wordt toegezonden aan degenen die de formaliteiten hebben vervuld om aan de vergadering deel te nemen alsook aan de aandeelhouders op naam.

Zoals uiteengezet in voormelde uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de aandelenopties, zal elke optie kunnen worden aangewend tot de verwerving van één (1) bestaand aandeel van de vennootschap tegen een prijs die gelijk zal zijn aan het laagste van

(x) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties),

ofwel

(y) de slotkoers van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels op de laatste beursdag die voorafgaat aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties).

1.2 Voorstel van besluit:

Besluit tot opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande houders van aandelen, obligaties en warrants bij de voorgenomen uitgifte van warrants (aandelenopties) onder het Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" in voordeel van de persoon die de opdracht uitoefent van gedelegeerd bestuurder ("Chief Executive Officer"/"CEO") van de vennootschap, zijnde de heer Eric Van Zele, en dit tot beloop van alle thans gecreëerde aandelenopties.

1.3 Voorstel tot besluit:

Machtiging aan de raad van bestuur om de genomen besluiten uit te voeren, er de nadere uitvoeringsmodaliteiten van te bepalen, en in het algemeen al het nodige te doen voor de tenuitvoerlegging van het Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011".

Machtiging aan elk lid van de raad van bestuur behoudens de gedelegeerd bestuurder ("Chief Executive Officer"/"CEO") van de vennootschap, om, alleen handelend, na elke periode voor uitoefening van de warrants (aandelenopties) de conversie van de betrokken warrants (aandelenopties) in bestaande aandelen van de vennootschap vast te stellen, de levering van de aandelen uit te voeren, de passende bedragen daarvoor te ontvangen, er kwijting over te verlenen, en de passende bedragen in te schrijven op de rekeningen van de vennootschap.

1.4 Voorstel tot besluit:

Goedkeuring, voor zoveel als nodig en toepasselijk, overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen, van de bepalingen van het Aandelenoptieplan "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" die rechten zouden toekennen die een invloed zouden kunnen hebben op het vermogen van de vennootschap dan wel een schuld of een verplichting ten haren laste zouden kunnen doen ontstaan, in geval van een verandering van controle over de vennootschap.

2. Plaatsing van de aandelenopties "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011"

Voorstel tot besluit:

Machtiging aan de raad van bestuur van de vennootschap en het remuneratie- en benoemingscomité om de warrants (aandelenopties) aangeduid als "Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011" aan te bieden aan de gedelegeerd bestuurder ("Chief Executive Officer"/"CEO") van Barco NV, waarbij deze laatste geheel of gedeeltelijk de betrokken warrants (aandelenopties) zal kunnen aanvaarden gedurende een periode die verder zal

worden vastgelegd door de raad van bestuur van de vennootschap of het remuneratie- en benoemingscomité, doch welke termijn niet langer kan zijn dan dertig (30) dagen.

Kortrijk , 21 April, 2011

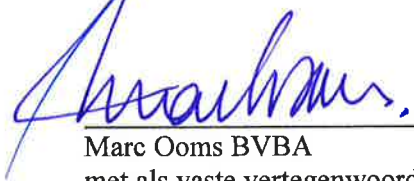
De Raad Van Bestuur



Herman Daems
Voorzitter

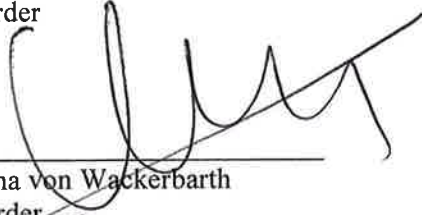


BVBA Praxis
met als vaste vertegenwoordiger
Dr. Bruno Holthof
Bestuurder

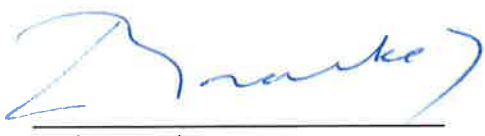


Marc Ooms BVBA
met als vaste vertegenwoordiger
de heer Marc Ooms
Bestuurder

Dr. ir. Vandeurzen Management Firm NV
met als vaste vertegenwoordiger
Dr. Ir. Urbain Vandeurzen
Bestuurder



Christina von Wackerbarth
Bestuurder

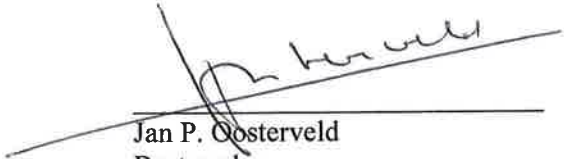


Walter Bracke
Secretaris

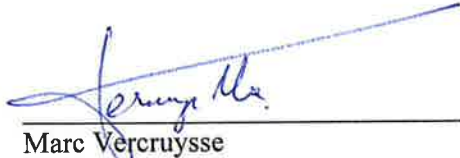
Eric Van Zele
Gedelegeerd Bestuurder



Lumis NV
met als vaste vertegenwoordiger
de heer Luc Missorten
Bestuurder



Jan P. Oosterveld
Bestuurder



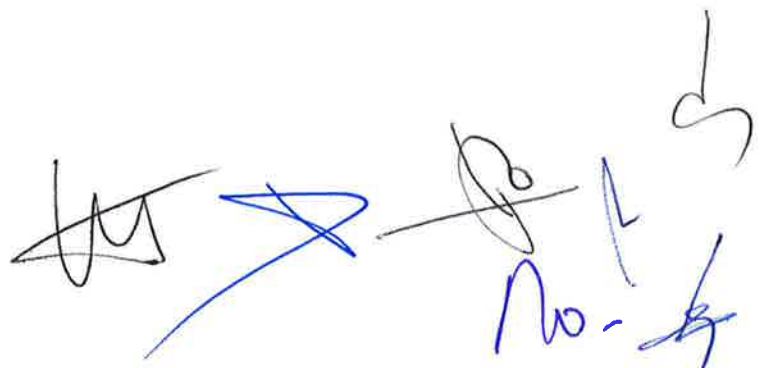
Marc Vercruysse
Bestuurder

BARCO N.V.

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR
dd. 21 april 2011

BIJLAGE 1

Het Warrantplan "Opties Barco 04 – Personeel Bedrijfsleiders 2011"



Handwritten signatures and initials in black and blue ink, located at the bottom right of the page. The signatures are stylized and appear to be of various individuals.

Created by LECO/WABR	Controlled by LECO/WABR	Approved by JVAC/CJP
---------------------------------------	--	---------------------------------------

Barco NV

AANDELENOPTIEPLAN

"Opties Barco 04 – Bedrijfsleiders 2011"

Goedgekeurd door: de buitengewone algemene vergadering van Barco NV op 28 april 2011

Version	Author	Date	Description/changes
01	LECO	01/06/2004	
02	LECO/WABR	01/01/2010	New plan
03	ANDC	07/04/2011	2011 plan

BARCO

Visibly yours

Artikel 1 - Doelstellingen van het Plan

Het hierna beschreven plan (hierna genoemd: "Plan") voorziet in de toekenning van Opties op de Aandelen van de naamloze Vennootschap "Barco" overeenkomstig de hierin bepaalde voorwaarden.

Het plan heeft tot doel actieve bedrijfsleiders van de Vennootschap te interesseren in de groei en de ontwikkeling van de waarde van de Vennootschap. Door het Plan wordt de mogelijkheid gecreëerd dat de begunstigde aandeelhouder wordt, waardoor deze zich nauwer betrokken voelt bij het maatschappelijk leven van de Vennootschap.

Artikel 2 – Definities

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

"Aanbod":	de uitgifte door de raad van bestuur van de Vennootschap van Opties ten gunste van de Geselecteerde Deelnemer;
"Aandelen":	de bestaande kapitaalaandelen van de Vennootschap;
"Begunstigden":	de personen aan wie Opties worden toegekend, zijnde een Bedrijfsleider;
"Comité":	het comité opgericht overeenkomstig artikel 9 van dit Plan;
"Datum van Aanbod":	datum waarop het Aanbod wordt gedaan aan de Geselecteerde Deelnemer;
"Einde van het mandaat":	de effectieve datum van de beëindiging, om gelijk welke reden, van het mandaat van de Bedrijfsleider;
"Geselecteerde Deelnemer":	een Bedrijfsleider die geselecteerd wordt door het Comité voor de doeleinden van dit Plan;
"Bedrijfsleider-Optiehouder":	een Optiehouder die een Bedrijfsleider is;
"Optie":	een inschrijvingsrecht op Aandelen toegekend in overeenstemming met dit Plan;
"Optiehouder":	elke Geselecteerde Deelnemer door wie één of meer Opties zijn aanvaard in overeenstemming met dit Plan;
"Optie-Overeenkomst":	de overeenkomst bedoeld in artikel 4.3 van dit Plan;
"Optie-Uitoefenperiode":	de periode of periodes waarbinnen de Optiehouder de hem toegekende Opties kan uitoefenen ter verkrijging van Aandelen van de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van dit Plan en de Optie-overeenkomst;
"Bedrijfsleider":	een actieve bedrijfsleider van de Vennootschap;
"Raad van Bestuur":	de raad van bestuur van de Vennootschap;
"Uitoefenprijs":	de prijs ter verwerving van een Aandeel bij het uitoefenen van een Optie, zoals bepaald in dit Plan;
"Vennootschap":	Barco NV, met maatschappelijke zetel te 8500 Kortrijk, President Kennedypark, 35 met Ondernemingsnummer BE 0473.191.041.

Artikel 3 - Voorwerp van het Plan

Toekenningen van Opties aan de Geselecteerde Deelnemers op grond van dit Plan kunnen worden gedaan na de goedkeuring van het Plan door de buitengewone algemene vergadering tot het einde van boekjaar 2011.

Het totaal aantal Aandelen van de Vennootschap dat door deze kan aangeboden worden ten gevolge van de uitoefening van Opties in het kader van dit Plan is gelijk aan vijftien duizend (15.000).

Elke Optie geeft recht op één (1) Aandeel.

Artikel 4 - Toekenning van Opties

4.1 Aanbod

Op de Datum van Aanbod beslist de Raad van Bestuur over het Aanbod te weten het aantal Opties, de uitoefenprijsprijs en de toekenningdatum.

4.2 Toekenning van Opties aan de Geselecteerde Deelnemers

De toekenning van Opties aan de Geselecteerde Deelnemers gebeurt op basis van een beslissing van het Comité dat zal bepalen:

- (i) welke personen Geselecteerde Deelnemers zijn;
- (ii) hoeveel Opties zullen worden toegekend aan elk van de Geselecteerde Deelnemers; en
- (iii) welke de bijkomende voorwaarden van die Opties zijn binnen de beperkingen van dit Plan.

Toekenningen onder dit Plan hoeven niet dezelfde te zijn met betrekking tot elke Optiehouder.

4.3 Optie-Overeenkomst

De Opties, zoals vermeld in artikel 3 van dit Plan, worden toegekend op de datum van het Aanbod onder de opschortende voorwaarde van uitdrukkelijke aanvaarding van de geschreven Optie-Overeenkomst tussen de Geselecteerde Deelnemer en de Vennootschap die de voorwaarden inhoudt, bepaald door het Comité in overeenstemming met dit Plan.

Bij gebrek aan uitdrukkelijke aanvaarding van een Optie-Overeenkomst binnen de dertig (30) dagen volgend op het Aanbod, zal het Aanbod en aldus het recht op de Optie vervallen.

Artikel 5 - Kenmerken van Opties

5.1. Optieprijs

De Opties worden door de Vennootschap aan de Geselecteerde Deelnemers gratis toegekend, tenzij de Raad van Bestuur anders heeft bepaald.

5.2. Uitoefenprijs

De Uitoefenprijs van een Optie wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur op datum van Aanbod en is gelijk aan het laagste van

- (x) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties),

ofwel

(y) de slotkoers van het aandeel zoals verhandeld op Euronext Brussels op de laatste beursdag die voorafgaat aan de datum van aanbod van de warrants (aandelenopties).

5.3. Looptijd van de Opties

De looptijd van een Optie wordt bepaald in de Optie-Overeenkomst en bedraagt maximum vijf (5) jaar.

Indien de Belgische wetgeving zou wijzigen waardoor de maximum looptijd van een Optie verlengd of verkort wordt, zal de hierboven bepaalde looptijd dienovereenkomstig worden aangepast door het Comité overeenkomstig artikel 9.2 van dit Plan. De Optiehouders zullen hiervan schriftelijk verwittigd worden.

5.4. Uitoefenbaarheid van de Opties

De eventuele voorwaarden waaronder een Optiehouder het recht heeft een Optie uit te oefenen, worden vastgesteld door het Comité binnen de beperkingen van dit Plan.

5.5 Op naam

De Opties zijn en blijven op naam en worden ingeschreven in het register der Optiehouders dat daartoe door de Vennootschap zal worden aangelegd en zal worden gehouden op de administratieve zetel van de Vennootschap. Deze lijst mag in elektronische vorm worden aangehouden.

5.6 Rechten als aandeelhouders

De Optiehouder is geen aandeelhouder en heeft niet de rechten en privileges van een aandeelhouder met betrekking tot het Aandeel waarop een Optiebetrekking heeft tot op de datum dat zulk Aandeel door de Optiehouder verkregen worden door de uitoefening van de Optie.

Artikel 6 - Overdracht van de Opties

6.1 Initiële toekenning

De Opties worden bij de uitdrukkelijke aanvaarding van de Optie-Overeenkomst aan de Optiehouder toegekend. De aangeboden Opties kunnen geheel of gedeeltelijk worden aanvaard.

6.2. Overlijden

Indien een Optiehouder overlijdt terwijl

- (a) een Optie volgens het bepaalde in dit Plan nog niet uitoefenbaar is en/of
 - (b) een Optie die reeds uitoefenbaar is, doch nog niet uitgeoefend werd,
- gaan alle door de Optiehouder verworven Opties over overeenkomstig de testamentaire bepalingen of, bij ontstentenis daarvan, de toepasselijke regels van wettelijke erfopvolging, en kunnen de Opties van eenzelfde Plan slechts nog eenmaal uitgeoefend worden tijdens gelijk welke Optie-Uitoefenperiode zoals bepaald in artikel 7 van dit Plan voor ze zover uitoefenbaar zijn.

6.3. Regeling in geval van de beëindiging van het mandaat van de Bedrijfsleider

- (1) In geval van beëindiging van het mandaat op Initiatief van de Bedrijfsleider-Optiehouder, kunnen de Opties die op datum van beëindiging uitoefenbaar

waren enkel nog uitgeoefend worden tijdens de eerstvolgende Optie-Uitoefenperiode na op datum van beëindiging. Bij gebrek aan uitoefening op het ogenblik van het afsluiten van deze eerstvolgende Optie-Uitoefenperiode, zullen de niet uitgeoefende Opties nietig en zonder waarde zijn. Alle Opties die volgens de bepalingen van het Plan nog niet uitoefenbaar waren, zullen vervallen op datum van beëindiging.

- (2) In geval van beëindiging van het mandaat van de Bedrijfsleider-Optiehouder door de Vennootschap om dringende redenen (zoals gedefinieerd in de toepasselijke wetgeving betreffende de arbeidsovereenkomsten) terwijl
 - (a) een Optie volgens het bepaalde in dit Plan nog niet uitoefenbaar is en/of
 - (b) een Optie die reeds uitoefenbaar is, doch nog niet uitgeoefend werd door de Optiehouder,
 dan zullen alle Opties vermeld onder (a) en (b) hierboven vervallen en zonder waarde zijn op datum van de beëindiging.
- (3) In geval van beëindiging van het mandaat van de Bedrijfsleider-Optiehouder door de Vennootschap voor andere dan dringende reden (zoals gedefinieerd in de toepasselijke wetgeving betreffende de arbeidsovereenkomsten) of bij het verstrijken van de duurtijd van het mandaat, om redenen, andere dan dringende redenen blijven de nog niet uitgeoefende Opties, zowel de uitoefenbare als de nog niet-uitoefenbare, verder uitoefenbaar tijdens de volgende Optie-Uitoefenperiodes en volgens de modaliteiten bepaald in dit Plan en in de individuele Optieovereenkomst van de betrokken Bedrijfsleider Optiehouder.

6.4. Overdraagbaarheid van de Opties

Opties onder dit Plan toegekend zijn persoonlijk en kunnen niet worden overgedragen, behoudens

- (a) ingeval van overlijden van een Optiehouder overeenkomstig de testamentaire bepalingen of, bij ontstentenis daarvan, de toepasselijke regels van wettelijke erfopvolging en/of
- (b) een bijzondere afwijking toegestaan door Comité, met die verstande dat zulke afwijking de rechten van een Optiehouder of diens rechtsopvolgers op geen enkele wijze mogen verminderen of inkorten.

De Opties mogen niet worden bezwaard met enige zekerheid, pand of ander zakelijk recht.

6.5 Uitzonderingen

Ingeval van de toepassing van één van de bepalingen van artikel 6.3 hierboven kan het Comité afwijkingen toestaan met die verstande dat zulke uitzonderingen de rechten van de Optiehouder op geen enkele wijze mogen verminderen of inkorten.

Artikel 7 – Modaliteiten voor de Uitoefening van de Opties

7.1 Optie-Uitoefenperiode

- 7.1.1 Zonder afbreuk te doen aan het hiernavolgende, worden de Opties uitoefenbaar door elke Optiehouder, rekening houdend met de in zijn individuele Optieovereenkomst opgenomen modaliteiten, vanaf één (1) januari

van het vierde (4^{de}) kalenderjaar na dat waarin het Aanbod heeft plaatsgevonden.

De Optie-Uitoefenperiodes lopen:

- vanaf 15 mei tot en met 15 juni;
- vanaf 1 augustus tot en met 15 september;
- vanaf 1 november tot en met 15 december.

7.1.2 Elke Optiehouder kan uitoefenbare Opties uitoefenen tijdens de Optie-Uitoefenperiode.

7.1.3 Een Optiehouder kan beslissen om de Opties niet uit te oefenen in de loop van een Optie-Uitoefenperiode en de uitoefening van de aldus niet uitgeoefende Opties over te dragen naar een latere Optie-Uitoefenperiode.

7.1.4 In geval van niet-uitoefening van de Opties door de Optiehouder vóór het einde van de looptijd van de Opties, zoals hierboven bepaald, of iedere vroegere beëindiging zoals voorzien in de Optieovereenkomst, vervallen de Opties en zullen zij zonder waarde zijn.

7.1 5 Het Comité kan beslissen de Optie-Uitoefenperiodes zoals hiervoor bepaald te verlengen of te verkorten, of bijkomende Optie-Uitoefenperiodes te voorzien, binnen de grenzen van de bepalingen van de toepasselijke wetgevingen.

7.2 Gedeeltelijke uitoefening

Uitoefenbare Opties kunnen in hun geheel of gedeeltelijk worden uitgeoefend. Eén Optie kan echter niet worden uitgeoefend met betrekking tot fracties van Aandelen.

7.3 Uitoefenwijze

Een uitoefenbare Optie zal geacht worden te zijn uitgeoefend bij ontvangst door het Comité of door een persoon of dienst aangeduid door het Comité, niet later dan op het tijdstip hierna vermeld, van het hiernavolgende:

- (i) een uitdrukkelijke notificatie in de vorm zoals bepaald door het Comité, vermeldend dat een Optie of een aantal Opties worden uitgeoefend. De notificatie zal uitdrukkelijk vermelden op hoeveel Aandelen ingeschreven wordt; en
- (ii) de volledige betaling van de Uitoefenprijs met betrekking tot de Opties die werden uitgeoefend, door bankoverschrijving op een rekening van de Vennootschap waarvan het nummer door de Vennootschap wordt meegedeeld; en
- (iii) in geval de Opties worden uitgeoefend door een persoon of personen andere dan de Optiehouder, een gepast bewijs van het recht van deze persoon of personen om de Optie uit te oefenen; en
- (iv) verklaringen en documenten die het Comité nodig of wenselijk acht ter navolging van alle toepasselijke wettelijke en reglementaire voorschriften, en waarvan het Comité voorlegging vraagt.

Al het voorgaande dient in het bezit te zijn van het Comité of de hierboven vermelde persoon of dienst en/of uitgevoerd te zijn uiterlijk de laatste dag van de voorgeschreven Optie-Uitoefenperiode, behoudens afwijking toegestaan door het Comité in noodwendige omstandigheden.

7.4 Levering van de Aandelen

De Vennootschap is slechts gehouden Aandelen te leveren ten gevolge van de uitoefening van de Opties voor zover de onder artikel 7.3 vermelde voorwaarden vervuld zijn.

De Aandelen zullen geleverd worden in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde effecten zo snel als redelijkerwijze mogelijk, rekening houdend met de vereiste administratieve formaliteiten, na het einde van de Optie-Uitoefenperiode gedurende dewelke de desbetreffende Optie geldig uitgeoefend werd.

7.5 Overdrachtsbeperkingen van de verkregen Aandelen

De overdraagbaarheid van de Aandelen die verkregen worden door de uitoefening van de Opties is niet onderworpen aan enige andere beperking dan die voortvloeiend uit dwingende wettelijke bepalingen.

7.6 Verjaring van de dividenden

Dividenden kunnen geïnd worden via de bankinstellingen waaraan de Vennootschap de financiële dienst voor uitbetaling van coupons heeft toevertrouwd. Deze lijst is op eenvoudig verzoek verkrijgbaar op de zetel van de Vennootschap. Voor aandelen op naam of gedematerialiseerde effecten vervalt het recht op uitkering van elk dividend vijf (5) jaar na de verklaring van de Raad van Bestuur dat dit dividend betaalbaar is.

Artikel 8 - Schrapping van notering van de Aandelen op een Effectenbeurs

In het geval van de schrapping van notering van de Aandelen op een effectenbeurs, worden alle nog niet uitgeoefende, inclusief de nog niet uitoefenbare Opties vervroegd uitoefenbaar.

Artikel 9 - Administratie

9.1 Comité

Het Comité zal bestaan uit de leden van het "Remuneratie- en Benoemingscomité" dat door de Raad van Bestuur werd opgericht overeenkomstig Artikel 23 van de Statuten van de Vennootschap. Het "Remuneratie- en Benoemingscomité" kan beslissen een bijzonder Comité op te richten waarvan de leden allen bestuurder van de Vennootschap moeten zijn en aan wie het "Remuneratie- en Benoemingscomité" de haar overeenkomstig dit Plan toegekende bevoegdheden geheel of gedeeltelijk kan delegeren.

De functie van Comitélid is onbezoldigd.

9.2 Verplichtingen en bevoegdheden van het Comité

De volgende bevoegdheden worden hierbij gedelegeerd aan het Comité

- (i) Het Comité heeft de plicht de administratie van het Plan te voeren in overeenstemming met de bepalingen hiervan, onder toezicht van de Raad van Bestuur.
- (ii) Het Comité heeft de bevoegdheid dit Plan te interpreteren en in overeenstemming ermee regels voor de administratie, interpretatie en toepassing uit te vaardigen, en/of om deze regels te interpreteren, te amenderen en te herroepen.

- (iii) Ingeval van wetswijziging en/of wijziging in de geldende rechtspraak zal het Comité een algemene afwijking van het Plan kunnen instellen met die verstande dat zulke uitzonderingen de rechten van de Optiehouder op geen enkele wijze mogen verminderen of inkorten, behoudens ingeval van dwingend recht.

- 9.3 **Beslissingen van het Comité - Meerderheidsregel**
Het Comité zal slechts beraadslagen en besluiten op voorwaarde dat tenminste de meerderheid van haar leden aanwezig of vertegenwoordigd is op de vergadering van het Comité. De besluiten van het Comité worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen.
- 9.4 De Raad van Bestuur blijft de volstrekte bevoegdheid houden om op gelijk welk ogenblik alle rechten en verplichtingen van het Comité onder dit Plan uit te oefenen of te delegeren aan een ander comité opgericht door de Raad van Bestuur.

Artikel 10 - Bijzondere aspecten

- 10.1 **Vereffening van de Vennootschap**
In het geval van de in vereffening stelling van de Vennootschap zal de uitoefening van de Opties versneld worden, volgens de hierna vermelde formaliteiten. In afwijking van artikel 7.2 zullen de Opties uitoefenbaar zijn binnen de vijftien (15) dagen volgend op de datum van de beslissing van de algemene vergadering van de Vennootschap betreffende de in vereffening stelling.
In dit geval zal de Optiehouder aan de Vennootschap bij aangetekend schrijven de uitoefening van de Opties betekenen binnen de vijftien (15) dagen na de datum, zoals vermeld in de vorige paragraaf. De Uitoefenprijs zal dan verschuldigd en betaalbaar zijn binnen de maand na verzending van het aangetekend schrijven.
- 10.2 **Fusie of splitsing**
In geval van fusie of splitsing of andere reorganisatie van de Vennootschap of van haar Aandelen zullen de rechten verbonden aan de op de datum van dergelijke verrichting nog niet-uitgeoefende Opties, evenals de daarmee verbonden Uitoefenprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de ruilverhouding toegepast op de bestaande Aandelen van de Vennootschap. In geval van fusie door opslorping krijgen de Optiehouders in ruil voor hun Opties in de Vennootschap Opties van de opslorpende Vennootschap op basis van hierbovenbedoelde ruilverhouding.
- 10.3 **Wijziging van de kapitaalstructuur van de Vennootschap**
In afwijking van artikel 501 (of enig andere bepaling met gelijkaardige werking) van het Wetboek van Vennootschappen 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 toegekend aan de Optiehouders als gevolg zou kunnen hebben, behoudens indien deze besluiten duidelijk een dergelijke vermindering als enig doel zouden hebben.
Met uitzondering van dit laatste geval, zal een Optiehouder, indien zijn rechten worden aangetast door een dergelijke beslissing of transactie, geen recht

hebben op een verandering van de Uitoefenprijs, een verandering van de uitoefenvoorwaarden of op enige andere vorm van (financiële of andere) compensatie, tenzij anders bepaald door het Comité.

Artikel 11 – Algemene bepalingen

11.1 Wijzigingen, opschortingen en beëindiging van dit Plan

Dit Plan kan geheel of gedeeltelijk gewijzigd, opgeschort of beëindigd worden door de Raad van Bestuur op gelijk welk ogenblik. De wijziging, opschorting of beëindiging van dit Plan kan echter de rechten of verplichtingen onder een toegekende Optie op geen enkele wijze verminderen of inkorten zonder het akkoord van de betrokken Optiehouder behoudens ingeval van dwingend recht. Geen enkele Optie kan toegekend worden tijdens een opschortingperiode of na de beëindiging van dit Plan.

De Raad van Bestuur wordt uitdrukkelijk gemachtigd, binnen het kader van het Plan, de modaliteiten van het Plan voor elk van de landen waarin het Plan ten uitvoer wordt gelegd, te interpreteren en aan te passen om deze in overeenstemming te brengen met de in zulk land vigerende wetgeving voor erkende Optieplannen en met het oog op de optimalisatie, bv. fiscale en/of sociaal rechtelijke, van de uitoefeningvoorwaarden en de gelijkheid in behandeling tussen de Geselecteerde Deelnemers in de diverse landen.

11.2 Dwingend recht

Alle bepalingen van dit Plan gelden onder voorbehoud van dwingende rechtsbepalingen van de toepasselijke wetgeving in de landen waar dit Plan wordt ten uitvoer gelegd.

11.3 Algemene vergaderingen van Vennootschap

Uitnodigingen en de bijhorende documenten voor de algemene vergaderingen van Vennootschap worden uitsluitend per e-mail aan de Optiehouders toegestuurd. Zendingen per post worden enkel nog uitgevoerd op uitdrukkelijk schriftelijk verzoek van de Optiehouders gericht aan de Vennootschap. Zulk schriftelijk verzoek dient door de Optiehouders gedaan te worden voor iedere algemene vergadering afzonderlijk.

11.4 Kennisgevingen

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

Elke kennisgeving aan de Vennootschap geschiedt geldig aan het adres van haar maatschappelijke zetel vermeld indit Plan.

Adreswijzigingen moeten worden medegedeeld overeenkomstig deze bepaling.

11.5 Kosten

De kosten met betrekking tot dit Plan vallen ten laste van de Vennootschap. Zegelrechten, beurstaksen en andere gelijkaardige rechten of taksen geheven naar aanleiding van de uitoefening van de Opties en de levering van de Aandelen komen ten laste van de Optiehouders.

11.6 Toepasselijke wetgeving

Dit Plan wordt beheerst door het Belgisch recht.

Dit plan valt onder toepassing van de wet van zesentwintig maart negentienhonderd negenennegentig betreffende het Belgisch actieplan voor de

werkgelegenheid negentienhonderd achtennegentig en houdende diverse bepalingen.

In geen enkel geval is de wet van drie juli negentienhonderd achtenzeventig betreffende de arbeidsovereenkomsten van toepassing op de individuele Optie-Overeenkomsten. De toekenning van de Opties maakt geen tegenprestatie uit van arbeid, evenmin worden zij beschouwd als loon. De door de medewerker uitdrukkelijk aanvaarde Opties komen niet in aanmerking bij het berekenen van het loon en, in voorkomend geval, van de opzegtermijn en/of opzegvergoeding en wordt niet opgenomen in de berekeningsbasis van de groepsverzekering en andere voorzieningen.

11.7 Bevoegde Rechtbanken

Betwistingen zullen behoren tot de exclusieve bevoegdheid van de rechtbanken van Kortrijk en het Hof van Beroep te Gent.

0-0-0-0-0-0-0