BIOCARTIS GROUP NV
Naamloze vennootschap

Generaal de Wittelaan 11B
2800 Mechelen
België

Ingeschreven in het register van rechtspersonen
BTW BE 0505.640.808 (RPR Antwerpen, afdeling Mechelen)

VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKELEN 7:180, 7:191 EN, VOOR ZOVEEL ALS NODIG EN TOEPASSELIJK, 7:193 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

---

1. INLEIDING

Dit verslag is opgesteld door de raad van bestuur van Biocartis Group NV (de "**Vennootschap**") overeenkomstig artikelen 7:180, 7:191 en, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van 23 maart 2019 (zoals gewijzigd van tijd tot tijd) (het "**Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen**").

Dit verslag heeft betrekking op het voorstel van de raad van bestuur aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap (de "**BAV**") ter bevestiging, goedkeuring en (voor zover van toepassing) bekrachtiging van (i) de voorgestelde wijzigingen aan de voorwaarden van de uitstaande 4,00% niet gewaarborgde converteerbare obligaties van de Vennootschap die werden uitgegeven in 2019 (de "**Bestaande Converteerbare Obligaties**") met betrekking tot het recht van de houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties om dergelijke obligaties (met inbegrip van de opgelopen interesten) te converteren voor aandelen van de Vennootschap en de voorgestelde verplichte conversie van een deel van dergelijke obligaties, voor zover dergelijke wijzigingen worden goedgekeurd door de houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties, en om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de houders van uitstaande inschrijvingsrechten (aandelenopties) en andere converteerbare obligaties van de Vennootschap, in verband met dergelijke conversies op te heffen, en (ii) de uitgifte van nieuwe 4,50% junior gewaarborgde (*second lien*) converteerbare obligaties (de "**Nieuwe Converteerbare Obligaties**"), het voorgestelde recht van de houders van Nieuwe Converteerbare Obligaties om dergelijke obligaties te converteren voor aandelen van de Vennootschap, de voorgestelde verplichte conversie van een deel van dergelijke obligaties, en om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijke voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de houders van uitstaande inschrijvingsrechten (aandelenopties) en andere converteerbare obligaties van de Vennootschap, op te heffen in verband met dergelijke uitgifte, met inbegrip van, voor zoveel als nodig en toepasselijk, ten voordele van de Kredietgevers in verband met de Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties (zoals hierna gedefinieerd).

Naar de hierboven vermelde voorstellen met betrekking tot de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties wordt in dit verslag gezamenlijk verwezen als de "**Transacties**".

Het is de bedoeling dat de Transacties plaatsvinden in het kader van (i) de 'Kredietovereenkomst', die op 1 september 2022 werd overeengekomen door en tussen de Vennootschap (als kredietnemer), Biocartis NV (als garant), Biocartis US Inc. (als garant), bepaalde fondsen en rekeningen beheerd of geadviseerd door Highbridge Capital Management LLC ("**Highbridge**"), en bepaalde fondsen beheerd of geadviseerd door Whitebox Advisors LLC (gezamenlijk, "**Whitebox**", en samen met Highbridge, de "**Kredietgevers**") (als de kredietgevers), Global Loan Agency Services Limited (als de faciliteitsagent (*facility agent*)), GLAS Trust Corporation Limited (als de zekerheidsagent (*security agent*)) en Conv-Ex Advisors Limited (als berekeningsagent (*calculation agent*)) (zoals gewijzigd van tijd tot tijd) (de "**Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst**"), (ii) de 'Overeenkomst inzake Koop en Verkoop', die op 1 september 2022 werd overeengekomen door en tussen de Vennootschap en de Kredietgevers (zoals gewijzigd van tijd tot tijd) (de "**Terugkoopovereenkomst**"), (iii) de 'Overeenkomst inzake Inschrijving, Steun en Omruiling', die op 1 september 2022 werd overeengekomen door en tussen de Vennootschap, Biocartis NV en de Kredietgevers (zoals gewijzigd van tijd tot tijd) (de "**Omruil Overeenkomst voor Backstoppers"**, en samen met de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst en de Terugkoopovereenkomst, de "**Overeenkomsten**"), en (iv) de 'Inschrijvings-, Ondersteunings- en Ruilovereenkomst', die krachtens de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers zal worden overeengekomen door en tussen de Vennootschap, de Kredietgevers, en bepaalde houders van Bestaande Converteerbare Obligaties (zoals hieronder gedefinieerd) (de "**Omruil Overeenkomst voor Niet-Backstoppers**"), en maakt deel uit van een allesomvattende herkapitalisatieoperatie zoals hieronder samengevat in paragraaf 2.1.

Overeenkomstig artikel 7:180 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, geeft de raad van bestuur in dit verslag een rechtvaardiging van de voorgestelde Transacties, met in het bijzonder een rechtvaardiging van de voorgestelde conversieprijs van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties, en een beschrijving van de gevolgen van de voorgestelde Transacties voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap.

Overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen geeft de raad van bestuur in dit verslag ook een rechtvaardiging van de voorgestelde opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en, voor zoveel als nodig, van de bestaande houders van inschrijvingsrechten (aandelenopties) en andere converteerbare obligaties, en een beschrijving van de gevolgen van de voorgestelde Transacties voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders van de Vennootschap.

Met betrekking tot de uitgifte van bepaalde Nieuwe Converteerbare Obligaties ten voordele van de Kredietgevers, voor zoveel als nodig en toepasselijk, overeenkomstig artikel 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, wordt bij de rechtvaardiging van de voorgestelde uitgifte van Nieuwe Converteerbare Obligaties en de voorgestelde conversieprijs van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (in het licht van het vennootschapsbelang) in het bijzonder rekening gehouden met de financiële situatie van de Vennootschap, de identiteit van de Kredietgevers en de aard en de omvang van de inbreng van de Kredietgevers.

Dit verslag dient samen gelezen te worden met het verslag opgesteld overeenkomstig artikelen 7:180, 7:191 en, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen door de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door de heer Nico Houthaeve, bedrijfsrevisor, waarvan het verslag aan dit verslag is gehecht.

2. VOORGESTELDE TRANSACTIES

2.1. Context

Op 1 september 2022 hebben de Vennootschap en de Kredietgevers de Overeenkomsten gesloten in het kader van een alomvattende herkapitalisatieoperatie, die uit de volgende stappen bestaat (de "**Herkapitalisatie Transacties**"):

(a) Toekenning van leningsfaciliteit: Krachtens de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst zijn de Kredietgevers overeengekomen om de Vennootschap een gewaarborgde leningsfaciliteit te verstrekken van (in gebruikelijke omstandigheden) EUR 30.000.000,00 in hoofdsom ter financiering van:

(i) de terugkoop door de Vennootschap van een deel van de uitstaande 4,00% niet gewaarborgde converteerbare obligaties met vervaldatum in 2024 (de "**Bestaande Converteerbare Obligaties**") aangehouden door de Kredietgevers (voor een hoofdsom tot EUR 13.736.000,00);

(ii) algemene commerciële doeleinden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (voor een bedrag van tot EUR 15.664.000,00); en

(iii) de betaling van een vergoeding voor de oorspronkelijke uitgiftekorting (*original issue discount*).

De voormelde leningsfaciliteit is onder voorbehoud van verschillende opschortende voorwaarden en (behalve voor bepaalde verplichte opnemingen) leningen kunnen alleen worden opgenomen als aan bepaalde gebruiksvoorwaarden is voldaan. Zij geniet ook van bepaalde garanties en zekerheden zowel op de aandelen als op de activa van de Vennootschap en bepaalde van haar dochtervennootschappen (op heden, enkel Biocartis US Inc. en Biocartis NV).

De leningen hebben een variabele interest van EURIBOR 3 maanden (met een ondergrens van 1,5%) vermeerderd met een marge van 8,75%. Indien bepaalde overeengekomen termijnen niet worden nageleefd of indien de Herkapitalisatie Transacties niet voltooid zijn tegen 15 december 2022, zal de marge worden verhoogd tot 10,50% per jaar.

De Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst bepaalt dat de Kredietgevers kunnen eisen dat enige uitstaande vorderingen die door de Vennootschap verschuldigd zouden kunnen zijn onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst (hetzij als hoofdsom, interest, aflossingsbedrag of anderszins) (de "**Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen**"), worden vereffend tegen de uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap (door middel van een inbreng in natura) tegen een uitgifteprijs die gelijk is aan de volume gewogen gemiddelde aandelenkoers van de Vennootschap op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum waarop de kennisgeving van de desbetreffende inbreng in natura door de Vennootschap wordt ontvangen, verminderd met een korting van 10%, op voorwaarde dat de uitgifteprijs niet lager is dan een bodemprijs (*floor price*) bepaald op 20% boven de laagste prijs waartegen aandelen moeten worden uitgegeven in het kader van de kapitaalverhoging die de Vennootschap verplicht is door te voeren (zie verder in paragraaf 2.1(e) hieronder) (onder voorbehoud van bepaalde aanpassingen), met dien verstande echter dat indien de voormelde kapitaalverhoging niet doorgaat, de desbetreffende bodemprijs EUR 1,00 zal bedragen. In voorkomend geval zal bij de inbreng in natura ook rekening worden gehouden met bepaalde aflossingsbedragen en

interesten. Er is ook bepaald dat de Vennootschap onder bepaalde omstandigheden kan opteren om de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen terug te betalen door die Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen te vereffenen in nieuwe aandelen (door middel van een inbreng in natura). De voormelde conversie-eigenschappen zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de BAV.

De raad van bestuur merkt op dat indien de in paragrafen 2.1(b), 2.1(c), 2.1(d), 2.1(e) en 2.1(g) hieronder vermelde transacties plaatsgevonden hebben, de leningen onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst zullen vervallen op 9 augustus 2026. Indien dergelijke transacties niet hebben plaatsgevonden, vervallen de leningen onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst op 15 maart 2023, worden de geldelijke verbintenissen van de Kredietgevers verminderd en de Kredietgevers zullen automatisch al hun participaties in de Bestaande Converteerbare Obligaties en/of Nieuwe Converteerbare Obligaties omruilen voor leningen onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst, waarbij die schuld blijft uitstaan onder en krachtens de voorwaarden van de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst.

Voor verdere informatie over de inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen wordt verwezen naar het betrokken verslag opgemaakt door de raad van bestuur overeenkomstig artikelen 7:197 en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (dat ook zal worden voorgelegd aan de BAV).

(b) Wijziging en herformulering van Bestaande Converteerbare Obligaties: De Vennootschap stemde in om de wijziging en herformulering van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties te bewerkstelligen. Samengevat, omvatten de wijzigingen de volgende veranderingen:

(i) de verplichte conversie van een bedrag gelijk aan 10% van de hoofdsom van de Bestaande Converteerbare Obligaties in nieuwe of bestaande gewone aandelen van de Vennootschap tegen de bestaande conversieprijs van EUR 12,8913 op de datum waarop alle andere Herkapitalisatie Transacties zijn voltooid;

(ii) de verlenging van de eindvervaldatum van de Bestaande Converteerbare Obligaties van 9 mei 2024 tot 9 november 2027, afhankelijk van de voltooiing van alle andere Herkapitalisatie Transacties. Indien dit niet gebeurt, zal de vervaldatum 9 mei 2024 blijven;

(iii) de schrapping uit de voorwaarden van de negatieve zekerheid (*negative pledge*) (om de Vennootschap in staat te stellen de voorgenomen herfinanciering toe te staan), de bepaling inzake kruiselingse versnelling (*cross-acceleration provision*), de bepaling inzake verbintenissen (*undertakings provision*) en de bepaling inzake verdere uitgiften (*further issues provision*);

(iv) de conversie van de bestaande coupon in een coupon betaalbaar in natura (door kapitalisatie en toegevoegd aan de hoofdsom van de Bestaande Converteerbare Obligaties vanaf (en met inbegrip van) de interestbetalingsdatum (*interest payment date*) onmiddellijk voorafgaand aan de datum waarop de wijzigingen aan de voorwaarden en bepalingen van kracht worden) (opdat de Vennootschap haar cash zou vrijwaren);

(v) de wijziging van de bepalingen met betrekking tot de controlewijziging (*change of control*) over de Vennootschap, waarbij de definitie van de term "Controlewijziging" wordt vervangen, de bepalingen met betrekking tot de aanpassing van de conversieprijs bij controlewijziging en de aflossingsoptie bij het optreden van een controlewijziging worden geschrapt, en bepaalde nieuwe gevolgen worden opgenomen. Als gevolg van de voormelde wijziging zal de uitstaande waarde van de Bestaande Converteerbare Obligaties (met inbegrip van hoofdsom, gekapitaliseerde interest en opgelopen maar niet-gekapitaliseerde interest) tot nul worden afgeschreven indien een controlewijziging heeft plaatsgevonden, maar de uitstaande hoofdsom van de gewaarborgde schuld (*secured debt*) niet volledig is betaald in verband met die transactie;

(vi) de wijziging van de bepalingen inzake toepasselijk recht om te bepalen dat de verplichtingen van de Vennootschap om de hoofdsom van de Bestaande Converteerbare Obligaties te betalen, zullen worden geïnterpreteerd overeenkomstig het Engelse recht en de daaruit voortvloeiende wijzigingen van de bepalingen inzake jurisdictie; en

(vii) bepaalde daaruit voortvloeiende wijzigingen aan, en afstand van, de voorwaarden van de verschillende 'Agentschapsovereenkomst' en andere documenten met betrekking tot de Bestaande Converteerbare Obligaties.

Op 1 september 2022 hadden de houders van meer dan 65% van de Bestaande Converteerbare Obligaties zich reeds verbonden om voor voormelde wijzigingen te stemmen, en de Vennootschap heeft sindsdien bijkomende steun ontvangen. Op 26 september 2022 heeft de Vennootschap aangekondigd dat zij het wijzigingsproces heeft opgestart.

De wijziging van bepaalde conversiemogelijkheden van de Bestaande Converteerbare Obligaties (onder de voorwaarde dat de wijziging van de bepalingen van de Bestaande Converteerbare Obligaties worden goedgekeurd door de houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties (voor of na de BAV)) zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de BAV, en is het onderwerp van dit verslag van de raad van bestuur. Voor verdere informatie over de voormelde conversiemogelijkheden wordt verwezen naar paragraaf 2.3.A hieronder.

(c) Terugkoop van de Bestaande Converteerbare Obligaties: Op het vroegste van (i) de voltooiing van de hierboven vermelde wijziging en herformulering van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties, en (ii) 15 oktober 2022, zal de Vennootschap in principe een deel van de Bestaande Converteerbare Obligaties die door de Kredietgevers worden aangehouden voor een hoofdsom van EUR 13.736.000,00 terugkopen (samen met de betaling in geld van de opgelopen en niet betaalde interesten op de teruggekochte obligaties). De hierboven vermelde leningsfaciliteit zal worden gebruikt ter financiering van dergelijke terugkooptransactie. De voormelde terugkoop gebeurt *a pari*. Echter, onder bepaalde voorwaarden zullen de Kredietgevers vervolgens (zodra alle Herkapitalisatie Transacties zijn voltooid) een bedrag van EUR 2.914.000,00 van hun Nieuwe Converteerbare Obligaties aan de Vennootschap leveren voor een onmiddellijke annulering, hetgeen effectief resulteert in een terugkoop door de Vennootschap voor een totaal van EUR 16.650.000,00 aan Bestaande Converteerbare Obligaties die door de Kredietgevers worden aangehouden tegen een korting van 17,5%.

(d) Omruiling van Bestaande Converteerbare Obligaties voor Nieuwe Converteerbare Obligaties: Na voltooiing van de hierboven vermelde wijziging en herformulering van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties, zullen de houders van (gewijzigde) Bestaande Converteerbare Obligaties de mogelijkheid worden geboden om hun Bestaande Converteerbare Obligaties om te ruilen tegen nieuwe 4,50% junior gewaarborgde (*second lien*) converteerbare obligaties met vervaldatum in 2026 (de "**Nieuwe Converteerbare Obligaties**") in een verhouding van 1:1 (samen met een bedrag in geld gelijk aan de opgelopen en niet betaalde interest met betrekking tot de omgeruilde Bestaande Converteerbare Obligaties) (de "**Obligatie Omruiling**"), op voorwaarde dat dergelijke houders zich verbinden om een *pro rata* investering te doen in de Vennootschap door in geld in te schrijven op hun *pro rata* deel van de EUR 25.000.000,00 Nieuwe Converteerbare Obligaties die zullen worden aangeboden door de Vennootschap wanneer de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht is voltooid (de "**Nieuwe Uitgifte in Geld**") (zie ook paragraaf 2.3.B hieronder). Onmiddellijk na de levering van de Bestaande Converteerbare Obligaties aan de Vennootschap, zal de Vennootschap de betrokken NBB-SSS instelling instrueren om de desbetreffende Bestaande Converteerbare Obligaties volledig te annuleren.

Elke Nieuwe Converteerbare Obligatie kan worden geconverteerd in nieuwe en/of bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van een conversieprijs per aandeel die (i) in geval van een vrijwillige conversie gelijk is aan 150% van de laagste prijs waartegen op aandelen werd ingeschreven tijdens de voorgenomen Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht, of (ii) in geval van de verplichte conversie waarnaar hierna wordt verwezen in paragraaf 2.1(g) gelijk is aan EUR 12,8913. De conversieprijs is onder voorbehoud van de gebruikelijke aanpassingen, onder meer met betrekking tot bepaalde uitkeringen van de Vennootschap met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap. Het maximaal aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap dat zal worden uitgegeven bij de conversie van één Nieuwe Converteerbare Obligatie zal worden berekend als de breuk, (i) waarvan de teller de som is van (x) de hoofdsom van de Nieuwe Converteerbare Obligatie, (y) de opgelopen en niet betaalde interesten op dergelijke Nieuwe Converteerbare Obligaties (na aftrek van enige vereiste belastingaftrek) , en (z) uitsluitend in geval van een conversie in het kader van een controlewijziging, een bepaalde terugbetalingsprijs, en (ii) waarvan de noemer de op dat ogenblik toepasselijke conversieprijs zal zijn.

De conversiemogelijkheden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de BAV (onder de voorwaarde dat de raad van bestuur de Nieuwe Converteerbare Obligaties heeft uitgegeven (hetzij in het kader van de Obligatie Omruiling, hetzij in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld)). Voor verdere informatie wordt verwezen naar paragraaf 2.3.B van dit verslag.

(e) Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht: De Overeenkomsten bepalen dat de Vennootschap een uitgifte van nieuwe aandelen moet lanceren en voltooien voor een totaal brutobedrag van niet minder dan EUR 25.000.000,00, in het kader van een kapitaalverhoging. In het licht hiervan is de Vennootschap momenteel van plan om over te gaan tot een kapitaalverhoging in geld voor een totaal bedraag tot EUR 30.000.000,00 (en in elk geval niet minder dan EUR 25.000.000,00, met het oog op de vereiste zoals uiteengezet in de Overeenkomsten met de Kredietgevers) (met inbegrip van uitgiftepremie, in voorkomend geval), met extralegale voorkeurrechten die worden toegekend aan elk van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap (die de houders ervan het recht geven in te schrijven op een bepaald aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap) (de "**Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht**"). De raad van bestuur merkt op dat de definitieve voorwaarden van de Aandelenuitgifte met

Voorkeurrecht nog moeten worden vastgesteld, maar dat de Vennootschap reeds bindende overeenkomsten heeft ontvangen om in te schrijven voor nieuwe aandelen in de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht (onder voorbehoud van een aantal gebruikelijke en transactiespecifieke voorwaarden) voor een bedrag van EUR 25.000.000,00.

Voor verdere informatie over de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht wordt verwezen naar het desbetreffende verslag opgemaakt door de raad van bestuur overeenkomstig de artikelen 7:180, 7:191 en, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:193 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (dat ook aan de BAV zal worden voorgelegd).

(f) Verplichte conversie van de overblijvende Bestaande Converteerbare Obligaties: Volgend op de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zoals voorzien in de gewijzigde en geherformuleerde voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties, wordt 10% van de hoofdsom van de overblijvende Bestaande Converteerbare Obligaties verplicht geconverteerd in nieuwe of bestaande gewone aandelen van de Vennootschap tegen de bestaande conversieprijs van EUR 12,8913 per aandeel.

(g) Verplichte conversie van bepaalde Nieuwe Converteerbare Obligaties: Tien werkdagen na de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrechten en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zoals voorzien in de voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, wordt 10% van de hoofdsom van de Nieuwe Converteerbare Obligaties uitgegeven in het kader van de Obligatie Omruiling verplicht geconverteerd in nieuwe of bestaande gewone aandelen van de Vennootschap tegen een overeengekomen conversieprijs van EUR 12,8913 per aandeel.

(h) Inschrijving op bijkomende Nieuwe Converteerbare Obligaties: Na de kennisgeving van de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrechten en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties zullen de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties die hun Bestaande Converteerbare Obligaties hebben omgeruild voor Nieuwe Converteerbare Obligaties (zie paragraaf (d) hierboven) inschrijven op hun *pro rata* deel van de bijkomend uit te geven Nieuwe Converteerbare Obligaties voor een bedrag van EUR 25.000.000,00 (in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld). De Kredietgevers hebben zich verbonden om in te schrijven op elk deel van de EUR 25.000.000,00 Nieuwe Converteerbare Obligaties waarop niet zal worden ingeschreven in geld door andere houders van Bestaande Converteerbare Obligaties in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld (krachtens bepaalde gewaarborgde (*backstop*) inschrijvingsverbintenissen overeengekomen in de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers (zoals hieronder beschreven in paragraaf 2.3) (de "**Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties**")). Zoals hierboven vermeld in paragraaf 2.1(c) zullen de Kredietgevers ook een bedrag van EUR 2.914.000,00 van hun Nieuwe Converteerbare Obligaties aan de Vennootschap leveren voor een onmiddellijke annulering.

(i) BAV: De Vennootschap zal een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap (zijnde de BAV) bijeenroepen om de verschillende onderdelen van de Herkapitalisatie Transacties goed te keuren, die voornamelijk bestaan uit de conversie-eigenschappen van de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst, de nieuwe conversiemogelijkheden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (voor zoveel als nodig) (voor zover de wijzigingen geldig worden goedgekeurd door de obligatiehouders), de uitgifte en de

conversiemogelijkheden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, en de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht.

(j) Uitgifte van nieuwe aandelen bij inbreng van backstop toezegginsvergoeding schuldvorderingen: Als vergoeding voor het verstrekken van de Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties (zoals gedefinieerd in paragraaf (h) hierboven) en het aangaan van de verbintenissen uiteengezet in de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers, zijn de Kredietgevers gerechtigd geworden op een backstop toezeggingsvergoeding (voor een bedrag van EUR 1.000.000,00), waarbij elke Kredietgever recht heeft op een deel van dergelijke backstop toezeggingsvergoeding. De backstop toezeggingsvergoeding moest vereffend worden door de Vennootschap door middel van een (onherroepelijke) uitgifte van 810.734 nieuwe aandelen aan de Kredietgevers tegen een uitgifteprijs per aandeel van ongeveer EUR 1,23345, (wat overeenstemt met de volume gewogen gemiddelde aandelenkoers van de Vennootschap op Euronext Brussels op de datum van de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers (zijnde 1 september 2022), verminderd met een korting van 10%), als vergoeding voor de inbreng in natura door de Kredietgevers van hun respectievelijke schuldvorderingen ten aanzien van de Vennootschap met betrekking tot de betaling aan de Kredietgevers van hun betrokken deel van de backstop toezeggingsvergoeding zoals voormeld tegen de uitgifte van de betrokken nieuwe aandelen. De voormelde 810.734 aandelen werden uitgegeven op 6 september 2022 in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft het voornemen de verschillende transacties te voltooien tegen het einde van het jaar. De raad van bestuur merkt op dat indien niet alle hierboven vermelde stappen voltooid zijn tegen 15 december 2022, tenzij de Kredietgevers er afstand van doen, de Vennootschap alle Nieuwe Converteerbare Obligaties waarop de Kredietgevers hebben ingeschreven zal moeten terugkopen (met inbegrip van alle opgelopen maar niet betaalde interesten daarop) (met dien verstande dat de Vennootschap de haar toegekende leningsfaciliteit voor dergelijk doel kan gebruiken, waardoor dergelijke obligaties feitelijk "opgetrokken" ("*uptiering*") worden tot senior gewaarborgde (*first lien*) termijnleningen), evenals enige Bestaande Converteerbare Obligaties die nog worden aangehouden door de Kredietgevers (in voorkomend geval). Bovendien, indien de aandeelhouders de voorgestelde besluiten op de BAV niet goedkeuren, zullen de voorgenomen transacties niet volledig worden voltooid, zal de Vennootschap niet worden geherkapitaliseerd, zullen diverse vergoedingen en kosten moeten worden betaald aan de Kredietgevers en hun raadgevers, zullen bepaalde bepalingen van de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst inwerking treden (zijnde de verhoogde interestvoeten, de anticipatie van de vervaldatum en bepaalde verbintenissen tot terugkoop van de obligaties die door de Kredietgevers aangehouden worden) en zal de Vennootschap alternatieve regelingen moeten overwegen, die mogelijk niet tijdig of helemaal niet beschikbaar zullen zijn.

De raad van bestuur merkt ook op dat de Herkapitalisatie Transacties het hoogtepunt zijn van een uitgebreide herziening door de Vennootschap van een waaier aan financieringsopties om hun werkkapitaal en hun continuïteit (*going concern*) te ondersteunen, en met inachtneming van de nakende vervaldatum van de Bestaande Converteerbare Obligaties, en in overeenstemming is met haar strategie om te blijven investeren in de activiteiten van de Vennootschap met behoud van een gepaste financiële positie en financiële flexibiliteit.

2.2. Identiteit van de Kredietgevers

De Kredietgevers zijn Highbridge Tactical Credit Master Fund, L.P., Highbridge Convertible Dislocation Fund L.P., Whitebox Relative Value Partners, LP, Whitebox GT Fund, LP, Whitebox Multi-Strategy Partners, LP, en Pandora Select Partners, LP.

Highbridge en Whitebox zijn bestaande investeerders in de Vennootschap, die samen een bepaald aantal van de Bestaande Converteerbare Obligaties aanhouden, voordat deze zullen worden teruggekocht in het kader van de Terugkoopovereenkomst (zoals hierboven beschreven).

Highbridge, opgericht in 1992, is een internationale alternatieve beleggingsgroep die krediet- en volatiliteitsoplossingen aanbiedt in een waaier van liquiditeiten en beleggingsprofielen, met name in hedgefondsen, investeringsvehikels en co-investeringen. In 2004 is Highbridge een strategisch partnerschap aangegaan met J.P. Morgan. Het hoofdkantoor van Highbridge is gevestigd in New York, met een researchafdeling in Londen.

Whitebox, opgericht in 1999, is een multi-strategische alternatieve vermogensbeheerder die streeft naar het genereren van optimale risico gewogen rendementen voor een gediversifieerde basis van openbare instellingen, private entiteiten en gekwalificeerde individuen. Whitebox belegt in verschillende activaklassen, geografische gebieden en markten via hedgefondsen en institutionele rekeningen die zij adviseren. Whitebox heeft kantoren in Minneapolis, Austin, New York, Londen en Sydney.

2.3. Structuur van de Transacties

A. Wijziging en aanpassing van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties

De voorgestelde transacties maken deel uit van de ruimere Herkapitalisatie Transacties.

Zoals hierboven vermeld, heeft de Vennootschap, zoals beoogd in de Overeenkomsten, ingestemd met de wijziging en herformulering van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties (zoals hierboven samengevat in paragraaf 2.1(b)).

De voorwaarden van de gewijzigde en geherformuleerde Bestaande Converteerbare Obligaties (de "**Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden**") worden uiteengezet in Bijlage A bij dit verslag. De voorgestelde hoofdkenmerken, rekening houdend met de voorgestelde wijzigingen, kunnen ter informatie als volgt worden samengevat:

(a) Emittent van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties: De Vennootschap (Biocartis Group NV). Dit zal niet veranderen.

(b) Totaalbedrag van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties: EUR 150.000.000,00 in totaal (waarvan EUR 135.000.000,00 momenteel uitstaat). Elke gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie heeft een hoofdsom van EUR 100.000,00, met dien verstande dat de hoofdsom (en dus de nominale waarde) van elke gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie (x) kan worden verhoogd met coupures van EUR 0,01 bij de kapitalisatie van de interesten en (y) kan worden verlaagd met coupures van EUR 0,01 ten gevolge van de verplichte conversie waarnaar hierna wordt verwezen.

(c) Eindvervaldatum: De initiële vervaldatum van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zal 9 mei 2024 zijn. Na de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties zal de eindvervaldatum van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties echter 9 november 2027 zijn.

(d) Interest: De interest is gelijk aan 4,00% per jaar berekend over de hoofdsom. Dit verandert niet. De interest wordt echter gekapitaliseerd en is dus niet langer in geld, maar halfjaarlijks achteraf in natura betaalbaar (met uitzondering van de laatste interestbetaling, die in geld geschiedt).

(e) Status van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties: De gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zullen senior niet-ondergeschikte en niet gewaarborgde verbintenissen van de Vennootschap vormen, van gelijke rang en zonder onderlinge voorrang. Dit zal niet veranderen, maar de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst en de Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen gewaarborgd zijn.

(f) Geen negatieve zekerheid (*negative pledge*): Na de voorgestelde wijziging van de voorwaarden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zal de Vennootschap niet langer onderworpen zijn aan een negatieve zekerheid.

(g) Geen kruiselingse versnelling (*cross-acceleration*): Na de voorgestelde wijziging van de voorwaarden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zal de Vennootschap niet langer onderworpen zijn aan een kruiselingse versnellingsbepaling (*cross- acceleration clause*).

(h) Conversierecht: Elk van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (tenzij eerder afgelost, gekocht of geannuleerd) kan worden geconverteerd in aandelen van de Vennootschap naar keuze van de houders van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties op elke dag tijdens een bepaalde conversieperiode zoals gepreciseerd in de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden, op basis van de dan geldende conversieprijs (zoals bedoeld in paragraaf (m) hieronder). Dit zal niet veranderen, behalve dat de termijn voor conversie langer zal zijn indien de eindvervaldatum wordt verlengd tot 9 november 2027, en dat opgelopen interesten ook zullen worden geconverteerd.

(i) Verplichte conversie: Onder voorbehoud en bij het plaatsvinden van de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zal 10% van de hoofdsom van elk van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties onderworpen zijn aan een verplichte conversie in aandelen van de Vennootschap, op basis van de dan geldende conversieprijs (zoals bedoeld in paragraaf (m) hieronder).

(j) Controlewijziging: Indien zich een controlewijziging voordoet en de volledige uitstaande hoofdsom van alle schulden gewaarborgd door enige activa van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen nog niet volledig is en zal worden betaald, zal de uitstaande hoofdsom van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (met inbegrip van enige gekapitaliseerde interesten) en enige opgelopen en niet gekapitaliseerde interesten automatisch en onvoorwaardelijk geacht worden nul te zijn.

(k) Aflossing naar keuze van de Vennootschap: In bepaalde omstandigheden heeft de Vennootschap het recht om de uitstaande gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties af te lossen zoals uiteengezet in de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden.

(l) Aflossing naar keuze van de houders van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties: Na de voorgestelde wijziging van de voorwaarden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties, zullen de houders van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties niet langer het recht hebben om van de Vennootschap te eisen dat zij hun uitstaande gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties aflost bij het zich voordoen van een controlewijziging over de Vennootschap.

(m) Conversieprijs: Elke gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie kan worden geconverteerd in nieuwe en/of bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van een initiële conversieprijs gelijk aan EUR 12,8913 per aandeel. De conversieprijs is onder voorbehoud van gebruikelijke aanpassingen, onder meer met betrekking tot

dividenden of andere uitkeringen door de Vennootschap in verband met de aandelen van de Vennootschap. Het maximaal aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap dat moet worden uitgegeven bij de conversie van één gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie zal worden berekend als de breuk, (i) waarvan de teller de hoofdsom van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie is, en (ii) waarvan de noemer de dan toepasselijke conversieprijs is. Dit is hetzelfde als voorafgaand aan de wijziging. De uitgifte van nieuwe aandelen en Nieuwe Converteerbare Obligaties (of de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties) in verband met de Herkapitalisatie Transacties zal echter geen aanpassing teweegbrengen.

(n) Aard en vorm van de onderliggende aandelen: De nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zullen in alle opzichten, met inbegrip van het recht op dividenden en andere uitkeringen, van gelijke rang zijn met de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van hun uitgifte, en zullen recht hebben op dividenden en andere uitkeringen waarvan de betrokken registratiedatum of vervaldatum op of na de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen valt. Dit blijft hetzelfde.

(o) Overdraagbaarheid van de Bestaande Converteerbare Obligaties: De gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties zullen vrij overdraagbaar zijn. Dit blijft hetzelfde.

(p) Kapitaalverhoging van de Vennootschap: Bij conversie van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties in nieuwe aandelen, zal het kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd en zullen nieuwe aandelen worden uitgegeven. Met inachtneming van, en in de mate van, de conversie van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties in nieuwe aandelen, overeenkomstig de voorwaarden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties, zal de totale conversieprijs van de geconverteerde obligaties (zoals vastgelegd door de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden en rekening houdend met het aantal aandelen uit te geven bij conversie) worden geboekt als kapitaal. Het bedrag waarmee de conversieprijs (per aandeel) de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap op dat ogenblik (die momenteel EUR 0,01 per aandeel bedraagt) overschrijdt, zal echter geboekt worden als uitgiftepremie. Deze uitgiftepremie zal worden geboekt op een afzonderlijke rekening als eigen vermogen op de passiefzijde van de balans van de Vennootschap en zal worden gevormd door de daadwerkelijk gestorte inbrengen ter gelegenheid van de uitgifte van nieuwe aandelen. De rekening waarop de uitgiftepremie zal worden geboekt zal, op dezelfde wijze als het kapitaal van de Vennootschap, een waarborg vormen voor derden, en zal slechts kunnen worden verminderd in uitvoering van een geldig besluit van de Vennootschap overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Indien de uitgifteprijs van een nieuw aandeel de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap niet overschrijdt, zal de uitgifteprijs volledig worden geboekt als kapitaal, en zullen alle uitstaande aandelen van de Vennootschap na de verwezenlijking van de kapitaalverhoging dezelfde fractiewaarde hebben overeenkomstig artikel 7:178 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Dit is hetzelfde als voorafgaand aan de voorgestelde wijziging.

De nieuwe conversiemogelijkheden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (met name bestaande uit de conversies van gekapitaliseerde interesten en de conversie na de initiële vervaldatum in 2024) zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de BAV (voor zoveel als nodig) (onder de voorwaarde dat de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden worden goedgekeurd door de houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties (voorafgaand aan of na de BAV)).

B. Omruiling van gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties in Nieuwe Converteerbare Obligaties in het kader van de Obligatie Omruiling

Zoals beoogd door de Overeenkomsten, na voltooiing van de hierboven vermelde wijziging en herformulering van de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties, zal aan houders van gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (in het kader van de Obligatie Omruiling) de mogelijkheid worden geboden om hun gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties om te ruilen voor nieuwe 4,50% junior gewaarborgde (*second lien*) converteerbare obligaties met vervaldatum in 2026 (zijnde de Nieuwe Converteerbare Obligaties) aan een 1:1 verhouding (samen met een bedrag in geld gelijk aan de opgelopen en niet betaalde interesten met betrekking tot de omgeruilde Bestaande Converteerbare Obligaties), op voorwaarde dat dergelijke houders zich verbinden om een *pro rata* investering te doen in de Vennootschap door in geld in te schrijven op hun *pro rata* deel van de EUR 25.000.000,00 Nieuwe Converteerbare Obligaties die zullen worden aangeboden door de Vennootschap wanneer de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht is voltooid. Onmiddellijk na de levering van de Bestaande Converteerbare Obligaties aan de Vennootschap, zal de Vennootschap de relevante NBB-SSS instelling instrueren om de desbetreffende Bestaande Converteerbare Obligaties volledig te annuleren.

De Obligatie Omruiling staat enkel open voor houders van gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties, en op voorwaarde dat een conversie plaatsvindt in Nieuwe Converteerbare Obligaties voor ten minste EUR 100.000,00. De Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen niet worden aangeboden via een openbaar aanbieding in België of andere jurisdicties buiten België.

De voorgestelde voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (de "**Nieuwe CO Voorwaarden**") worden uiteengezet in Bijlage B bij dit verslag. De voorgestelde hoofdkenmerken kunnen ter informatie als volgt worden samengevat:

(a) Emittent van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: De Vennootschap (Biocartis Group NV).

(b) Totale hoofdsom van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: Bestaande uit maximaal EUR 131.515.000,00 in totaal (met inbegrip van Nieuwe Converteerbare Obligaties die worden uitgegeven bij de uitoefening van een verhogingsoptie, in voorkomend geval, en ná de verplichte conversie). Elke Nieuwe Converteerbare Obligatie heeft een nominale waarde van EUR 1.000,00, met dien verstande dat de hoofdsom (en bijgevolg de nominale waarde) van elke Nieuwe Converteerbare Obligatie kan worden verminderd met coupures van EUR 0,01 na de verplichte conversie zoals hieronder bedoeld. Elke initiële obligatiehouder zal moeten inschrijven op een minimum hoofdsom van EUR 100.000,00.

(c) Eindvervaldatum: De eindvervaldatum van de Nieuwe Converteerbare Obligaties is 9 mei 2024 met dien verstande dat na de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, de eindvervaldatum van de Nieuwe Converteerbare Obligaties 9 november 2026 is.

(d) Interest: De interestvoet is gelijk aan 4,50% per jaar. De interest wordt halfjaarlijks achteraf in geld betaald. De interest wordt niet gekapitaliseerd en wordt dus niet in natura betaald.

(e) Status van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: De Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen rechtstreeks gewaarborgde verbintenissen van de Vennootschap vormen. De Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen ondergeschikt zijn aan bepaalde senior faciliteit schuldvorderingen gepreciseerd in de Nieuwe CO Voorwaarden. De

Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen van gelijke rang en zonder onderlinge voorrang zijn.

(f) Waarborgen: De Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen aanvankelijk gewaarborgd worden door Biocartis NV en Biocartis US Inc. De Vennootschap is overeengekomen redelijke inspanningen te leveren om elke toekomstige belangrijke dochtervennootschap de betaling van de Nieuwe Converteerbare Obligaties te laten waarborgen.

(g) Zekerheden: De verbintenissen van de Vennootschap en de hierboven vermelde garanten zullen gewaarborgd worden door, onder overige zekerheden, (i) een ondergeschikt aandelenpand naar Belgisch recht op 100% van het kapitaal van Biocartis NV toegekend door de vennootschap, (ii) een ondergeschikt pand naar Belgisch recht op alle activa toegekend door de vennootschap, (iii) een ondergeschikt pand naar Belgisch recht op alle activa toegekend door Biocartis NV, en (iv) een aandelenpand naar het recht van New York op 100% van het kapitaal in Biocartis US Inc. toegekend door de vennootschap.

(h) Conversierecht: Elke Nieuwe Converteerbare Obligatie (tenzij eerder afgelost, gekocht of geannuleerd) kan worden geconverteerd in aandelen van de Vennootschap naar keuze van de houders van de Nieuwe Converteerbare Obligaties op elke dag tijdens de conversieperiode vermeld in de Nieuwe CO Voorwaarden, op basis van de dan geldende conversieprijs (zoals bedoeld in paragraaf (l) hieronder).

(i) Verplichte conversie: Onder voorbehoud en na voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zal 10% van de hoofdsom van elke Nieuwe Converteerbare Obligatie uitgegeven ingevolge de omruiling van de Bestaande Converteerbare Obligaties, onderworpen zijn aan een verplichte conversie in aandelen van de Vennootschap, op basis van de dan geldende conversieprijs (zoals bedoeld in paragraaf (l) hieronder).

(j) Aflossing naar keuze van de Vennootschap: In bepaalde omstandigheden heeft de Vennootschap het recht om de uitstaande Nieuwe Converteerbare Obligaties af te lossen op of na een bepaalde Call Datum (zoals gedefinieerd in de Nieuwe CO Voorwaarden) tegen de toepasselijke aflossingsprijs uiteengezet in de Nieuwe CO Voorwaarden.

(k) Aflossing naar keuze van de houders van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: De houders van de Nieuwe Converteerbare Obligaties hebben het recht om, naar keuze en tegen betaling van een bepaalde aflossingsprijs, van de Vennootschap te eisen dat zij hun uitstaande Nieuwe Converteerbare Obligaties terugbetaalt bij het zich voordoen van een controlewijziging over de Vennootschap (in de veronderstelling dat de BAV de voorwaarden van de Obligaties heeft goedgekeurd die worden geactiveerd door een controlewijziging over de Vennootschap overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen).

(l) Conversieprijs: Elke Nieuwe Converteerbare Obligatie kan worden geconverteerd in nieuwe en/of bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van een conversieprijs die (x) in geval van vrijwillige conversie, gelijk is aan 150% van de laagste prijs waartegen tijdens de beoogde Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht op aandelen werd ingeschreven, en (y) in geval van verplichte conversie, EUR 12,8913 per aandeel. De conversieprijs is onder voorbehoud van gebruikelijke aanpassingen, onder meer met betrekking tot bepaalde uitkeringen door de Vennootschap in verband met de aandelen van de Vennootschap. Het maximaal aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap dat moet worden uitgegeven bij de conversie van één Nieuwe Converteerbare Obligatie zal

worden berekend als de breuk, (i) waarvan de teller de som is van (x) de hoofdsom van de Nieuwe Converteerbare Obligatie, (y) de opgelopen en niet betaalde interesten op die Nieuwe Converteerbare Obligatie (na aftrek van enige vereiste belastingaftrek), en (z) uitsluitend in geval van een conversie in het kader van een controlewijziging, een bepaalde terugbetalingsprijs, en (ii) waarvan de noemer de dan geldende conversieprijs is.

(m) Aard en vorm van de onderliggende aandelen: De nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven bij de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en in alle opzichten, met inbegrip van het recht op dividenden en andere uitkeringen, van gelijke rang zijn met de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van hun uitgifte, en zullen ze recht hebben op dividenden en andere uitkeringen met betrekking tot dewelke de desbetreffende registratiedatum of vervaldatum op of na de uitgiftedatum van de nieuwe aandelen valt.

(n) Overdraagbaarheid van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: De Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen vrij overdraagbaar zijn.

(o) Notering van de Nieuwe Converteerbare Obligaties: De Vennootschap verbindt zich ertoe de notering van de Nieuwe Converteerbare Obligaties te bekomen op de Gereglementeerde Niet Officiële Markt (*Open Markt*) van de Beurs van Frankfurt (*Frankfurter Wertpapierbörse*).

(p) Kapitaalverhoging van de Vennootschap: Bij conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties in nieuwe aandelen zal het kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd en zullen nieuwe aandelen worden uitgegeven. Onder voorbehoud en in de mate van de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties in nieuwe aandelen overeenkomstig de voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, zal bij conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties en uitgifte van nieuwe aandelen, het totale conversiebedrag van de geconverteerde obligaties (zoals vastgelegd door de Nieuwe CO Voorwaarden en rekening houdend met het aantal aandelen uit te geven bij conversie) worden geboekt als kapitaal. Het bedrag waarmee de conversieprijs (per aandeel) de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap op dat ogenblik (momenteel EUR 0,01 per aandeel) overschrijdt, zal echter in voorkomend geval als uitgiftepremie worden geboekt. Deze uitgiftepremie zal worden geboekt op een afzonderlijke rekening als eigen vermogen op de passiefzijde van de balans van de Vennootschap en zal worden gevormd door de daadwerkelijk gestorte inbrengen ter gelegenheid van de uitgifte van nieuwe aandelen. De rekening waarop de uitgiftepremie zal worden geboekt zal, op dezelfde wijze als het kapitaal van de Vennootschap, een waarborg vormen voor derden, en zal slechts kunnen worden verminderd in uitvoering van een geldig besluit van de Vennootschap overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Indien de uitgifteprijs van een nieuw aandeel de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap niet overschrijdt, zal de uitgifteprijs volledig worden geboekt als kapitaal, en zullen alle uitstaande aandelen van de Vennootschap na de verwezenlijking van de kapitaalverhoging dezelfde fractiewaarde hebben overeenkomstig artikel 7:178 van het Wetboek van vennootschappen en Verenigingen.

De conversiemogelijkheden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de BAV (en onder de voorwaarde dat de Nieuwe Converteerbare Obligaties werden uitgegeven door de raad van bestuur (hetzij in het kader van de Obligatie Omruiling, hetzij in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld)).

Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat sommige bepalingen van de Nieuwe CO Voorwaarden ter goedkeuring zullen worden voorgelegd aan de BAV overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Voor verdere informatie over dit vereiste kan worden verwezen naar de Nieuwe CO Voorwaarden.

C. Verplichte conversies van gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en Nieuwe Converteerbare Obligaties

Zoals hierboven uiteengezet, zal na de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zoals voorzien in de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden, wordt 10% van de hoofdsom van de Bestaande Converteerbare Obligaties die overblijven na de Obligatie Omruiling verplicht geconverteerd in nieuwe of bestaande gewone aandelen van de Vennootschap tegen de bestaande conversieprijs van EUR 12,8913 per aandeel.

Tien werkdagen na de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zoals voorzien in de Nieuwe CO Voorwaarden, wordt ook 10% van de hoofdsom van de Nieuwe Converteerbare Obligaties uitgegeven in het kader van de Obligatie Omruiling verplicht geconverteerd in nieuwe of bestaande gewone aandelen van de Vennootschap tegen een overeengekomen conversieprijs van EUR 12,8913 per aandeel.

De raad van bestuur merkt op dat de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties noodzakelijk is aangezien de omruiling van gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties in Nieuwe Converteerbare Obligaties eerder plaatsvindt dan de verplichte conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties. Dit laatste is de reden waarom de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties enkel betrekking heeft op de Nieuwe Converteerbare Obligaties uitgegeven in het kader van de Obligatie Omruiling en niet op het gedeelte van de Nieuwe Converteerbare Obligaties waarop in geld werd ingeschreven in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld.

D. Inschrijving op Nieuwe Converteerbare Obligaties in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld

Na de aankondiging van de voltooiing van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht en de goedkeuring door de BAV van de Herkapitalisatie Transacties, zullen de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties die hun Bestaande Converteerbare Obligaties hebben omgeruild voor Nieuwe Converteerbare Obligaties in het kader van de Obligatie Omruiling inschrijven op hun *pro rata* deel van de EUR 25.000.000,00 bijkomend uit te geven Nieuwe Converteerbare Obligaties (zijnde de Nieuwe Uitgifte in Geld). De Kredietgevers hebben zich ertoe verbonden in te schrijven op elk deel van de EUR 25.000.000,00 Nieuwe Converteerbare Obligaties waarop niet in geld zal worden ingeschreven door andere houders van Bestaande Converteerbare Obligaties in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld (krachtens de Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties overeengekomen in de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers). Als vergoeding voor het verstrekken van deze Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties en het aangaan van de verbintenissen in de Omruil Overeenkomst voor Backstoppers, hadden de Kredietgevers recht op een backstop toezeggingsvergoeding (voor een bedrag van EUR 1.000.000,00). De backstop toezeggingsvergoeding is op 6 september 2022 door de Vennootschap voldaan door de (onherroepelijke) uitgifte van 810.734 nieuwe aandelen aan de Kredietgevers (zie ook paragraaf 2.1(j) hierboven).

3. RECHTVAARDIGING VAN DE VOORGESTELDE TRANSACTIES

De voorgestelde Transacties zijn deel van ruimere Herkapitalisatie Transacties.

De raad van bestuur is van mening dat de Herkapitalisatie Transacties in het beste belang zijn van de Vennootschap aangezien, indien voltooid, de Herkapitalisatie Transacties de Vennootschap in staat zullen stellen om haar balans te versterken (middels de nieuwe leningsfaciliteit, de inschrijving op nieuwe aandelen door de Kredietgevers in het kader van de inbreng in natura van bepaalde schuldvorderingen, de Nieuwe Uitgifte in Geld en de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht), haar financieringsbronnen te diversifiëren (middels de nieuwe leningsfaciliteit en de uitgifte van de Nieuwe Converteerbare Obligaties), een deel van haar bestaande schuld te verminderen (middels het converteerbare karakter van de leningsfaciliteit en de inbreng in natura van bepaalde schuldvorderingen, de terugkoop van Bestaande Converteerbare Obligaties, de Obligatie Omruiling en de verplichte conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties en Nieuwe Converteerbare Obligaties) (met dien verstande dat nieuwe schuldfinanciering wordt verkregen) en proactief haar korte tot middellange termijn terugbetalingsverplichtingen te beheren (middels de verlenging van de vervaldatum van de Bestaande Converteerbare Obligaties), en proactief haar kapitaalstructuur te optimaliseren.

De activiteiten van de Vennootschap zijn kapitaalintensief en vereisen bijkomende financiering. In het bijzonder en zonder afbreuk te doen aan de overeengekomen verplichte opnames van de nieuwe leningsfaciliteit in verband met de terugkoop door de Vennootschap van een deel van de Bestaande Converteerbare Obligaties aangehouden door de Kredietgevers, zal de Vennootschap de netto-opbrengst van de Herkapitalisatie Transacties (met inbegrip van de Transacties) ook gebruiken om haar werkkapitaal te financieren, en voor algemene behoeften van de Vennootschap. Dit gebruik van de netto-opbrengst van de Herkapitalisatie Transacties vertegenwoordigt de intenties van de Vennootschap op basis van haar huidige commerciële plannen en huidige commerciële omstandigheden, die in de toekomst kunnen wijzigen afhankelijk van de evolutie van haar commerciële plannen en commerciële omstandigheden.

De raad van bestuur merkt ook op dat andere financieringsbronnen werden overwogen om de kaspositie van de Vennootschap te versterken, zoals, onder meer, een versnelde orderboek procedure (*accelerated book building process*) door middel van een private plaatsing bij een grote groep van professionele, institutionele en gekwalificeerde investeerders. Dergelijke financiering bleek echter niet beschikbaar te zijn tegen voor de Vennootschap aanvaardbare voorwaarden of tijdsbestekken. Indien de Vennootschap niet in staat is bijkomende middelen te verwerven om haar werkkapitaal te verhogen, zal de Vennootschap andere maatregelen moeten nemen om haar continuïteit te verzekeren.

Het feit dat de Kredietgevers bereid zijn deel te nemen aan de Herkapitalisatie Transacties kan worden gezien als een verdere bevestiging van de strategie en de activiteiten van de Vennootschap.

Met betrekking tot de voorgestelde Transacties die het voorwerp uitmaken van dit verslag, merkt de raad van bestuur op dat de Bestaande Converteerbare Obligaties momenteel worden verhandeld tegen minder dan 50% van hun nominale waarde. Bovendien is de conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties vastgesteld op EUR 12,8913 per nieuw aandeel, terwijl de aandelenkoers de afgelopen drie maanden schommelde tussen EUR 2.045 en EUR 0.948. In deze omstandigheden zijn de Bestaande Converteerbare Obligaties minder interessant geworden voor investeerders (met inbegrip van de Kredietgevers), aangezien de conversieoptie niet langer aantrekkelijk is geworden. Bijgevolg valt een volledige terugbetaling in geld te verwachten in 2024 van het totale bedrag van de uitstaande Bestaande Converteerbare

Obligaties (voor een bedrag van EUR 135.000.000,00) (indien de Herkapitalisatie Transacties niet zouden plaatsvinden).

In deze context zijn de Vennootschap en de Kredietgevers overeengekomen om een herstructurering van de obligatieschuld van de Vennootschap voor te stellen door (x) de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties te wijzigen (in het bijzonder door de nakende terugbetalingsverplichtingen naar de toekomst vooruit te schuiven), en (y) deze obligaties om te ruilen tegen nieuw uitgegeven effecten met gewijzigde voorwaarden (in het bijzonder met een geschiktere conversieprijs en een hogere interestvoet). Met name:

- Gezien de ontwikkeling van de aandelenkoers van de Vennootschap maakt de conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties van EUR 12,8913 per aandeel het onwaarschijnlijk dat de Bestaande Converteerbare Obligaties in aandelen zullen worden geconverteerd. Indien de Bestaande Converteerbare Obligaties niet worden gewijzigd, is de verwachting dan ook dat de Bestaande Converteerbare Obligaties in mei 2024 in hun geheel zullen moeten worden terugbetaald, hetgeen resulteert in een effectieve uitstroom van geld vanuit de Vennootschap. Door de conversieprijs van de Nieuwe Converteerbare Obligaties vast te stellen op een prijs die dichter bij de huidige prijs van de aandelen van de Vennootschap ligt, zal een conversie van Nieuwe Converteerbare Obligaties waarschijnlijker worden. In het algemeen is de conversie van converteerbare obligaties voordeliger voor investeerders, omdat het hen in staat stelt te profiteren van het stijgende potentieel van de aandelenkoers, maar ook voor de emittent, omdat haar eigen vermogen wordt versterkt en zij vermijdt kasmiddelen te moeten gebruiken om de obligaties terug te betalen of de bestaande obligatie te herfinancieren, met dien verstande dat dit leidt tot verwatering van de bestaande investeerders.

- De raad van bestuur merkt in het bijzonder ook op dat de looptijd van de obligatieschuld wordt verlengd van mei 2024 tot november 2026 (terugbetaling gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties) of november 2027 (terugbetaling Nieuwe Converteerbare Obligaties), onder voorbehoud van bepaalde voorwaarden. Dit is van bijzonder belang gezien de huidige macro-economische omstandigheden en de mogelijke moeilijkheden om de obligatieschuld te herfinancieren.

- de Bestaande Converteerbare Obligaties kunnen enkel worden omgeruild voor Nieuwe Converteerbare Obligaties in de mate dat de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties in geld inschrijven op Nieuwe Converteerbare Obligaties (in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld), wat bijkomende middelen voor de Vennootschap zal genereren. De raad van bestuur merkt in dit verband op dat de Kredietgevers zich er schriftelijk toe verbonden hebben om in te schrijven op elk deel van de EUR 25.000.000,00 Nieuwe Converteerbare Obligaties waarop niet wordt ingeschreven door andere houders van Bestaande Converteerbare Obligaties in het kader van de Nieuwe Uitgifte in Geld. Ten gevolge van dergelijke Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties, is de Vennootschap verzekerd dat zij een bedrag van EUR 25.000.000,00 aan bijkomend geld zal ophalen uit de uitgifte van de Nieuwe Converteerbare Obligaties.

Aangezien bovenstaande overwegingen relevant zijn voor de Vennootschap en de Kredietgevers, maar ook voor alle andere houders van Bestaande Converteerbare Obligaties, heeft de Vennootschap besloten de Obligatie Omruiling open te stellen voor alle houders van Bestaande Converteerbare Obligaties, op voorwaarde dat zij deelnemen aan de Nieuwe Uitgifte in Geld.

De raad van bestuur merkt op dat ter gelegenheid van de (vrijwillige of verplichte) conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligatie in aandelen, de aandeelhouders van de Vennootschap, de houders van inschrijvingsrechten van de Vennootschap alsook de houders van converteerbare obligaties, geen voorkeurrecht zullen

hebben om in te schrijven op deze kapitaalverhoging. Niettemin, zoals vermeld, zal deze conversiemethode de Vennootschap in staat stellen om haar middelen te vrijwaren voor haar activiteiten in plaats van deze te gebruiken voor betaling aan de betrokken obligatiehouders.

Ten slotte, zoals hierboven vermeld, merkt de raad van bestuur op dat, indien de aandeelhouders de voorgestelde besluiten op de BAV niet goedkeuren, of indien de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht niet succesvol is, de voorgenomen transacties niet volledig zullen worden voltooid, de Vennootschap niet zal worden geherkapitaliseerd, diverse vergoedingen en kosten aan de Kredietgevers en hun raadgevers zullen moeten worden betaald, bepaalde bepalingen van de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst inwerking zullen treden (zijnde de verhoogde interestvoeten, de anticipatie van de vervaldatum en bepaalde verbintenissen tot terugkoop van de obligaties die door de Kredietgevers aangehouden worden) en zal de Vennootschap alternatieve regelingen moeten overwegen, die mogelijk niet tijdig of helemaal niet beschikbaar zullen zijn.

Om al deze redenen is de raad van bestuur van de Vennootschap van mening dat de Herkapitalisatie Transacties (met inbegrip van de voorgestelde Transacties) in het beste belang zijn van de Vennootschap, haar aandeelhouders en andere belanghebbenden.

4. RECHTVAARDIGING VAN DE CONVERSIEPRIJS

De initiële conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties (zijnde EUR 12,8913) zal niet veranderen in het kader van de voorgestelde wijziging en herformulering van de Bestaande Converteerbare Obligaties en zal evenmin veranderen als gevolg van de Herkapitalisatie Transacties. Aangezien deze conversieprijs aanzienlijk hoger is dan de huidige aandelenprijs van de Vennootschap, is het onwaarschijnlijk dat de houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties hun effecten vrijwillig in aandelen zullen converteren.

De initiële conversieprijs van de Nieuwe Converteerbare Obligaties is vastgesteld door middel van onafhankelijke besprekingen (*at arm's length discussions*) met de Kredietgevers. In geval van vrijwillige conversie is de conversieprijs gelijk aan 150% van de laagste prijs waartegen tijdens de beoogde Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht op aandelen zal worden ingeschreven. Als zodanig is de conversieprijs niet aanzienlijk hoger dan de huidige aandelenprijs van de Vennootschap, maar houdt ze nog steeds een premie in ten opzichte van de uitgifteprijs van de aandelen waarop in de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht wordt ingeschreven, hetgeen voordelig is voor de Vennootschap (zoals hierboven beschreven in paragraaf 3).

De raad van bestuur merkt op dat de aandelen die worden uitgegeven in het kader van de verplichte conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen worden uitgegeven tegen een conversieprijs van EUR 12,8913, wat aanzienlijk hoger is dan de huidige aandelenprijs van de Vennootschap, en dus gunstig is voor de Vennootschap en haar aandeelhouders (aangezien dit de eigen vermogenspositie van de Vennootschap zal versterken, zowel vanuit financieel als boekhoudkundig oogpunt, zij het met enige verwatering voor de bestaande aandeelhouders).

Ten slotte weegt de verwatering ten gevolge van de uitgifte van de aandelen bij de conversie van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en de Bestaande Converteerbare Obligaties niet op tegen de risico's en nadelen indien de Vennootschap niet in staat zou zijn nieuwe middelen aan te trekken om haar werkkapitaal en continuïteit (*going concern*) te ondersteunen, en tegen de voordelen van de Herkapitalisatie Transacties (met inbegrip van de voorgestelde Transacties), zoals vermeld in de paragraaf 3 hierboven.

Tevens dient te worden opgemerkt dat de Vennootschap zich het recht voorbehouden heeft om bepaalde transacties betreffende het kapitaal of soortgelijke transacties te verrichten. In dat geval kan het echter nodig zijn dat de conversieprijs wordt aangepast en verlaagd op basis van

specifieke formules die zijn opgenomen in gebruikelijke beschermingsmechanismen tegen verwatering in de euromarkt en die zijn opgenomen in de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden en de Nieuwe CO Voorwaarden. Deze formules zijn in detail beschreven in de definitieve Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden en de Nieuwe CO Voorwaarden. Bijvoorbeeld, een dividenduitkering of een kapitaalverhoging met uitgifte van nieuwe aandelen kan resulteren in een neerwaartse aanpassing van de conversieprijs zoals verder beschreven in de Gewijzigde Bestaande CO Voorwaarden en de Nieuwe CO Voorwaarden. Deze aanpassingsmechanismen zijn gebruikelijk voor effecten van het type van de obligaties.

5. DE OPHEFFING VAN HET WETTELIJK VOORKEURRECHT

In het kader van de Transacties dient het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de houders van uitstaande inschrijvingsrechten (aandelenopties) en andere converteerbare obligaties van de Vennootschap, in het belang van de Vennootschap, te worden opgeheven in verband met (x) de conversiemogelijkheden van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties (en de uitoefening of implementatie daarvan ten voordele van de relevante houders van de Bestaande Converteerbare Obligaties), en (y) de conversiemogelijkheden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (en de uitoefening of implementatie daarvan) en in verband met de uitgifte van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (voor de doeleinden van, respectievelijk, de Obligatie Omruiling en de Nieuwe Uitgifte in Geld), met inbegrip van, voor zoveel als nodig en toepasselijk overeenkomstig artikel 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, ten voordele van de Kredietgevers om de Vennootschap toe te laten eventuele Nieuwe Converteerbare Obligaties te plaatsen bij de Kredietgevers voor zover op dergelijke Nieuwe Converteerbare Obligaties niet in geld werd ingeschreven door andere investeerders in de Nieuwe Uitgifte in Geld (zijnde de Backstop Verbintenis voor Nieuwe Converteerbare Obligaties).

In de eerste plaats is de boven vermelde opheffing van het wettelijke voorkeurrecht noodzakelijk om de uitvoering van de Transacties, zoals hierboven bedoeld en zoals voorzien in de Overeenkomsten, mogelijk te maken.

Ten tweede maken de Transacties deel uit van de ruimere Herkapitalisatie Transacties, die de Vennootschap in staat stellen een aanzienlijk bedrag aan middelen op te halen om haar activiteiten verder te financieren. Deze activiteiten vereisen verdere investeringen en financiering, en indien de Transacties succesvol zijn, zou de Vennootschap de netto-opbrengst van de Nieuwe Uitgifte in Geld kunnen gebruiken voor deze activiteiten en dit zou afbreuk kunnen doen aan haar continuïteit (*going concern*).

Ten derde stellen de Transacties de Vennootschap in staat haar terugbetalingsverplichtingen op korte tot middellange termijn proactief te beheren (door de verlenging van de vervaldatum van de Bestaande Converteerbare Obligaties), en haar kapitaalstructuur proactief te optimaliseren.

Bovendien zal de conversie, in voorkomend geval, van de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties de Vennootschap in staat stellen haar eigen vermogen te versterken, zowel vanuit financieel als boekhoudkundig oogpunt, wat op zijn beurt ook de liquiditeit zou kunnen verbeteren van de aandelen van de Vennootschap zoals zij verhandeld worden op Euronext Brussel (zij het met enige verwatering voor de bestaande aandeelhouders).

Tot slot merkt de raad van bestuur op dat de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties een financieringsinstrument zijn dat bedoeld is voor institutionele of professionele investeerders, en minder geschikt zijn voor particuliere investeerders. Hoewel de Bestaande Converteerbare Obligaties door de Nationale Bank van België (de "**NBB**") worden aanvaard, en de Nieuwe Converteerbare Obligaties naar verwachting zullen worden aanvaard, voor vereffening (*clearing*) via het door de NBB beheerde effectenvereffeningssysteem (het "**NBB-SSS**"), is hun circulatie beperkt tot X-rekeningen in het NBB-SSS.

Om alle bovenstaande redenen is de raad van bestuur van mening dat de voorgenomen transacties, zelfs met opheffing van het voorkeurrecht, in het belang zijn van zowel de Vennootschap als de bestaande aandeelhouders en houders van inschrijvingsrechten en converteerbare obligaties, aangezien dit de Vennootschap in staat kan stellen om de nieuwe middelen aan te trekken die nodig zijn om haar strategie verder uit te voeren en haar continuïteit (*going concern*) te ondersteunen.

6. ENKELE FINANCIËLE EN ANDERE GEVOLGEN

6.1. Inleidende opmerkingen

De volgende paragrafen geven een overzicht van enkele financiële gevolgen van de voorgestelde Transacties. Volledigheidshalve worden hier ook de financiële gevolgen van de andere elementen van de Herkapitalisatie Transacties vermeld.

Voor verdere informatie met betrekking tot de financiële gevolgen van de voorgestelde Transacties wordt tevens verwezen naar het verslag opgemaakt overeenkomstig artikelen 7:180, 7:191 en, voor zoveel als nodig en toepasselijk, artikel 7:193 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen door de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL in verband met de Transacties.

Voor verdere informatie over de bepaling van het aantal uit te geven nieuwe aandelen in het kader van de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties en de toepasselijke conversieprijs, wordt verwezen naar de paragrafen 2.1 en 2.3 van dit verslag.

De werkelijke financiële gevolgen die voortvloeien uit de uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de Herkapitalisatie Transacties kunnen nog niet met zekerheid worden bepaald, aangezien het aantal nieuwe aandelen dat kan worden uitgegeven in het kader van de Herkapitalisatie Transacties en, in het bijzonder, de toepasselijke uitgifteprijs van de (onderliggende) nieuwe aandelen afhankelijk zijn van bepaalde voorwaarden en parameters, zoals: de opname van de leningen onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst zoals hierboven beschreven, of er een inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen zal plaatsvinden, en de toepasselijke marktprijs op dat ogenblik, of er een Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht zal plaatsvinden en de omvang en de uitgifteprijs van dergelijke Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht, en of er al dan niet een (verplichte of vrijwillige) conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties of de Nieuwe Converteerbare Obligaties zal plaatsvinden.

Dienovereenkomstig, is de bespreking hierin van de financiële gevolgen van de overwogen Herkapitalisatie Transacties voor bestaande aandeelhouders louter illustratief en hypothetisch, en is zij gebaseerd op louter indicatieve financiële parameters (waar van toepassing). Het werkelijke aantal uit te geven nieuwe aandelen in het kader van de Herkapitalisatie Transactie, en de toepasselijke uitgifteprijs kunnen aanzienlijk verschillen van de hypothetische waarden gebruikt in dit verslag.

Onder voorbehoud van het voorgaande werden ter illustratie van enkele financiële gevolgen van de voorgenomen Herkapitalisatie Transacties (met inbegrip van de voorgestelde Transacties), en met name de verwatering voor de aandeelhouders, de volgende parameters en veronderstellingen gehanteerd:

(a) Huidig kapitaal: Op de datum van dit verslag bedraagt het kapitaal van de Vennootschap EUR 583.563,97 vertegenwoordigd door 58.356.397 aandelen zonder

nominale waarde, die elk eenzelfde fractie van het kapitaal vertegenwoordigen, zijnde EUR 0,01. Het kapitaal is volledig en onvoorwaardelijk geplaatst en volgestort.

Voor de volledigheid zal de raad van bestuur aan de BAV voorstellen de boekhoudkundige verliezen van de Vennootschap op niet-geconsolideerde basis voor een bedrag van EUR 43.974.595,37 aan te zuiveren, door middel van een kapitaalverhoging van de Vennootschap door incorporatie van uitgiftepremies voor hetzelfde bedrag, onmiddellijk gevolgd door een kapitaalvermindering voor hetzelfde bedrag om de geleden verliezen te compenseren. Deze verrichting zal over het geheel genomen geen impact hebben op het bedrag van het kapitaal van de Vennootschap, het aantal uitstaande aandelen of het uitstaande bedrag van het (niet-geconsolideerde) eigen vermogen van de Vennootschap.

(b) Uitstaande Aandelenopties: Op de datum van dit verslag kunnen nog 2.250.021 aandelen worden uitgegeven door de Vennootschap, waarvan:

(i) 150.896 aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 150.896 uitstaande aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2013 Plan' voor werknemers, consultants en managementleden van de Vennootschap, die de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven (de "**2013 Aandelenopties**");

(ii) 140.064 aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 140.064 uitstaande aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2015 Plan' voor werknemers, consultants, managementleden en bestuurders van de Vennootschap, die de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven (de "**2015 Aandelenopties**");

(iii) 471.836 aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 471.836 uitstaande aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2018 Plan' voor (voornamelijk) bepaalde geselecteerde werknemers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, alsook voor consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap en bestuurders van de dochtervennootschappen van de Vennootschap, die de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven (de "**2018 Aandelenopties**");

(iv) 627.225 aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 627.225 uitstaande aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2020 Plan' voor personeelsleden van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen, die de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven (de "**2020 Aandelenopties**"); en

(v) 860.000 aandelen kunnen worden uitgegeven bij de uitoefening van 860.000 uitstaande aandelenopties (elke aandelenoptie heeft de vorm van een inschrijvingsrecht) die nog uitstaan onder het '2020B Plan' voor leden van het uitvoerend management van de Vennootschap, en die de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven (de "**2020B Aandelenopties**").

De 2013 Aandelenopties, de 2015 Aandelenopties, de 2018 Aandelenopties, de 2020 Aandelenopties en de 2020B Aandelenopties worden hierna gezamenlijk aangeduid als

de "**Aandelenopties**". Wanneer in dit verslag wordt verwezen naar "uitstaande" Aandelenopties, wordt hiermee respectievelijk verwezen naar Aandelenopties die nog niet zijn toegekend maar nog kunnen worden toegekend en (afhankelijk van de voorwaarden van dergelijke Aandelenopties) nog niet zijn vervallen, en Aandelenopties die al wel zijn toegekend en (afhankelijk van de voorwaarden van dergelijke Aandelenopties) nog niet zijn uitgeoefend en nog niet zijn vervallen. Met het oog op de berekeningen van het scenario inzake volledige verwatering hieronder, wordt verondersteld dat alle 2.250.021 bestaande Aandelenopties werden toegekend, onvoorwaardelijk zijn geworden, onmiddellijk uitoefenbaar zijn (ongeacht hun voorwaarden), en volledig uitgeoefend zijn voorafgaand aan de voltooiing van de Herkapitalisatie Transacties.

(c) Inbreng in natura van Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen: Om het maximaal verwaterende scenario te simuleren in het kader van een inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen, wordt ervan uitgegaan dat de volgende Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen in natura worden ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap (en dus worden vereffend middels de uitgifte van nieuwe aandelen) overeenkomstig de voorwaarden van de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst:

(i) een bedrag van EUR 30.000.000,00 (zijnde de totale maximale hoofdsom onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst (in gebruikelijke omstandigheden)) wordt vereffend middels de uitgifte van nieuwe aandelen (door middel van een inbreng in natura);

(ii) een bedrag van EUR 11.624.609,28 aan interest wordt vereffend middels de uitgifte van aandelen (door middel van een inbreng in natura), zijnde dat op een maximale hoofdsom van EUR 30.000.000,00 (zie hierboven) een variabele rente van EURIBOR 3 maanden wordt toegepast (voor de onderstaande berekeningen gelijk geacht aan de overeengekomen bodeminterestvoet (*floor interest rate*) van 1,5% per jaar), vermeerderd met een marge van 8,75% per jaar, ervan uitgaande dat een eerste gedeelte van EUR 13.736.000,00 wordt opgenomen op 15 oktober 2022 en dat het overblijvende gedeelte van EUR 16.264.000,00 wordt opgenomen op 15 december 2022;

(iii) het totaal van de hierboven vermelde bedragen zal op de vervaldatum van de leningsfaciliteit (zijnde 9 augustus 2026) in natura worden ingebracht in het kapitaal van de Vennootschap.

Zoals overeengekomen in de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst, is de marge met betrekking tot elke opgenomen lening gelijk aan 8,75%, behalve in bepaalde specifieke omstandigheden waarin de marge zal worden verhoogd tot 10,50% per jaar (zie paragraaf 2.1(a) hierboven).

Bijgevolg zou, op basis van de hierboven uiteengezette veronderstellingen, een totaal maximumbedrag van afgerond EUR 41.624.609,28 converteerbaar zijn in aandelen in het kader van de inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen (het "**Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag**"). Zoals hierboven vermeld, wordt met het oog op de simulatie van een maximaal verwaterend scenario aangenomen dat het volledige Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag wordt vereffend middels de uitgifte van aandelen (door middel van een inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen). Eventuele fracties van aandelen zullen naar beneden worden afgerond (zoals overeengekomen in de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst).

Voor alle duidelijkheid, indien een onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst opgenomen lening voorafgaand aan de vervaldatum van de leningsfaciliteit wordt vereffend (door middel van een inbreng in natura), zal een aflossingsbedrag verschuldigd zijn. Dit is niet het geval in het geval van een afwikkeling op de vervaldatum. Voor de doeleinden van de onderstaande simulaties wordt geen rekening gehouden met een aflossingsbedrag.

De vraag of nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst in verband met de inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen zal afhangen van een nog te nemen besluit door de Vennootschap om leningen op te nemen onder de leningsfaciliteit, en een nog te nemen besluit door de Kredietgevers of (in voorkomend geval) de Vennootschap om de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen in te brengen.

(d) Referentie hypothetische uitgifteprijs: De hypothetische uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die zullen worden uitgegeven bij de inbreng van het Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag in het kader van de inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen zal respectievelijk bedragen:

(i) EUR 0,64 per nieuw aandeel (wat een korting vertegenwoordigt van 35% ten opzichte van de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels op 23 september 2022, die EUR 0,982 per aandeel bedroeg), wat betekent dat 65.211.670 nieuwe aandelen zullen moeten worden uitgegeven tegen dergelijke hypothetische uitgifteprijs bij inbreng in natura van het volledige Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag;

(ii) EUR 0,88 per nieuw aandeel (wat een korting vertegenwoordigt van 10% ten opzichte van de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels op 23 september 2022), wat betekent dat 47.097.318 nieuwe aandelen zullen moeten worden uitgegeven tegen dergelijke hypothetische uitgifteprijs bij inbreng in natura van het volledige Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag; en

(iii) EUR 1,03 per nieuw aandeel (wat een premie vertegenwoordigt van 5% ten opzichte van de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op de gereglementeerde markt van Euronext Brussels op 23 september 2022), wat betekent dat 40.369.129 nieuwe aandelen zullen moeten worden uitgegeven tegen dergelijke hypothetische uitgifteprijs bij inbreng in natura van het volledige Senior Gewaarborgde Lening Conversiebedrag.

(e) Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht: Als onderdeel van de overwogen Herkapitalisatie Transacties, overweegt de Vennootschap om nieuwe aandelen uit te geven voor een totaalbedrag tot EUR 30.000.000,00, in het kader van een kapitaalverhoging. Ten behoeve van de onderstaande simulaties wordt aangenomen dat:

(i) de Vennootschap overgegaan is tot een kapitaalverhoging met toekenning van extralegale voorkeurrechten aan elk van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap (die de houders ervan het recht verlenen in te schrijven op een bepaald aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap);

(ii) een bedrag van EUR 30.000.000,00 opgehaald is tegen de hypothetische uitgifteprijzen als hiervoor bedoeld in paragraaf 6.3(d), *verminderd met* een korting om te verzekeren dat de hypothetische uitgifteprijzen die gebruikt worden ter simulatie van de inbreng in natura van de Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen 20% hoger zijn dan de hypothetische uitgifteprijzen

die gebruikt worden ter simulatie van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht, als gevolg waarvan 56.399.812 nieuwe aandelen (tegen een uitgifteprijs van EUR 0,53), 40.733.197 nieuwe aandelen (tegen een uitgifteprijs van EUR 0,74), en 34.914.169 nieuwe aandelen (tegen een uitgifteprijs van EUR 0,86).

De hypothetische bespreking hierboven moet worden gelezen in het licht van het feit dat, aangezien de kapitaalverhoging zal worden gestructureerd als een aandelenuitgifte met voorkeurrecht, de bestaande aandeelhouders verwatering zullen kunnen voorkomen door in te schrijven op hun *pro rata* recht op de nieuwe aandelen, of de onmiddellijke financiële impact van de uitgifte van de nieuwe aandelen op dat ogenblik zullen kunnen neutraliseren door het geheel of een deel van hun voorkeurrechten op Euronext Brussel te verkopen. In de veronderstelling dat de prijszetting van de inschrijvingsrechten op de secundaire markt gelijk is aan hun theoretische waarde, zou de opbrengst van de verkoop van de inschrijvingsrechten (voorafgaand aan transactiekosten of belastingen) normaal gezien de financiële verwateringseffecten van de uitgifte compenseren voor die aandeelhouders die niet inschrijven en beslissen om in plaats daarvan hun inschrijvingsrechten te verkopen. Er kan echter niet worden gegarandeerd dat aandeelhouders in de praktijk in staat zullen zijn hun preferente recht te verhandelen tegen een prijs die gelijk is aan de theoretische waarde.[1]

(f) Bestaande Converteerbare Obligaties: Op 30 april 2019 heeft de Vennootschap 1.500 senior niet gewaarborgde converteerbare obligaties uitgegeven met vervaldatum in 2024, voor een totaal nominaal bedrag van EUR 150.000.000,00, waarbij elke converteerbare obligatie is uitgegeven in gedematerialiseerde vorm met een nominale waarde van EUR 100.000,00 (de Bestaande Converteerbare Obligaties). 150 Bestaande Converteerbare Obligaties zijn geconverteerd op 14 december 2021. Bijgevolg staan er op de datum van dit verslag nog 1.350 Bestaande Converteerbare Obligaties uit (zijnde een totaal nominaal bedrag van EUR 135.000.000,00). De Bestaande Converteerbare Obligaties dragen een coupon van 4,00% per jaar, halfjaarlijks achtergesteld betaalbaar, en krachtens de voorgenomen wijziging en herformulering converteerbaar in (nieuwe of bestaande) gewone aandelen van de Vennootschap tegen een oorspronkelijke conversieprijs van EUR 12,8913 (welke prijs onderhevig is aan gebruikelijke mogelijke aanpassingen, zoals opgenomen in de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties). Op de datum van dit verslag is de conversieprijs niet het voorwerp geweest van aanpassingen.

---

[1] *Theoretisch zou de waarde van het voorkeurrecht van de aandeelhouders bepaald kunnen worden als het verschil tussen de theoretische ex-rechtenprijs (ex-rights price) van de aandelen van de Vennootschap en de inschrijvingsprijs van de uit te geven nieuwe aandelen, vermenigvuldigd met de toepasselijke verhouding van het aantal uit te geven nieuwe aandelen ten opzichte van het aantal bestaande aandelen voorafgaand aan de voltooiing van de aanbieding. De theoretische ex-rechtenprijs (ex-rights price) of "TERP" wordt bepaald als de theoretische prijs van de aandelen van de Vennootschap na de voltooiing van de aandelenuitgifte met voorkeurrecht. Hij kan worden bepaald (op een per-aandeel-basis) als het resultaat van de volgende formule:*

$$\text{TERP} = \frac{(\text{S} \times \text{P}) + (\text{Sn} \times \text{Pn})}{\text{S} + \text{Sn}}$$

*waarbij de factor "S" staat voor het aantal uitstaande aandelen voorafgaand aan de lancering van de aanbieding, "P" staat voor de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap (per aandeel) voorafgaand aan de lancering van de aanbieding en voorafgaand aan de afscheiding van het voorkeurrecht van de aandelen (*zijnde *voorafgaand aan de verhandeling van ex-rechten), "Sn" staat voor het maximum aantal nieuwe aandelen dat kan worden uitgegeven in het kader van de aandelenuitgifte met voorkeurrecht, en "Pn" staat voor de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die kunnen worden uitgegeven in het kader van het aandelenuitgifte met voorkeurrecht.*

Op basis van het voorgaande kan de theoretische waarde ("TV") van het preferente inschrijvingsrecht van de aandeelhouders worden bepaald als het resultaat van de volgende formule

$$\text{TV} = (\text{TERP} - \text{Pn}) \times \frac{\text{Sn}}{\text{S}}$$

waarbij de factoren "S", "Sn" en "Pn" dezelfde betekenis hebben als in de hierboven vermelde TERP-formule.

Zoals hierboven vermeld en zoals in de Overeenkomsten is bepaald:

(i) de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties zullen worden gewijzigd en geherformuleerd (zoals beschreven in paragraaf 2.1(b) hierboven);

(ii) zal de Vennootschap een deel van de opbrengst van de leningsfaciliteit onder de Senior Gewaarborgde *(First Lien)* Leningsovereenkomst gebruiken om Bestaande Converteerbare Obligaties terug te kopen van de Kredietgevers (zoals beschreven in paragraaf 2.1(c) hierboven).

Voor de doeleinden van onderstaande simulaties wordt aangenomen dat:

(i) de Vennootschap een deel van de opbrengst van de leningsfaciliteit heeft gebruikt om bepaalde Bestaande Converteerbare Obligaties van de Kredietgevers terug te kopen (voor een bedrag van EUR 13.736.000,00), waardoor deze zijn geannuleerd;

(ii) 10% van de overblijvende (zijnde niet teruggekochte) Bestaande Converteerbare Obligaties (die samen een totaal nominaal bedrag van EUR 121.264.000,00 vertegenwoordigen na stap (i)) geconverteerd zijn tegen de oorspronkelijke conversieprijs van EUR 12,8913 op 9 november 2022 (uitgaande van een herkapitalisatie in natura met een coupon van 4%, te rekenen vanaf 9 mei 2022), als gevolg waarvan 959.478 nieuwe aandelen zijn uitgegeven;

(iii) de overblijvende Bestaande Converteerbare Obligaties (die samen een totaal nominaal bedrag van EUR 109.137.600,00 vertegenwoordigen na stap (ii)) werden geconverteerd aan de oorspronkelijke conversieprijs van EUR 12,8913 op 9 november 2027 (uitgaande van een herkapitalisatie in natura met een coupon van 4% te rekenen vanaf 9 mei 2022), waardoor 10.526.392 nieuwe aandelen werden uitgegeven.

De raad van bestuur merkt op dat voor de doeleinden van de simulaties (om een maximaal verwaterend scenario te simuleren), verondersteld wordt dat geen van de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties hun Bestaande Converteerbare Obligaties hebben omgeruild voor Nieuwe Converteerbare Obligaties (zoals beschreven in paragraaf 2.1(c) hierboven).

Er dient te worden opgemerkt dat bij de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties, de Vennootschap ook bestaande aandelen kan leveren (voor zover beschikbaar op dat ogenblik) aan de relevante houders van Bestaande Converteerbare Obligaties, in plaats van uit te geven nieuwe aandelen. Om de gevolgen van de verwatering hieronder te illustreren, wordt verondersteld dat enkel nieuwe aandelen worden uitgegeven bij de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties. Indien bestaande aandelen zouden worden geleverd, zouden de gevolgen anders zijn.

Er dient ook te worden opgemerkt dat de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties anti-verwateringsmechanismen (*anti-dilution mechanisms*) bevatten op grond waarvan de oorspronkelijke conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties neerwaarts zal worden aangepast op basis van specifieke formules in het kader van bepaalde kapitaaltransacties of gelijkaardige transacties. In geval van een aanpassing van de oorspronkelijke conversieprijs van de overblijvende Bestaande Converteerbare Obligaties, zal het aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij conversie van de overblijvende Bestaande Converteerbare Obligaties proportioneel worden verhoogd. Voor de doeleinden van de onderstaande simulaties

wordt aangenomen dat dergelijke aanpassingen niet zullen worden teweeggebracht door enige van de Herkapitalisatie Transacties. Dit is overeenkomstig de voorgestelde wijziging en herformulering van de Bestaande Converteerbare Obligaties.

De raad van bestuur merkt op dat de veronderstellingen met betrekking tot de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties tot doel hebben de maximale verwaterende gevolgen te illustreren van de conversies van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties, telkens op een op zichzelf staande basis, maar dat dergelijke veronderstelde conversies nooit gelijktijdig kunnen plaatsvinden als gevolg van de Obligatie Omruiling. Elke gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligatie die wordt omgeruild in Nieuwe Converteerbare Obligaties in het kader van de Obligatie Omruiling zal worden geannuleerd en kan dus niet worden omgezet in nieuwe aandelen. Met andere woorden, de werkelijke financiële gevolgen in verband met de conversies van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties en de Nieuwe Converteerbare Obligaties zullen naar verwachting minder verwaterend zijn dan wat in dit verslag is gesimuleerd.

(g) Nieuwe Converteerbare Obligaties: In het kader van de overwogen Herkapitalisatie Transacties, overweegt de Vennootschap om junior gewaarborgde (*Second Lien*) converteerbare obligaties uit te geven met vervaldatum in 2026, voor een totaalbedrag in hoofdsom van EUR 150.000.000,00 (de Nieuwe Converteerbare Obligaties). Na de verplichte conversie van Bestaande en Nieuwe Converteerbare Obligaties, en na inkoop van de Bestaande en Nieuwe Converteerbare Obligaties van de Kredietgevers, zouden de Nieuwe Converteerbare Obligaties een maximaal bedrag in hoofdsom van EUR 131.515.000 vertegenwoordigen. De Nieuwe Converteerbare Obligaties dragen een coupon van 4,50% per jaar, halfjaarlijks achtergesteld betaalbaar, en zijn, vanaf de voltooiing van de Herkapitalisatie Transacties, converteerbaar in (nieuwe of bestaande) gewone aandelen van de Vennootschap tegen een conversieprijs die (i) in geval van een vrijwillige conversie gelijk is aan 150% van de laagste prijs waartegen op aandelen werd ingeschreven tijdens de voorgenomen Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht , of (ii) in geval van de verplichte conversie waarnaar hierboven wordt verwezen in paragraaf 2.1(g) gelijk is aan EUR 12,8913 (welke conversieprijs onderhevig is aan gebruikelijke mogelijke aanpassingen, zoals opgenomen in de voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties).

Zoals beschreven in de paragraaf 2.1 hierboven, zouden de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties onder bepaalde omstandigheden kunnen beslissen om hun Bestaande Converteerbare Obligaties om te ruilen voor Nieuwe Converteerbare Obligaties. Echter, zoals hierboven vermeld, wordt voor de doeleinden van de onderstaande simulaties aangenomen dat geen van de Bestaande Converteerbare Obligaties zullen worden omgeruild voor Nieuwe Converteerbare Obligaties.

Om de maximaal verwaterende gevolgen hieronder te illustreren, wordt ervan uitgegaan dat:

(i) de uit te geven Nieuwe Converteerbare Obligaties (die samen een totaal bedrag in hoofdsom van EUR 121.264.000,00 vertegenwoordigen, rekening houdend met de inkoop van Bestaande Converteerbare Obligaties van de Kredietgevers van EUR 13.736.000 in hoofdsom) geldig zijn uitgegeven en dat er geldig op is ingeschreven;

(ii) de Vennootschap eveneens een deel van de netto opbrengsten van de leningsfaciliteit gebruikt heeft om bepaalde Nieuwe Converteerbare Obligaties

van de Kredietgevers terug te kopen (voor een bedrag van EUR 2.914.000,00), (zie paragraaf 2.1(c) van dit verslag), zodat Nieuwe Converteerbare Obligaties voor een maximaal bedrag in hoofdsom van EUR 118.350.000 uitstaan;

(iii) dat 10% van de Nieuwe Converteerbare Obligaties na stappen (i) en (ii) geconverteerd zijn tegen de oorspronkelijke conversieprijs van EUR 12,8913 (in het kader van de voormelde verplichte conversie van Nieuwe Converteerbare Obligaties), als gevolg waarvan 918.061 nieuwe aandelen zijn uitgegeven, en Nieuwe Converteerbare Obligaties voor een maximaal bedrag in hoofdsom van EUR 106.515.000,00 resterend uitstaan;

(iv) dat op EUR 25,000,000 bijkomende Nieuwe Converteerbare Obligaties werd ingetekend (zie paragraaf 2.1(h)) en er bijgevolg na stap (i) tot (iii) EUR 131.515.000,00 aan Nieuwe Converteerbare Obligaties in hoofdsom uitstaat en wordt geconverteerd tegen hypothetische conversieprijzen die gelijk zijn aan de hypothetische uitgifteprijzen die gebruikt worden om de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht te simuleren (zoals hierboven naar verwezen in paragraaf 6.1(e)), *vermeerderd met* een premie van 50%, zodat 164.831.583 nieuwe aandelen (tegen een conversieprijs van EUR 0,80), 119.045.032 nieuwe aandelen (tegen een conversieprijs van EUR 1,10), of 102.038.598 nieuwe aandelen (tegen een conversieprijs van EUR 1,29), zullen worden uitgegeven door de Vennootschap.

De raad van bestuur merkt op dat de coupon van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, in vergelijking met de coupon van de gewijzigde Bestaande Converteerbare Obligaties, enkel betaalbaar is in geld (en niet in natura), behalve met betrekking tot niet betaalde interesten op Nieuwe Converteerbare Obligaties die zijn aangegroeid in de periode tussen de meest recente interestbetalingsdatum en de conversiedatum. Voor de doeleinden van de onderstaande simulaties wordt verondersteld dat dergelijke interesten op Nieuwe Converteerbare Obligaties niet betaalbaar of converteerbaar zijn.

Er dient te worden opgemerkt dat bij de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, de Vennootschap ook bestaande aandelen kan leveren (voor zover beschikbaar op dat ogenblik) aan de relevante houders van Nieuwe Converteerbare Obligaties, in plaats van uit te geven nieuwe aandelen. Om de gevolgen van de verwatering hieronder te illustreren, wordt verondersteld dat enkel nieuwe aandelen worden uitgegeven bij de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties. Indien bestaande aandelen zouden worden geleverd, zouden de effecten anders zijn.

Er dient ook te worden opgemerkt dat de voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties anti-verwateringsmechanismen (*anti-dilution mechanisms*) bevatten krachtens dewelke de oorspronkelijke conversieprijs van de Nieuwe Converteerbare Obligaties neerwaarts zal worden aangepast op basis van specifieke formules in het kader van bepaalde kapitaaltransacties of gelijkaardige transacties. In geval van een aanpassing van de oorspronkelijke conversieprijs van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, het aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties, zal het aantal aandelen dat kan worden uitgegeven bij conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties proportioneel worden verhoogd. Voor de doeleinden van de onderstaande simulaties wordt aangenomen dat dergelijke aanpassingen niet zullen worden teweeggebracht door enige van de Herkapitalisatie Transacties.

De raad van bestuur merkt tenslotte op dat de vraag of de Aandelenopties werkelijk zullen worden uitgeoefend, dan wel of de (gewijzigde) Bestaande Converteerbare Obligaties of de Nieuwe Converteerbare Obligaties werkelijk zullen worden geconverteerd (buiten het geval

van een verplichte conversie), uiteindelijk zal afhangen van de beslissing van de respectieve houders van de relevante effecten. In het bijzonder zou de houder van dergelijke effecten een meerwaarde kunnen realiseren op het ogenblik van de uitoefening of de conversie indien de aandelenkoers van de Vennootschap op dat ogenblik hoger is dan de relevante uitoefen- of conversieprijs, en indien de onderliggende aandelen tegen die prijs op de markt kunnen worden verkocht.

6.2. Evolutie van het kapitaal, stemrechten, deelname in de resultaten en andere aandeelhoudersrechten

Elk aandeel in de Vennootschap vertegenwoordigt momenteel een gelijk deel van het kapitaal van de Vennootschap en geeft recht op één stem in functie van het kapitaal dat het vertegenwoordigt. De uitgifte van de nieuwe aandelen in het kader van de Herkapitalisatie Transacties zal leiden tot een verwatering van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van het relatieve stemrecht van elk aandeel in de Vennootschap.

De verwatering met betrekking tot het stemrecht geldt *mutatis mutandis* ook voor de deelname van elk aandeel in de winst en de liquidatieopbrengst en voor andere aan de aandelen van de Vennootschap verbonden rechten, zoals het wettelijke voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld door uitgifte van nieuwe aandelen of in geval van uitgifte van nieuwe inschrijvingsrechten of converteerbare obligaties.

In het bijzonder, voorafgaand aan de Herkapitalisatie Transacties (en voorafgaand aan de uitgifte van nieuwe aandelen krachtens de uitstaande Aandelenopties), deelt elk aandeel van de Vennootschap in gelijke mate in de winst en de liquidatieopbrengst van de Vennootschap en heeft elke aandeelhouder een wettelijk voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld of in geval van de uitgifte van nieuwe inschrijvingsrechten of converteerbare obligaties. In geval van de uitgifte van nieuwe aandelen in het kader van de Herkapitalisatie Transacties, zullen de uit te geven nieuwe aandelen dezelfde rechten en voordelen hebben als, en in alle opzichten van gelijke rang zijn met, de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van hun uitgifte en levering en zullen ze recht hebben op dividenden en andere uitkeringen met betrekking tot dewelke de desbetreffende registratiedatum of vervaldatum valt op of na de datum van levering of uitgifte van de nieuwe aandelen. Als gevolg en in de mate dat de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven, zal de deelname van de bestaande aandelen in de winst en de liquidatieopbrengst van de Vennootschap, en het wettelijke voorkeurrecht van hun houder in geval van een kapitaalverhoging in geld, proportioneel verwateren.

Een soortgelijke verwatering doet zich voor bij de uitoefening van de uitstaande Aandelenopties.

Zonder afbreuk te doen aan de methodologische voorbehouden beschreven in paragraaf 6.1 wordt de evolutie van het kapitaal en van het aantal aandelen met stemrecht van de Vennootschap als gevolg van de voorgestelde Herkapitalisatie Transacties hieronder gesimuleerd in een scenario voorafgaand aan de verwatering door uitstaande Aandelenopties, alsook in een scenario na verwatering door uitstaande Aandelenopties

Evolutie van het aantal uitstaande aandelen

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[(1)]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[(1)]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[(1)]
Voorafgaand aan uitoefening van uitstaande Aandelenopties en na de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Uitstaande aandelen	58.356.397	58.356.397	58.356.397
(B) Nieuwe aandelen uit te geven bij inbreng van Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen in natura.....	65.211.670	47.097.318	40.369.129
(C) Nieuwe aandelen uit te geven bij de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties	11.485.870	11.485.870	11.485.870
(D) Nieuwe aandelen uit te geven bij de conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties.....	165.749.644	119.963.093	102.956.659
(E) Nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht.....	56.399.812	40.733.197	34.914.169
(F) Totaal aantal uitstaande aandelen na (B), (C), (D), (E),.....	357.203.393	277.635.875	248.082.224
(G) Verwatering.....	83,66%	78,98%	76,48%
Na uitoefening van de uitstaande Aandelenopties maar voorafgaand aan de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Uitstaande aandelen	58.356.397	58.356.397	58.356.397
(B) Nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de 2013 Aandelenopties..	150.896	150.896	150.896
(C) Nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de 2015 Aandelenopties..	140.064	140.064	140.064
(D) Nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de 2018 Aandelenopties..	471.836	471.836	471.836
(E) Nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de 2020 Aandelenopties..	627.225	627.225	627.225
(F) Nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de 2020B Aandelenopties	860.000	860.000	860.000
(G) Totaal aantal Nieuwe aandelen uit te geven onder (B), (C), (D), (E) en (F).....	2.250.021	2.250.021	2.250.021
(H) Totaal aantal uitstaande aandelen na (B), (C), (D), (E), en (F)	60.606.418	60.606.418	60.606.418
(I) Verwatering	3,71%	3,71%	3,71%
Na uitoefening van uitstaande Aandelenopties en na de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Uitstaande aandelen	58.356.397	58.356.397	58.356.397
(B) Uitstaande aandelen na uitoefening van uitstaande Aandelenopties	60.606.418	60.606.418	60.606.418
(C) Nieuwe aandelen uit te geven in het kader van de Herkapitalisatie Transacties	298.846.996	219.279.478	189.725.827

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[1]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[1]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[1]
(D) Totaal aantal uitstaande aandelen na (B) en (C).....	359.453.414	279.885.896	250.332.245
(E) Verwatering.....	83,77%	79,15%	76,69%

Opmerking:

(1) Voor verdere informatie over de hypothetische uitgifteprijzen gebruikt in de bovenstaande tabel, zie paragraaf 6.1 De hypothetische uitgifteprijzen zijn niet relevant voor (i) de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913), en (ii) de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913).

Onverminderd het methodologisch voorbehoud in paragraaf 6.1 geeft de onderstaande tabel de evolutie van het kapitaal weer. Het maximumbedrag van de kapitaalverhoging (met uitzondering van de uitgiftepremie) wordt berekend door de respectieve aantallen uit te geven nieuwe aandelen in het kader van de Herkapitalisatie Transacties, op basis van de hierna uiteengezette hypotheses, te vermenigvuldigen met de boekhoudkundige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, zijnde momenteel EUR 0,01 per aandeel.

Evolutie van het kapitaal[1]

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[2]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[2]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[2]
Voorafgaand aan de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Kapitaal (in EUR)	583.563,97	583.563,97	583.563,97
(B) Uitstaande aandelen	58.356.397	58.356.397	58.356.397
(C) Fractie waarde (in EUR)	0,01	0,01	0,01
De Herkapitalisatie Transacties			
(A) Verhoging van het kapitaal (in EUR)[3]	2,988,469.96	2,192,794.78	1,897,258.27
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven in de Herkapitalisatie Transacties (in EUR)[4]	298.846.996	219.279.478	189.725.827
Na de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Kapitaal (in EUR)	3.572.033,93	2.776.358,75	2.480.822,24
(B) Uitstaande aandelen	357.203.393	277.635.875	248.082.224
(C) Fractie waarde (in EUR) (afgerond) ..	0,01	0,01	0,01

Opmerkingen:

(1) Deze simulatie houdt geen rekening met de uitoefening van uitstaande Aandelenopties.

(2) Voor verdere informatie over de hypothetische uitgifteprijzen gebruikt in de bovenstaande tabel, zie paragraaf 6.1. De hypothetische uitgifteprijzen zijn niet relevant voor (i) de conversie van de Bestaande

Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913), en (ii) de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913).

(3) Het deel van de uitgifteprijs dat gelijk is aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap (EUR 0,01 per aandeel) wordt geboekt als kapitaal. Het deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, wordt geboekt als uitgiftepremie.

(4) Zie paragraaf 6.1 alsmede de tabel "*Evolutie van het aantal uitstaande aandelen*" hierboven, voor een overzicht van het aantal aandelen dat zal worden uitgegeven in het kader van de Herkapitalisatie Transacties.

6.3. Deelname in het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen

De evolutie van het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap als gevolg van de Transactie wordt hieronder gesimuleerd. De simulatie is gebaseerd op de volgende elementen:

(a) De geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (die is opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd door de Europese Unie (de "**IFRS**"). Het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap per 31 december 2021 bedraagt EUR -33.897.000,00 (afgerond) of EUR -0,59 (afgerond) per aandeel (op basis van de 57.545.663 uitstaande aandelen per 31 december 2021).

(b) De niet-geauditeerde geconsolideerde tussentijdse jaarrekening van de Vennootschap voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 (die zijn opgesteld overeenkomstig IAS 34 (*Interim Financial Reporting*), zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("**IAS 34**")). Het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap per 30 juni 2022 bedraagt EUR -61.771.000,00 (afgerond) of EUR -1,07 (afgerond) per aandeel (op basis van de 57.545.663 uitstaande aandelen per 30 juni 2022).

De simulatie houdt geen rekening met eventuele wijzigingen in het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen sinds, respectievelijk, 31 december 2021 en 30 juni 2022, met uitzondering evenwel van de uitgifte van 810,734 nieuwe aandelen aan de Kredietgevers aan een globale uitgiftewaarde van EUR 1,000,000 op 6 september 2022 (zie ook paragraaf 2.1(j)). Voor verdere informatie over de eigen vermogenspositie van de Vennootschap op 31 december 2021 en 30 juni 2022 wordt verwezen naar de jaarrekening en tussentijdse jaarrekening, die beschikbaar zijn op de website van de Vennootschap.

Op basis van de hierboven uiteengezette veronderstellingen zou, als gevolg van de Transactie, zonder rekening te houden met de Aandelenopties, en onder voorbehoud van wat bepaald is in opmerking (2) hieronder, het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op geconsolideerde basis, worden verhoogd zoals hieronder aangegeven:

Evolutie van het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen

		Herkapitalisatie Transacties	
	Uitgifteprijs van EUR 0,64(1)	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**(1)	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**(1)
Geconsolideerd eigen vermogen voor FY21			

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[1]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[1]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[1]
(A) Eigen vermogen (in EUR) (afgerond)	-33.897.000,00	-33.897.000,00	-33.897.000,00
(B) Uitstaande aandelen	57.545.663	57.545.663	57.545.663
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond)	-0.59	-0.59	-0.59
Herkapitalisatie Transacties			
Uitgifte van aandelen aan de Krediegevers op 6 september 2022			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	810.734	810.734	810.734
Inbreng in natura van Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	41.624.608,96	41.624.609,65	41.624.608,91
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	65.211.670	47.097.318	40.369.129
Conversie van Bestaande Converteerbare Obligaties			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	148.067.815,92	148.067.815,92	148.067.815,92
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	11.485.870	11.485.870	11.485.870
Conversie van Nieuwe Converteerbare Obligaties			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	118.350.000,00	118.350.000,00	118.350.000,00
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	165.749.644	119.963.093	102.956.659
Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	30.000.000,00	29.999.999,59	29.999.999,71
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	56.399.812	40.733.197	34.914.169
Na de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Eigen vermogen (in EUR) (afgerond)	305.145.424,88	305.145.425,16	305.145.424,55
(B) Uitstaande aandelen	357.203.393	277.635.875	248.082.224
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond)	0,85	1,10	1,23

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[1]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[1]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[1]
Geconsolideerd eigen vermogen voor H1 22			
(A) Eigen vermogen (in EUR) (afgerond)	-61.771.000,00	-61.771.000,00	-61.771.000,00
(B) Uitstaande aandelen	57.545.663	57.545.663	57.545.663
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond)	-1,07	-1,07	-1,07
Herkapitalisatie Transacties			
Uitgifte van aandelen aan de Krediegevers op 6 september 2022			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	1.000.000,00	1.000.000,00	1.000.000,00
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	810.734	810.734	810.734
Inbreng in natura van Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	41.624.608,96	41.624.609,65	41.624.608,91
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	65.211.670	47.097.318	40.369.129
Conversie van Bestaande Converteerbare Obligaties			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	148.067.815,92	148.067.815,92	148.067.815,92
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	11.485.870	11.485.870	11.485.870
Conversie van Nieuwe Converteerbare Obligaties			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	118.350.000,00	118.350.000,00	118.350.000,00
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	165.749.644	119.963.093	102.956.659
Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR) [2]	30.000.000,00	29.999.999,59	29.999.999,71
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	56.399.812	40.733.197	34.914.169
Na de Herkapitalisatie Transacties			
(A) Eigen vermogen (in EUR) (afgerond)	277.271.424,88	277.271.425,16	277.271.424,55
(B) Uitstaande aandelen	357.203.393	277.635.875	248.082.224
(C) Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond)	0,78	1,00	1,12

Opmerkingen:

(1) Voor verdere informatie over de hypothetische uitgifteprijzen die in de tabel hierboven gebruikt worden, zie paragraaf 6.1. De hypothetische uitgifteprijzen zijn niet relevant voor (i) de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913), en (ii) de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913).

(2) Bestaande uit het bedrag van de kapitaalverhoging en het bedrag van de verhoging van de uitgiftepremie. Vanuit het standpunt van de IFRS is het evenwel mogelijk dat een deel van de opbrengsten die de kosten van de Herkapitalisatie Transacties weerspiegelen, niet als eigen vermogen worden erkend. Dit komt niet tot uiting in de simulatie.

Uit de bovenstaande tabel blijkt dat de Herkapitalisatie Transacties, zuiver boekhoudkundig gezien, zouden leiden tot een verhoging van het bedrag dat elk aandeel vertegenwoordigt in het geconsolideerde boekhoudkundige eigen vermogen van de Vennootschap.

6.4. Financiële verwatering

De ontwikkeling van de marktkapitalisatie als gevolg van de voorgestelde Herkapitalisatie Transacties wordt hieronder gesimuleerd.

Zonder afbreuk te doen aan de methodologische voorbehouden zoals beschreven in paragraaf 6.1 geeft de onderstaande tabel het gevolg weer van elk van de voorgestelde Herkapitalisatie Transacties, zonder rekening te houden met de Aandelenopties, op de marktkapitalisatie en de daaruit voortvloeiende financiële verwatering bij verschillende prijsniveaus.

Op 23 september 2022 bedroeg de marktkapitalisatie van de Vennootschap EUR 57.305.981,85 op basis van een beurskoers van EUR 0,982 per aandeel. In de veronderstelling dat, na de Herkapitalisatie Transacties, de marktkapitalisatie uitsluitend stijgt met de opgehaalde middelen op basis van de hierboven uiteengezette parameters, zou de nieuwe marktkapitalisatie afgerond respectievelijk EUR 1,11, EUR 1,42 en EUR 1,59 per aandeel bedragen. Dit zou een (theoretische) financiële verbetering (relutie) van respectievelijk 11,27%, 31,04% en 38,38%per aandeel betekenen.

Evolutie van de marktkapitalisatie en financiële verwatering

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64(1)	**Uitgifteprijs van EUR 0,88(1)**	**Uitgifteprijs van EUR 1,03(1)**
Voorafgaand aan de Herkapitalisatie Transacties(2)			
(A) Marktkapitalisatie (in EUR)	57.305.981,85	57.305.981,85	57.305.981,85
(B) Uitstaande aandelen	58.356.397	58.356.397	58.356.397
(C) Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR)	0,98	0,98	0,98
Herkapitalisatie Transacties			

	Herkapitalisatie Transacties		
	Uitgifteprijs van EUR 0,64[(1)]	**Uitgifteprijs van EUR 0,88**[(1)]	**Uitgifteprijs van EUR 1,03**[(1)]
Inbreng in natura van Senior Gewaarborgde Lening Schuldvorderingen			
(A) Geconverteerd bedrag (in EUR) ..	41.624.609,28	41.624.609,28	41.624.609,28
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	65.211.670	47.097.318	40.369.129
Conversie van Bestaande Converteerbare Obligaties			
(A) Verhoging van het eigen vermogen (in EUR)	148.067.815,92	148.067.815,92	148.067.815,92
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	11.485.870	11.485.870	11.485.870
Conversie van Nieuwe Converteerbare Obligaties			
(A) Geconverteerd bedrag (in EUR) ..	118.350.000,00	118.350.000,00	118.350.000,00
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	165.749.644	119.963.093	102.956.659
Aandelenuitgifte met Voorkeurrecht			
(A) Opgehaald bedrag (in EUR)	30.000.000,00	29.999.999,59	29.999.999,71
(B) Aantal nieuwe aandelen uit te geven	56.399.812	40.733.197	34.914.169
Na de Herkapitalisatie Transacties[(2)]			
(A) Marktkapitalisatie (in EUR)	395.348.407,05	395.348.406,64	395.348.406,77
(B) Uitstaande aandelen	357.203.393	277.635.875	248.082.224
(C) Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR) (afgerond).....	1,11	1,42	1,59
Relutie (verbetering)	11,27%	31,04%	38,38%

Opmerkingen:

(1) Voor verdere informatie over de hypothetische uitgifteprijzen die in de tabel hierboven gebruikt worden, zie paragraaf 6.1. De hypothetische uitgifteprijzen zijn niet relevant voor (i) de conversie van de Bestaande Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913), en (ii) de verplichte conversie van de Nieuwe Converteerbare Obligaties (aangezien deze zullen worden geconverteerd tegen een conversieprijs van EUR 12,8913).

(2) Op de datum van dit verslag en zonder rekening te houden met de uitoefening of conversie van andere uitstaande Aandelenopties.

6.5. Andere financiële gevolgen

Voor een verdere bespreking van de financiële gevolgen van de voorgestelde Transacties, verwijst de raad van bestuur naar het verslag dat in verband daarmee werd opgesteld door de commissaris van de Vennootschap.

***

Gedaan op 26 september 2022,

[*handtekeningspagina volgt*]

DocuSign Envelope ID: B92C8096-6EFF-4A85-B266-BD45E25E6A3B

Voor de raad van bestuur,

Door : DocuSigned by: Herman Verrelst 5DD136761965487...

South Bay Ventures BV,
vast vertegenwoordigd
door Herman Verrelst
Bestuurder

Door : DocuSigned by: Roald Borré 8294E38C010844A...

Roald Borré
Bestuurder

BIJLAGE A

Gewijzigde en Geherformuleerde Voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties

De gewijzigde en geherformuleerde voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties zijn zowel in een Nederlandse als een Engelse versie opgenomen als bijlage bij dit verslag. In geval van eventuele discrepanties tussen de Nederlandse en de Engelse versies, moet de Nederlandse versie van de bepalingen en voorwaarden worden geïnterpreteerd overeenkomstig de Engelse versie.

**** Niet-officiële vertaling naar het Nederlands ****

GEWIJZIGDE EN HERZIENE BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

*Onder voorbehoud van vervollediging en verdere wijziging, vormt wat hierna volgt de tekst van de Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties, zoals herzien en gewijzigd op [•] (de "**Wijziging en Herziening**").*

De uitgifte van de €150.000.000 4,00 procent. Converteerbare Obligaties die vervallen in 2024 (de "**Oorspronkelijke Obligaties**") werden goedgekeurd ingevolge een beslissing van de Raad van Bestuur van Biocartis Group NV (de "**Emittent**") met LEI-nummer 549300J4HOJL5KG8HY54, genomen op 30 april 2019. De herziening en wijziging van de bepalingen en voorwaarden van de Oorspronkelijke Obligaties (de Oorspronkelijke Obligaties, zoals geamendeerd, de "**Obligaties**") werd goedgekeurd ingevolge een beslissing van de Raad van Bestuur van de Emittent, genomen op [•] 2022 en goedgekeurd door een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders op [•]. De Obligaties zijn uitgegeven onderworpen aan (i) de Paying and Conversion Agency Agreement (de "**Agency Agreement**"), gedateerd op of rond de Datum van Closing (zoals hieronder gedefinieerd), met betrekking tot de Obligaties afgesloten tussen de Emittent en Belfius Bank SA/NV (de "**Paying and Conversion Agent**" en "**Domiciliary Agent**", begrippen die elke opvolger als respectievelijk Paying and Conversion Agent of als Domiciliary Agent onder de Agency Agreement dekken) en (ii) de dienstenovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (de "**Clearing Services Agreement**"), gedateerd op of rond de Datum van Closing tussen de Emittent, Belfius Bank NV en de Nationale Bank van België (de "**NBB**"). De Emittent heeft ook een calculation agency agreement (de "**Calculation Agency Agreement**") aangegaan, gedateerd of op rond de Datum van Closing (zoals hieronder gedefinieerd), met Conv-Ex Advisors Limited (de "**Calculation Agent**", een begrip dat iedere opvolger als calculation agent onder de Calculation Agency Agreement dekt), waarbij de Calculation Agent werd aangesteld om bepaalde berekeningen te maken met betrekking tot de Obligaties. De verklaringen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van en zijn onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen van de Agency Agreement en de Clearing Services Agreement.

Kopieën van de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement en de Clearing Services Agreement zijn beschikbaar tijdens normale werkuren ter inzage op het specifiek aangeduide kantoor van de Paying and Conversion Agent.

Begrippen met hoofdletter die in deze Bepalingen en Voorwaarden (de "**Voorwaarden**") worden gebruikt maar niet worden gedefinieerd, zullen de betekenis hebben die daaraan gegeven wordt in de Agency Agreement, tenzij de context anders vereist of tenzij anders vermeld.

1 Vorm, Nominale Waarde, Titel en Statuut

(a) *Vorm, Nominale Waarde en Titel*

De Obligaties worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, zoals gewijzigd of vervangen (het "**Wetboek van vennootschappen**"). De Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door inschrijvingen in de registers van het clearingsysteem van de NBB of enige rechtsopvolger daarvan (het "**NBB-SSS**"). De Obligaties kunnen door hun houders worden aangehouden via deelnemers aan het NBB-SSS, met inbegrip van Euroclear, Clearstream, en via financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear of Clearstream, of andere deelnemers aan het NBB-SSS. De Obligaties zijn aanvaard voor afwikkeling in het NBB-SSS en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke regelgeving, met inbegrip van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 die deze wet uitvoeren en het Reglement van het NBB-SSS alsook haar bijlagen, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB van tijd tot tijd (de wetten, Koninklijke Besluiten en reglementen zoals vermeld in deze Voorwaarden vormen samen de "**Regels van het NBB-SSS**"). De

Obligaties worden overgedragen via overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder.

De Obligaties mogen alleen maar worden gehouden door en overgedragen aan rechthebbende beleggers waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing overeenkomstig hoofdstuk I van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, die hun effecten houden op een vrijgestelde effectenrekening geopend bij een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is aan het NBB-SSS.

Betalingen van hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) en andere onder de Obligaties verschuldigde bedragen zullen worden gedaan in overeenstemming met de Regels van het NBB-SSS door de NBB. Obligatiehouders hebben het recht om rechtstreeks van de Emittent de betaling te eisen die de Emittent heeft nagelaten te doen en om de rechten die zij hebben, met inbegrip van de uitoefening van Conversierechten (zoals hieronder gedefinieerd), stemrechten, het maken van verzoeken, het geven van toestemmingen en andere associatieve rechten, uit te oefenen (zoals gedefinieerd voor de toepassing van het Wetboek van vennootschappen) tegen de Emittent na voorlegging van een attest opgesteld door de NBB, Euroclear, Clearstream, of iedere andere deelnemer die de toelating heeft in België om gedematerialiseerde effectenrekeningen aan te houden, dat het belang van dergelijke houder in de Obligaties weergeeft (of het belang van de financiële instelling via dewelke de Obligaties van dergelijke houder worden gehouden bij de NBB, Euroclear, Clearstream, of een andere deelnemer, in welk geval een attest opgesteld door die financiële instelling ook vereist zal zijn).

Indien de Obligaties op eender welk ogenblik worden overgedragen aan een ander clearingsysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen de bepalingen hierboven *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk ander clearingsysteem en de opvolger.

De Obligaties hebben elk een denominatie gelijk aan de hoofdsom van €100.000 elk; *op voorwaarde* dat (x) de hoofdsom (en bijgevolg de denominatie) van elke Obligatie verhoogd kan worden met denominaties gelijk aan €0,01 in geval van kapitalisatie van interest overeenkomstig Voorwaarde 4 hiervan, en (y) de hoofdsom (en bijgevolg de denominatie) van elke Obligatie verlaagd kan worden met denominaties gelijk aan €0,01 in geval van een Verplichte Conversie overeenkomstig Voorwaarde 5(m). Volgend op de kapitalisatie van enige interest gekapitaliseerd in hoofdsom overeenkomstig Voorwaarde 4 hiervan of de vermindering van de hoofdsom ingevolge een Verplichte Conversie overeenkomstig Voorwaarde 5(m), zal de hoofdsom naar beneden afgerond worden naar de dichtste €0,01. Obligaties mogen alleen worden afgewikkeld in hoofdsommen die gelijk zijn aan die denominatie (zoals hetzelfde kan verhoogd of verlaagd worden van tijd tot tijd) en de integrale veelvouden die deze denominatie te boven gaan,

(b) *Statuut*

De Obligaties vormen senior, rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-verzekerde verbintenissen van de Emittent in gelijkwaardige rang (*pari passu*) en, zonder enig onderling voorrecht, van een gelijke rang met alle andere huidige en toekomstige niet-verzekerde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent (andere dan ten opzichte van wettelijk bevoorrechte schuldeisers).

2 [Voorbehouden]

[Voorbehouden]

3 Definities

In deze Voorwaarden, tenzij anders bepaald:

"**Datum van Amendering**" betekent [•] 2022.

"**A&R Effectieve Datum**" betekent de datum waarop de Vereiste Aandeelhoudersgoedkeuringen van de Emittent zijn bekomen.

"**Bijkomende Gewone Aandelen**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(c).

"**Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen**" betekent, in verband met de Bijkomende Gewone Aandelen die aan een Obligatiehouder geleverd moeten worden ten gevolge van een Retroactieve Aanpassing, de datum vanaf wanneer dergelijke houder recht heeft op alle rechten en aanspraken op dergelijke Bijkomende Gewone Aandelen, zoals omschreven in Voorwaarde 5(h) of 5(m), afhankelijk van de context.

"**Obligatiehouder**" betekent de houder van enige Obligatie.

"**werkdag**" betekent, met betrekking tot enige plaats, een dag (ander dan een zaterdag of zondag) (i) waarop het NBB-SSS werkt, (ii) waarop commerciële banken en buitenlandse valutamarkten op die plaats open zijn, en (iii) (indien een betaling in euro dient te gebeuren op deze dag) die een TARGET Werkdag is.

een "**Controlewijziging**" betekent

(a) een bod wordt gedaan door een persoon aan alle (of wezenlijk alle) aandeelhouders van de Emittent, andere dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd) met de bieder, om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewone maatschappelijk kapitaal van de Emittent te verwerven en (na afsluiting van de biedperiode, na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk geworden is in al haar aspecten) de bieder gewone aandelen of andere stemrechten in de Emittent heeft verworven of, na de publicatie van de resultaten van zulk bod door de bieder, aanspraak kan maken (waarbij dergelijke aanspraak onvoorwaardelijk is en niet onderworpen is aan enig goeddunken van de bieder met betrekking tot de al dan niet uitoefening) op de verwerving, ingevolge en na beëindiging van, zulk bod, zodat deze het recht heeft om meer dan 50 procent van de stemmen uit te brengen die normaal gezien uitgebracht kunnen worden op een stemming op een algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging zal geacht worden te hebben plaatsgevonden de datum van de bekendmaking door de bieder zal zijn van de resultaten van het relevante bod (en om elke twijfel uit te sluiten, voorafgaand aan de heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 (zoals gewijzigd) op overnamebiedingen);

(b) enige andere persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd) andere dan een leninggever of leninggevers onder de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst, alleen handelend, samen handelend met of door middel van hun betreffende verbonden personen, rechtstreeks of onrechtstreeks controle verwerft over de Emittent;

(c) de verkoop van alle of substantieel alle activa van de Groep aan personen die geen leden zijn van de Groep (via een enkele verrichting of in een reeks van verbonden verrichtingen) op voorwaarde dat een vervreemding van het Idylla Platform wordt geacht alle of vrijwel alle activa van de Groep te vormen in de zin van deze paragraaf (c); of

(d) de Emittent houdt niet langer rechtstreeks 100% van het aandelenkapitaal van Biocartis NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven bij het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Mechelen) onder ondernemingsnummer 0827.475.227 en met maatschappelijke zetel te Generaal de Wittelaan 11B, 2800 Mechelen, België.

"**Controlewijzigingsbesluiten**" betekent een of meer besluiten die geldig zijn aangenomen door een algemene vergadering van de aandeelhouders van de Emittent die de bepalingen goedkeuren en bevestigen van Bepaling 23.18 (Change of Control) van de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst en soortgelijke bepalingen, in overeenstemming met artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

"**Clearstream,**" betekent Clearstream Banking Frankfurt.

"**Datum van Closing**" betekent 9 mei 2019.

"**Slotprijs**" betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant of enig ander recht of activa op enige verhandelingsdag, de slotprijs op de Relevante Beurs op zulke verhandelingsdag van een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, zulk Spin-Off Effect, optie, warrant of een ander recht of activa zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of enige opvolgende ticker-pagina) (instelling Laatste Prijs, of een andere opvolgende instelling en gebruik makend van waarden die niet zijn aangepast voor eventuele gebeurtenissen die zich na een dergelijke verhandelingsdag voordoen; en voor alle duidelijkheid zullen alle waarden worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF pagina, of enige opvolgende of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot zulk Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, opties, warrants of andere rechten of activa met betrekking tot de Relevante Beurs daarvoor (allen zoals bepaald door de Calculation Agent) (en voor alle duidelijkheid is zulke Bloomberg pagina voor de Gewone Aandelen op de Datum van Closing BCART BB Equity HP), indien beschikbaar, of, in een dergelijk geval, van een andere bron zoals te goeder trouw wordt bepaald gepast te zijn door een Onafhankelijke Adviseur op dergelijke verhandelingsdag, met dien verstande dat,

(i) indien op dergelijke verhandelingsdag (de "**Betrokken CP Verhandelingsdag**") dergelijke prijs niet beschikbaar is of niet op andere wijze kan worden bepaald zoals hierboven omschreven, de Slotprijs van een Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of activa, zoals het geval kan zijn, ten aanzien van dergelijke verhandelingsdag, de Slotprijs zal zijn, bepaald door de Calculation Agent zoals hierboven omschreven, op de onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag waarop die prijs kan worden bepaald of, indien dergelijke onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag valt voorafgaand aan de vijfde dag voor de Betrokken CP Verhandelingsdag, wordt de Slotprijs met betrekking tot deze handelsdag geacht niet te kunnen worden vastgesteld op grond van deze bepaling; en

(ii) indien de Slotprijs niet op deze wijze kan worden bepaald, zoals hierboven vermeld, zal de Slotprijs van een Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of goed, al naargelang het geval, worden bepaald op de betrokken CP Verhandelingsdag door een Onafhankelijk Adviseur, op een wijze die hij te goeder trouw passend acht.

"**controle**" betekent "controle" in de zin van het Wetboek van vennootschappen.

"**Conversiedatum**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(h) of in Voorwaarde 5(m), naargelang de context.

"**Conversiekennisgeving**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(h).

"**Conversieperiode**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

"**Conversieperiode Startdatum**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

"**Conversieprijs**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

"**Conversierecht**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

"**Huidige Marktprijs**" betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel op een specifieke datum, het rekenkundig gemiddelde van de dagelijks Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel op elk

van de vijf opeenvolgende verhandelingsdagen eindigend op de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan die datum, zoals bepaald door de Calculation Agent; met dien verstande dat:

(e) met het oog op de vaststelling van de Huidige Marktprijs overeenkomstig Voorwaarde 5(b)(iv) of (vi) in omstandigheden waarin de relevante gebeurtenis betrekking heeft op een uitgifte van Gewone Aandelen, indien op enig ogenblik gedurende de genoemde periode van vijf verhandelingsdagen (dat kan zijn op elk van zulke vijf verhandelingsdagen) de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs moet zijn gebaseerd op een prijs ex-Dividend (of exclusief enig ander uitkeringsrecht) en gedurende een ander deel van die periode (dat kan zijn op elk van zulke vijf verhandelingsdagen) de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs moet zijn gebaseerd op een prijs cum-Dividend (of cum-enig ander uitkeringsrecht), in elk van die gevallen die zijn aangegeven of aangekondigd, dan:

(i) indien de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen niet in aanmerking komen voor het desbetreffende Dividend (of uitkeringsrecht), dan zal voor de doeleinden van deze definitie de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op de data waarop de Gewone Aandelen op een prijs moeten gebaseerd zijn cum-Dividend (of cum- enig ander uitkeringsrecht) worden beschouwd als het bedrag daarvan te verminderen met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van enig zulk Dividend (of uitkeringsrecht) per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend of uitkeringsrecht (of, wanneer op elk van de genoemde vijf verhandelingsdagen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs zal gebaseerd zijn op een prijs cum-Dividend (of cum- enig ander uitkeringsrecht), op de datum van de eerste publieke aankondiging van zulk Dividend of uitkeringsrecht), in elk geval, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet; of

(ii) indien de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen wel in aanmerking komen voor het desbetreffende Dividend (of uitkeringsrecht), dan zal voor de doeleinden van deze definitie de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op de data waarop de Gewone Aandelen moeten gebaseerd zijn op een prijs ex-Dividend (of ex- enig ander uitkeringsrecht) worden beschouwd als het bedrag daarvan te vermeerderen met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van zulk Dividend (of uitkeringsrecht) per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend of uitkeringsrecht, in elk geval, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet;

(f) en voorts met dien verstande dat voor de doeleinden van enige berekening of bepaling vereist te worden gemaakt overeenkomstig paragrafen (a)(1) of (a)(2) van de definitie van "Dividend", indien op enige van de gezegde vijf Verhandelingsdagen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs gebaseerd zal zijn op een prijs cum het betrokken Dividend of kapitalisatie die aanleiding geeft tot de vereiste om zulke berekening of bepaling te maken, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op enige zulke Verhandelingsdag voor de doeleinden van deze definitie geacht worden het bedrag daarvan te zijn verminderd met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van het relevante Dividend in geld op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet; en

(g) voor enig ander doeleinde, indien enige dag gedurende de genoemde periode van vijf verhandelingsdagen de Ex-Datum was met betrekking tot een Dividend (of enig ander recht) zullen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijzen die zullen zijn gebaseerd op een prijs inclusief dergelijk Dividend (of inclusief zulk recht), voor de toepassing van deze definitie geacht worden het bedrag ervan te zijn verminderd met een

bedrag dat gelijk is aan de Billijke Marktwaarde van zulk Dividend of recht per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot dergelijk Dividend of recht.

"**Cut-off Datum**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(m)(v).

"**verhandelingsdag**" betekent, wanneer gebruikt met betrekking tot Gewone Aandelen, Effecten of Spin-Off Effecten, of opties, warrants of andere rechten of activa (in voorkomende geval), een dag waarop de Relevante Beurs open is voor handel en waarop zulke Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa (al naargelang het geval) kunnen worden verhandeld (andere dan een dag waarop dergelijke Relevante Beurs gepland heeft te sluiten of vroeger sluit dan diens normale sluitingsuur op een weekdag).

"**Leveringsdatum**" betekent, in verband met een Gewoon Aandeel te leveren aan een Obligatiehouder ten gevolge van de uitoefening van Conversierechten of in verband met de Verplichte Conversie, de datum vanaf wanneer dergelijke houder aanspraak kan maken op alle rechten en aanspraken op dergelijke Gewone Aandelen, zoals voorzien in Voorwaarde 5(h) of Voorwaarde 5(m), naargelang de context.

"**Dividend**" betekent enig dividend of enige uitkering aan Aandeelhouders (met inbegrip van een Spin-Off) van geld, activa of andere goederen, eender hoe beschreven en betaalbaar uit de agiorekening, winsten, reserves of elke andere kapitaal- of inkomstenvoorziening of rekening, en met inbegrip van een uitkering of betaling aan Aandeelhouders op het moment van of in verband met een kapitaalvermindering (en voor deze doeleinden omvat een uitkering van activa, zonder daartoe beperkt te zijn, een uitgifte van Gewone Aandelen of andere Effecten als volledig of gedeeltelijk volgestort door middel van een kapitalisatie van winsten of reserves), met dien verstande dat:

(a) wanneer:

(i) een Dividend in geld is aangekondigd dat zal, of naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan, worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of andere goederen of activa, of wanneer een kapitalisatie van winsten of reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve) wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de betaling van geld, dan zal het desbetreffende Dividend of kapitalisatie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan het hoogste van (i) de Billijke Marktwaarde van zulk geldbedrag en (ii) de Huidige Marktprijs van deze Gewone Aandelen of, naargelang het geval, de Billijke Marktwaarde van zulke goederen of activa, in elk geval op de Ex-Datum met betrekking tot het relevante Dividend of kapitalisatie op de Relevante Beurs (of, indien later, de Dividendbepalingsdatum), zij het dat wanneer een Dividend in geld wordt aangekondigd dat naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of een uitgifte van Gewone Aandelen aan Aandeelhouders door middel van een kapitalisatie van winst of reserves wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de betaling van geld waarbij het aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven of geleverd, moet worden bepaald op een datum of tijdens een periode na deze aankondiging en moet worden bepaald mits verwijzing naar een openbaar beschikbaar formule op basis van de slotprijs of de volume gewogen gemiddelde prijs of een soortgelijke of vergelijkbare prijsstelling benchmark van de Gewone Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie op dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijk Dividend worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van dergelijk geldbedrag op dergelijke datum waarop dergelijk geldbedrag wordt bepaald als hierboven uiteengezet; of

(ii) er zal (anders dan in omstandigheden onderworpen aan bepaling (1) hierboven) (x) een uitgifte van Gewone Aandelen of ander eigendom of activa aan Aandeelhouders zijn door middel van een

kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve), waarbij dergelijke uitgifte is of wordt uitgedrukt ter vervanging te zijn van een Dividend (al dan niet een Dividend in geld gelijk of het bedrag wordt aangekondigd) of een Dividend in geld werd aangekondigd dat moet worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of andere goederen of activa, of (y) elke uitgifte of levering van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten en reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve) die moeten worden voldaan door betaling in cash, dan, zal in het geval van (x), de kapitalisatie of het Dividend in kwestie worden behandeld als een Dividend in geld van een bedrag gelijk aan de Huidige Marktprijs van dergelijke Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, de Billijke Marktwaarde van die andere goederen of activa op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante kapitalisatie op de Relevante Beurs of, indien later, de Dividendbepalingsdatum, en, in het geval van (y), zal de kapitalisatie in kwestie behandeld worden als een Dividend in cash ten belope van een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van zulke bedragen in cash op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante kapitalisatie (of, indien dit later is, de Dividendbepalingsdatum), behalve wanneer een uitgifte van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves wordt aangekondigd wanneer een dergelijke uitgifte is of naar verwachting zal plaatsvinden in plaats van een Dividend in cash (in omstandigheden waarin het bedrag in contanten wordt aangekondigd dat dit bedrag wordt aangekondigd) of een uitgifte van Gewone Aandelen door middel van betaling in cash, waarbij het aantal Gewone Aandelen dat zal worden uitgegeven of geleverd, of het bedrag van een dergelijke betaling in contanten zal worden vastgesteld op een datum of gedurende een periode na een dergelijke aankondiging en moet worden bepaald mits verwijzing naar een openbaar beschikbaar formule op basis van de slotprijs of de volume gewogen gemiddelde prijs of een soortgelijke of vergelijkbare prijsstelling benchmark van de Gewone Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie op dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijke kapitalisatie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van dergelijk geldbedrag op dergelijke datum waarop dergelijk geldbedrag wordt aangekondigd of bepaald als hierboven uiteengezet.

(b) elke uitgifte van Gewone Aandelen die valt onder Voorwaarde 5(b)(i) of 5(b)(ii) dient buiten beschouwing te worden gelaten;

(c) een aankoop of terugbetaling of wederinkoop van kapitaal van de Emittent door of in naam van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen geen Dividend zal uitmaken, tenzij, ingeval van een aankoop of terugbetaling of wederinkoop van Gewone Aandelen door of in naam van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen, de gewogen gemiddelde prijs per Gewoon Aandeel (vóór uitgaven) op een zekere dag (een "**Bepaalde Aandeel Dag**") met betrekking tot dergelijke aankopen of terugbetalingen of wederinkopen (indien niet uitgedrukt in de Relevante Munteenheid omgezet in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Koers op die dag) meer dan 5 procent hoger ligt dan de Huidige Marktprijs van het Gewone Aandeel:

(i) op de Bepaalde Aandeel Dag; of

(ii) wanneer een aankondiging (met uitsluiting van, om voor deze doeleinden alle twijfel te vermijden, elke algemene bevoegdheid voor dergelijke aankopen, terugbetalingen of wederinkopen goedgekeurd door de algemene vergadering van Aandeelhouders of elke kennisgeving om een algemene vergadering van Aandeelhouders bijeen te roepen) werd gedaan van de intentie om Gewone Aandelen op een toekomstige datum tegen een bepaalde prijs aan te kopen, terug te betalen of weder in te kopen, of wanneer een bod wordt gedaan, op de datum van deze aankondiging of, in voorkomend geval, de datum van de eerste publieke aankondiging van een dergelijk bod (en

ongeacht of er al dan niet een prijs per Gewoon Aandeel, een minimumprijs per Gewoon Aandeel of een prijsklasse of formule voor de bepaling daarvan wel of niet is aangekondigd op dat moment)),

in welk geval dergelijke aankoop, terugbetaling of wederinkoop geacht zal worden een Dividend te doen ontstaan in de Relevante Munteenheid in de mate dat de totale betaalde prijs (vóór uitgaven) met betrekking tot dergelijke door de Emittent, of al naargelang het geval door enige van zijn Dochtervennootschappen aangekochte, terugbetaalde of wederingekochte Gewone Aandelen (omgezet waar nodig in de Relevante Munteenheid zoals hierboven beschreven) hoger ligt dan het product van (i) 105 procent van die Huidige Marktprijs en (ii) het aantal Gewone Aandelen aldus aangekocht, terugbetaald of weder ingekocht;

(d) indien de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen (of enige persoon in zijn of hun naam of rekening) depotbewijzen ("depository receipts") of andere bewijzen of certificaten die Gewone Aandelen vertegenwoordigen, koopt, terugbetaalt of weder inkoopt, de bepalingen van paragraaf (c) hierboven van toepassing zullen zijn daaromtrent op zo'n manier en met zulke wijzigingen (zo die er zijn) die te goeder trouw zullen worden bepaald door een Onafhankelijke Adviseur;

(e) wanneer een Dividend of een uitkering wordt betaald of gedaan aan de Aandeelhouders krachtens een plan ingevoerd door de Emittent om Aandeelhouders in staat te stellen om te kiezen, of dat kan vereisen dat Aandeelhouders dividenden of uitkeringen ontvangen met betrekking tot de Gewone Aandelen die zij houden van een andere persoon dan (of naast) de Emittent, dan zal dergelijk dividend of uitkering voor deze Voorwaarden moeten worden behandeld als een dividend of uitkering gedaan of betaald aan Aandeelhouders door de Emittent, en moeten de voorgaande bepalingen van deze definitie en de bepalingen van deze Voorwaarden dienovereenkomstig te worden geïnterpreteerd; en

(f) wanneer een Dividend in geld wordt verklaard dat voorziet in de betaling door de Emittent in de Relevante Munteenheid of een bedrag in geld wordt of kan worden betaald in de Relevante Munteenheid, hetzij naar keuze van Aandeelhouders of anderszins, zal het worden behandeld als een Dividend in geld voor het bedrag van zulke Relevante Munteenheid of, in voorkomend geval, een bedrag in dergelijke Relevante Munteenheid, en in alle andere gevallen zal het als een Dividend in geld worden behandeld of, in voorkomend geval, een bedrag in geld in de munteenheid waarin het door de Emittent betaalbaar is;

en elke dergelijke bepaling zal te goeder trouw door de Calculation Agent worden gedaan, of, waar duidelijk voorzien, door een Onafhankelijke Adviseur, en, in elk geval, op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet.

"**Dividendbepalingsdatum**" betekent voor doeleinden van de definitie van "Dividend" de datum waarop het aantal Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, het bedrag van andere goederen of activa, die kunnen worden uitgegeven of geleverd is, of kan zijn, bepaald en wanneer bepaald mits verwijzing naar prijzen of waarden of dergelijke op of tijdens een bepaalde dag of tijdens een bepaalde periode, zal de Dividendbepalingsdatum geacht worden dergelijke dag of de laatste dag van dergelijke periode te zijn, naargelang het geval;

"**EER Gereglementeerde Markt**" betekent een markt zoals gedefinieerd in artikel 4.1(21) van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

"**Aanbod van Aandelenkapitaal**" betekent enige publieke of private uitgifte of verkoop van volledig volgestorte gewone aandelen in de Emittent.

"**Aandelenkapitaal**": betekent, met betrekking tot eender welke entiteit, het door haar uitgegeven maatschappelijk kapitaal, met uitzondering van enig deel van dat kapitaal dat noch wat dividenden, noch wat kapitaal betreft, enig recht geeft om boven een bepaald bedrag deel te nemen in een uitkering.

"**Euroclear**" betekent Euroclear Bank SA/NV.

"**Euronext Brussels**" betekent de EER Gereglementeerde Markt van Euronext Brussels.

"**Wanprestatie**" betekent een wanprestatie zoals uiteengezet in Voorwaarde 9.

"**Ex-Datum**" betekent, met betrekking tot elk Dividend (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Spin-Off), kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbieding of andere rechten, tenzij anders gedefinieerd in dit document, de eerste handelsdag waarop de Gewone Aandelen worden verhandeld exclusief het relevante Dividend kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbieding of andere rechten op de Relevante Beurs (of, in geval van een Dividend dat een aankoop, terugbetaling of inkoop van Gewone Aandelen (of, in voorkomend geval, certificaten van Gewone Aandelen of andere certificaten van Gewone Aandelen) overeenkomstig paragraaf (c) (of, in voorkomend geval, paragraaf (d)) van de definitie van "Dividend", de datum waarop een dergelijke aankoop, terugbetaling of inkoop wordt uitgevoerd).

"**Verwachte Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 5(m)(v)

" **Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 5(m)(v)

"**Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 5(m)(v)

"**Buitengewoon Besluit**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 12(a).

"**Billijke Marktwaarde**" betekent, op enig moment, (de "**BMW-datum**"):

(i) in het geval van een Dividend in geld, het bedrag van dergelijk Dividend in geld, zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent;

(ii) in het geval van elk ander geldbedrag, dat geldbedrag, zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent;

(iii) in het geval van Effecten (met inbegrip van Gewone Aandelen), Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die publiek verhandeld worden op een Relevante Beurs van voldoende liquiditeit (zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent), het rekenkundig gemiddelde van

(a) in het geval van Gewone Aandelen of (in de mate dat het eigen vermogen het aandelenkapitaal vormt) andere Effecten of Spin-Off Effecten, waarvoor een dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs (zonder rekening te houden met (ii) de definitie ervan) kan worden bepaald, zulk dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van de Gewone Aandelen of die andere Effecten of Spin-Off Effecten; en

(b) in enig ander geval, de Slotkoers van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa,

in het geval van zowel (a) als (b) gedurende de periode van vijf opeenvolgende handelsdagen op de Relevante Beurs voor dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die aanvangen op een dergelijke BMW-datum (of, indien dit later is, de datum (de "Aangepaste BMW-datum"), die valt op de eerste van dergelijke handelsdagen waarop deze Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar worden verhandeld, met dien verstande dat, indien een dergelijke Aangepaste BMW-datum na de vijfde dag na de BMW-datum

valt, de Billijke Marktwaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa in plaats daarvan zal worden bepaald op grond van paragraaf (iv) hieronder, en dat een dergelijke Aangepaste BMW-datum niet geacht wordt van toepassing te zijn) of een dergelijke kortere periode als dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar verhandeld worden, alles zoals te goeder trouw bepaald door de Calculation Agent;

(iv) in het geval van Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants, of andere rechten of activa die niet publiek verhandeld worden op een Relevante Beurs met voldoende liquiditeit (zoals voornoemd) of waar anders voorzien in paragraaf (iii) hierboven te worden bepaald krachtens deze paragraaf (iv), een bedrag gelijk aan de billijke marktwaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zoals bepaald te goeder trouw door een Onafhankelijke Adviseur, op basis van een algemeen aanvaarde marktwaarderingsmethode en rekening houdend met die factoren die hij passend acht, met inbegrip van de marktprijs per Gewoon Aandeel, de dividendopbrengst van een Gewoon Aandeel, de volatiliteit van zulke marktprijs, de geldende interestvoeten en de bepalingen van zulke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants, of andere rechten of activa, met inbegrip van die bepalingen betreffende de eventuele vervaldatum en uitoefenprijs of iets dergelijks (zo die er is) ervan.

Deze bedragen zullen (indien niet uitgedrukt in de Relevante Munteenheid op de BMW-datum (of, in voorkomend geval, de Aangepaste BMW-datum)) worden omgerekend in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Wisselkoers op de BMW-datum (of, in voorkomend geval, de Aangepaste BMW-datum), een en ander zoals de Calculation Agent te goeder trouw bepaalt.

"**Senior Gewaarborgde Leningsovereenkosmt**" betekent de Facility Agreement, van [•] 2022 tussen de Emittent, de originele garantieverstrekkers daarin vernoemd, de oorspronkelijke leninggevers daarin vernoemd en [Global Loan Agency Services Limited] (als facility agent).

"**Finale Vervaldatum**" betekent 9 mei 2024, met dien verstande dat, op voorwaarde van en vanaf het zich voordoen van de Voltooiingsdatum voor Herkapitalisatie, de Finale Vervaldatum 9 november 2027 zal betekenen.

"**Groep**" betekent de Emittent en haar Dochtervennootschappen van tijd tot tijd (maar, voor zover relevant, exclusief Wondfo-Cartis Ltd., een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar het recht van Hong Kong met ondernemingsnummer 2767918 en met maatschappelijke zetel te Level 54 Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Won Choi, Hong Kong (de "**Hong Kong Joint Venture**")).

"**Idylla Platform**" betekent de Intellectuele Eigendom met betrekking tot het "Idylla"-toestel, de console en de cartridges.

"**Onafhankelijke Adviseur**" betekent een onafhankelijke financiële instelling met internationale bekendheid of een onafhankelijke financiële adviseur met geschikte deskundigheid, die door de Emittent aangesteld kan zijn en die (zonder beperking) de oorspronkelijke Calculation Agent kan zijn of, indien de Emittent in gebreke blijft om dergelijke aanstelling te doen en gedurende een redelijke termijn (zoals volledig discretionair bepaald bij een besluit van de Obligatiehouders) in gebreke blijft, aangesteld bij een besluit van de Obligatiehouders, in elk geval op kosten van de Emittent.

"**Intellectuele Eigendom**" betekent (a) alle rechten en belangen die nu of in de toekomst in enig deel van de wereld bestaan in of verband houden met geregistreerde en ongeregistreerde handelsmerken en dienstmerken, domeinnamen, octrooien, geregistreerde ontwerpen, gebruiksmodellen, handelsnamen, bedrijfsnamen, titels, geregistreerde of ongeregistreerde auteursrechten op gepubliceerde en niet-gepubliceerde werken, ongeregistreerde ontwerpen (b) het voordeel van alle toepassingen en rechten om dergelijke activa van de Emittent of enige van de Garanten (zoals gedefinieerd in de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst) te gebruiken (die nu of in de toekomst kunnen bestaan).

"**Interestbetaaldag**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 4(a).

"**Verplichte Conversie**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(m).

"**Verplichte Conversie Conversiebericht**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(m)(v).

"**Nieuwe Junior Gewaarborgde Converteerbare Obligaties**" betekent de tot €131.500.000 4,50 per cent junior gewaarborgde converteerbare obligaties uit te geven door de Emittent en die verschuldigd zal zijn op 9 november 2026.

"**Datum van Optionele Terugbetaling**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6(b).

"**Bericht van Optionele Terugbetaling**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6 (b).

"**Gewone Aandelen**" betekent de volledig volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent.

een "**persoon**" omvat elke natuurlijke persoon, rechtspersoon, vennootschap, firma, maatschap, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, overheidsrechtelijke of administratieve instantie (in alle gevallen al of niet een afzonderlijke juridische entiteit zijnde).

"**Geldende Wisselkoers**" betekent met betrekking tot enig welk paar munteenheden op enige kalenderdag, de contante gemiddelde wisselkoers tussen de relevante munteenheden die geldt om 12u 's middags (Brusselse tijd) op die datum die verschijnt op of afgeleid wordt van Bloomberg Pagina BFIX (of enige opvolger daarvan) met betrekking tot dergelijk paar munteenheden, of indien zulke koers niet op die manier kan worden bepaald, de koers die geldt om 12u 's middags (Brusselse tijd) op de onmiddellijk voorafgaande dag waarop dergelijke koers aldus bepaald kan worden, alles zoals bepaald door de Calculation Agent, of indien die koers niet zo bepaald kan worden, de koers bepaald op elke andere manier die een Onafhankelijke Adviseur te goeder trouw geschikt acht.

"**Herkapitalisatie**" betekent:

(a) het aangaan van de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst en het voldaan zijn of verzaakt zijn aan de opschortende voorwaarden uiteengezet in artikelen 4.1 en 4.2 (andere dan 4.2(e)) daarvan;

(b) de voltrekking van het Vereiste Aanbod van Aandelenkapitaal; en

(c) de Vereiste Aandeelhoudersgoedkeuringen van de Emittent.

"**Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie**" betekent de datum waarop de Herkapitalisatie is voltooid.

"**Relevante Munteenheid**" betekent, op gelijk welk moment, de munteenheid waarin de Gewone Aandelen zijn genoteerd of worden verhandeld op dat moment op de Relevante Beurs.

"**Relevante Datum**" betekent, met betrekking tot enige Obligatie, het latere tijdstip van:

(i) de eerste vervaldag van de desbetreffende betaling; en

(ii) indien enige betaling ten onrechte ingehouden of geweigerd wordt, de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag uitgevoerd wordt of (indien vroeger) de datum waarop door de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 13 op behoorlijke wijze kennis wordt gegeven aan de Obligatiehouders dat dergelijke betaling zal worden uitgevoerd, met dien verstande dat deze betaling daadwerkelijk uitgevoerd wordt zoals omschreven in deze Voorwaarden.

"**Relevante Beurs**" betekent (i) in het geval van Gewone Aandelen, Euronext Brussels of, indien op het relevante ogenblik de Gewone Aandelen niet genoteerd en tot verhandeling toegelaten zijn op Euronext Brussels, de voornaamste beurs of effectenmarkt waarop de Gewone Aandelen dan genoteerd, tot verhandeling toegelaten of gequoteerd of aanvaard zijn voor verhandeling, en (ii) in het geval van Effecten (andere dan Gewone Aandelen), Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa, de belangrijkste beurs of effectenmarkt waarop zulke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn

genoteerd, toegelaten tot verhandeling of gequoteerd of aanvaard voor verhandeling, waar "**de belangrijkste beurs of effectenmarkt**" betekent de beurs of effectenmarkt waarop deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld, met dien verstande dat indien deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld (al naar gelang van het geval) op meer dan een beurs of effectenmarkt op het desbetreffende moment, betekent "**belangrijkste beurs of effectenmarkt**" dat de beurs of effectenmarkt waarop deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa worden verhandeld zoals bepaald door de Calculation Agent (indien de Calculation Agent vaststelt dat hij in staat is om dit te bepalen) of (in elk ander geval) door een Onafhankelijk Adviseur op basis van de beurs of effectenmarkt met het hoogste gemiddelde dagelijkse handelsvolume van deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa.

"**Retroactieve Aanpassing**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(c).

"**Vereiste Aanbod van Aandelenkapitaal**" betekent een Aanbod van Aandelenkapitaal door de Emittent ten gevolge waarvan de Emittent een bruto opbrengst van niet minder dan het bedrag vereist door de leninggevers onder de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst ontvangt.

"**Vereiste Aandeelhoudersgoedkeuringen van de Emittent**" betekent de goedkeuring door een buitengewone of bijzondere (naargelang het geval) algemene vergadering van aandeelhouders van de Emittent van (i) de uitgifte van Nieuwe Junior Gewaarborgde Converteerbare Obligaties en de gewone aandelen uit te geven bij conversie daarvan, (ii) de uitgifte van de gewone aandelen bij uitoefening van de conversie modaliteiten uiteengezet in de Senior Gewaarborgde Leningsovereenkomst, (iii) de Controlewijzigingsbesluiten en (iv) de uitgifte van gewone aandelen (en de daaruit volgende kapitaalverhoging van de Emittent) als gevolg van de uitgifte van conversie rechten (a) na de aanvankelijke vervaldatum van 9 mei 2024 van de Obligaties, en (b) in verband met de vervallen interest die wordt gekapitaliseerd en toegevoegd wordt aan de hoofdsom van de Obligaties.

"**Effecten**" betekent enig effecten, met inbegrip van, doch niet beperkt tot, Gewone Aandelen en enige andere aandelen in het kapitaal van de Emittent, of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op aandelen in het kapitaal van de Emittent, of aandelen in het kapitaal van de Emittent aan te kopen of te verwerven.

"**Aandeelhouders**" betekent de houders van Gewone Aandelen.

"**Aandelen Vereffeningsagent**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(m)(vi).

"**Specifieke Datum**" heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarden 5(b)(iv), (vi), (vii) en (viii).

"**Spin-Off**" betekent:

(a) een uitkering van Spin-Off Effecten door de Emittent aan de Aandeelhouders als een klasse; of

(b) elke uitgifte, overdracht of levering van goederen of activa (met inbegrip van geld of aandelen of andere effecten van of in of uitgegeven of toegewezen) door enige entiteit (ander dan de Emittent) aan Aandeelhouders als een klasse krachtens enige afspraken met de Emittent of enige van haar Dochtervennootschappen.

"**Spin-Off Effecten**" betekent maatschappelijk kapitaal van een entiteit, ander dan de Emittent, of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op maatschappelijk kapitaal of om aandelen aan te kopen, van een entiteit, ander dan de Emittent.

"**Dochtervennootschap**" betekent, met betrekking tot enige entiteit, een vennootschap:

(i) die een dochtervennootschap is in de zin van artikel 1:15, 2° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;

(ii) waarvan meer dan de helft van het stemgerechtigde kapitaal of gelijkaardig eigendomsrecht (dat meer dan de helft van de stemrechten verleent) in handen is van eerstgenoemde vennootschap of die rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gecontroleerd door eerstgenoemde vennootschap; te dien einde wordt een vennootschap geacht door een andere vennootschap te worden gecontroleerd indien die andere vennootschap in staat is haar zaken te leiden en/of de samenstelling van haar raad van bestuur of gelijkwaardig orgaan te controleren; of

(iii) die een dochtervennootschap is van een andere dochtervennootschap van de eerstgenoemde vennootschap.

"**TARGET Werkdag**" betekent een dag (ander dan een zaterdag of zondag) waarop het TARGET Systeem operationeel is voor de vereffening van betalingen in euro.

"**TARGET 2 Systeem**" betekent het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) systeem dat gebruik maakt van een enkelvoudig gedeeld platform en welke werd gelanceerd op 19 november 2007, of elke opvolger daarvan.

"**Volume Gewogen Gemiddelde Prijs**" betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of activa op eender welke verhandelingsdag, de volume gewogen gemiddelde prijs van zulk Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant, ander recht of activa op de Relevante Beurs op die verhandelingsdag zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of enige opvolgende pagina of instelling) (gebruikmakend van de instelling "Weighted Average Line", of een andere opvolgende instelling en gebruik makend van waarden die niet zijn aangepast voor eventuele gebeurtenissen die zich na een dergelijke verhandelingsdag voordoen; en voor alle duidelijkheid zullen alle waarden worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF pagina, of enige opvolgende of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot dergelijke Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa met betrekking tot de Relevante Beurs daarvoor (en voor alle duidelijkheid, dergelijke Bloomberg pagina voor de Gewone Aandelen op de Datum van Closing is BCART BB Equity HP), of, indien zulke Bloomberg pagina niet beschikbaar is, elke andere bron die een Onafhankelijke Adviseur te goeder trouw passend acht op die verhandelingsdag, met dien verstande dat

(i) indien op enige dergelijke verhandelingsdag (de "**Betrokken VGGP-Verhandelingsdag**") zulke prijs niet beschikbaar is of niet anders kan worden bepaald, zoals hierboven beschreven, dat dan de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van zulk Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht, al naargelang het geval, met betrekking tot die verhandelingsdag de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs is, bepaald zoals hierboven omschreven, van de onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag waarop die wel zo kan worden vastgesteld op voorwaarde dat indien dergelijke onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag valt vóór de vijfde dag vóór de Betrokken VGGP-Verhandelingsdag, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs met betrekking tot zulke verhandelingsdag worden opgevat als zijnde niet in de mogelijkheid om bepaald te worden krachtens deze bepaling (i); en

(ii) indien de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs niet kan worden bepaald zoals hierboven vermeld, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van dergelijke Gewoon Aandeel, Effect of Spin-Off Effect, al naar gelang het geval, worden bepaald zoals op de betrokken VWAP Handelsdag door een Onafhankelijke Adviseur op een wijze die hij te goeder trouw als gepast zal beschouwen,

en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs zoals hierboven bepaald op of zoals op een handelsdag, zal, indien niet in de Relevante Munteenheid, worden omgezet in de Relevante Munteenheid tegen de Relevante Wisselkoers op die handelsdag.

"**€**" en "**euro**" en "**EUR**" betekent de munteenheid ingevoerd bij aanvang van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

Verwijzingen naar enige wet of regelgeving of enige bepaling uit een wet of regelgeving wordt geacht ook te verwijzen naar elke wettelijke wijziging of vervanging daarvan of elk wettelijk instrument, beschikking of regulering ter uitvoering daarvan of van dergelijke wijziging of vervanging.

Verwijzingen naar enige uitgifte of aanbod of toekenning aan Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders "**als een klasse**" of "**via rechten**" worden beschouwd als zijnde verwijzingen naar een uitgifte of aanbod of toekenning aan alle of wezenlijk alle Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders, al naargelang het geval, andere dan Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders, al naargelang het geval, voor dewelke beslist wordt, om redenen van de wetgeving van enig territorium of van vereisten van enig erkend regelgevend orgaan of enige andere beurs of effectenmarkt in eender welk territorium of in verband met fractionele rechten, geen dergelijke uitgifte of aanbod of toekenning te doen.

Bij elke berekening of bepaling van de Slotprijs, Huidige Marktprijs of Volume Gewogen Gemiddelde Prijs, zullen zulke aanpassingen (zo die er zijn) worden doorgevoerd die de Calculation Agent of een Onafhankelijk Adviseur te goeder trouw passend acht om enige consolidatie of onderverdeling van de Gewone Aandelen of enige uitgifte van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves of een andere gelijke of gelijkaardige gebeurtenis weer te geven.

Enkel voor de doeleinden van Voorwaarden 5(a), (b), (c), (h) and (i), zullen (i) verwijzingen naar de "**uitgifte**" van Gewone Aandelen of naar Gewone Aandelen die "**uitgegeven**" worden, ook de overdracht en/of levering van Gewone Aandelen omvatten, ongeacht of die nieuw uitgegeven en toegewezen zijn of voordien reeds bestaand waren of gehouden werden (in kas) door of in naam van de Emittent of enige van haar Dochtervennootschappen, en (ii) Gewone Aandelen gehouden door of in naam van de Emittent of enige van haar respectieve Dochtervennootschappen (en die, in het geval van Voorwaarde 5(b)(iv) en 5(b)(vi), niet in aanmerking komen voor het relevante recht of enige andere aanspraak) niet beschouwd of behandeld worden als "**in uitgifte**" of "**uitgegeven**" of gerechtigd te zijn om het relevante Dividend, recht of enige andere aanspraak te ontvangen.

Titels en onderverdelingen dienen uitsluitend ter verwijzing en doen geen afbreuk aan de opbouw van deze Voorwaarden.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar de notering op Euronext Brussels (of dergelijke of soortgelijke verwijzingen) moeten worden geïnterpreteerd als zijnde ook verwijzingen naar een toelating tot de handel op Euronext Brussels, en vice versa.

4 Interest

(a) *Interestvoet*

De Obligaties dragen interest vanaf (en met inbegrip van) de Interestbetaaldag onmiddellijk voorafgaand aan de A&R Effectieve Datum aan een interestvoet van 4,00 procent per jaar berekend onder verwijzing naar de hoofdsom ervan en halfjaarlijks achteraf betaalbaar in gelijke aflossingen op 9 mei en 9 november van elk jaar (elk een "**Interestbetaaldatum**") in natura door kapitalisatie en door toevoeging aan de hoofdsom van de Obligaties, waarbij de eerste betaling van interest die betaalbaar is in natura volgend op de A&R Effectieve Datum zal worden gedaan op 9 november 2022. Na gekapitaliseerd te zijn en

toegevoegd te zijn aan de op dat ogenblik in totaal uitstaande hoofdsom van de Obligaties zal de interest die betaalbaar is in natura behandeld worden als hoofdsom van dergelijke Obligaties voor alle doeleinden en zal daarop interest gedragen worden overeenkomstig deze Voorwaarde 4.

Het bedrag van de in natura te betalen interest met betrekking tot enige periode die korter is dan een Interestperiode, zal berekend worden op basis van het effectieve aantal dagen in de relevante periode vanaf (en met inbegrip van) de eerste dag van deze periode tot (en met uitsluiting van) de laatste dag van deze periode gedeeld door het product van het effectieve aantal dagen vanaf (en met inbegrip van) de onmiddellijk voorafgaande Interestbetaaldatum (of, indien er geen is, de Datum van Closing) tot (maar met uitsluiting van) de volgende Interestbetaaldatum en het aantal Interestperiodes die normaal eindigen in enig jaar.

De berekening van het bedrag van de gekapitaliseerde interest in overeenstemming met deze Voorwaarde 4 onder Voorwaarden 5(a) en 5(m) zal gebeuren door de Calculation Agent.

"**Interestperiode**" betekent de periode beginnend op (en met inbegrip van) de Datum van Closing en eindigend op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetaaldatum en elke opeenvolgende periode beginnend op (en met inbegrip van) een Interestbetaaldatum en eindigend op (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetaaldatum.

(b) *Interestaangroei*

Elke Obligatie zal ophouden interest te dragen (i) wanneer het Conversierecht uitgeoefend is door een Obligatiehouder, vanaf de Interestbetaaldatum onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Conversiedatum of, indien er geen is, de Datum van Closing en (ii) wanneer de Obligatie terugbetaald is overeenkomstig Voorwaarde 6 of Voorwaarde 9, vanaf de vervaldatum voor terugbetaling of terugkoop ervan, tenzij de betaling van de hoofdsom ten onrechte ingehouden of geweigerd werd, in welk geval de interest zal blijven aangroeien aan de interestvoet bepaald in Voorwaarde 4(a) (zowel voor als na vonnis) tot, maar met uitsluiting van, de Relevante Datum. Om enige twijfel te vermijden, in geval van Verplichte Conversie, en enkel met betrekking tot het deel van dergelijke Obligatie dat moet worden geconverteerd ingevolge de Verplichte Conversie, zal een Obligatie ophouden interest te dragen vanaf de Interestbetaaldatum die voorafgaat aan de Verplichte Conversie Datum.

5 Conversie van Obligaties

(a) *Conversieperiode en Conversieprijs*

Onderworpen en zoals voorzien in deze Voorwaarden, zal elke Obligatie de houder ervan het recht geven om dergelijke Obligatie te converteren in nieuwe en of bestaande Gewone Aandelen zoals bepaald door de Emittent, gecrediteerd als volledig volstort (een "**Conversierecht**").

Het aantal Gewone Aandelen dat moet worden uitgegeven of overgedragen en afgegeven bij uitoefening van een Conversierecht zal worden bepaald door de Calculation Agent door de hoofdsom van zulke te converteren Obligaties (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4)te delen door de conversieprijs (de "**Conversieprijs**") die geldt op de relevante Conversiedatum.

De initiële Conversieprijs bedraagt €12,8913 per Gewoon Aandeel. De Conversieprijs is onderworpen aan aanpassingen in de omstandigheden beschreven in Voorwaarde 5(b).

Een Obligatiehouder kan het Conversierecht met betrekking tot een Obligatie uitoefenen door een geldig ingevuld Conversiebericht af te geven bij het specifiek aangeduid kantoor van enige Paying and Conversion Agent en de terug te betalen Obligatie over te dragen naar een effectenrekening aangeduid door de Paying and Conversion Agent overeenkomstig Voorwaarde 5(h) waarna de Emittent

(onderworpen zoals voorzien in deze Voorwaarden) zal overgaan tot de levering aan of op instructie van de relevante Obligatiehouder, van Gewone Aandelen, gecrediteerd als volledig volstort zoals voorzien in deze Voorwaarde 5.

Onder voorbehoud van en zoals omschreven in deze Voorwaarden kan het Conversierecht met betrekking tot een Obligatie uitgeoefend worden, naar keuze van de houder ervan, op elk ogenblik, onder voorbehoud van alle toepasselijke fiscale of andere wetten of regelgeving en zoals hierna bepaald, vanaf de vroegste van: (i) 1 december 2019, (ii) de datum waarop de Obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op een EER Gereglementeerde Markt, en (iii) de datum van het optreden van een Wanprestatie (de vroegste gebeurtenis die zich voordoet van (i) tot (iii) is de "**Conversieperiode Aanvangsdatum**") tot de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op 29 april 2024 (indien de Finale Vervaldatum 9 mei 2024 is) of 29 oktober 2027 (indien de Finale Vervaldatum 9 november 2027 is) (beide dagen inbegrepen) valt of, indien de Obligatie zal worden terugbetaald overeenkomstig Voorwaarde 6(b) vóór de Finale Vervaldatum, dan tot (en met inbegrip van) de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op de datum die tien kalenderdagen valt voor terugbetaling daarvan is vastgelegd overeenkomstig Voorwaarde 6(b) tenzij er geen terugbetaling plaatsvindt met betrekking tot deze Obligatie op die datum die voor terugbetaling vastgelegd is, in welk geval het Conversierecht zal worden verlengd tot (en met inbegrip van) de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op de datum waarop het volledige bedrag van zulke betaling beschikbaar wordt voor betaling en naar behoren overeenkomstig Voorwaarde 13 kennisgegeven werd van zulke beschikbaarheid of, indien vroeger, de Finale Vervaldatum of, indien de Finale Vervaldatum geen dag is die een TARGET Werkdag of werkdag in Brussel is, de onmiddellijk voorafgaande dag die een TARGET Werkdag en een werkdag in Brussel; met dien verstande dat, in elk geval, indien dergelijke finale datum voor de uitoefening van Conversierechten geen werkdag is in Brussel, dan eindigt de periode voor de uitoefening van de Conversierechten door de Obligatiehouders op de werkdag onmiddellijk daaraan voorafgaand in Brussel.

Een Obligatiehouder die het Conversierecht uitoefent op of vóór de 41e dag na de Datum van Amendering, als een voorafgaande voorwaarde aan de ontvangst van Gewone Aandelen, in het Conversiebericht onder andere moeten verklaren dat hij, of indien hij een makelaar/handelaar is die optreedt in naam en voor rekening van een cliënt, deze cliënt:

(i) bij de conversie, de uiteindelijke gerechtigde zal worden van de Gewone Aandelen; en

(ii) zich buiten de Verenigde Staten bevindt (in de zin van Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd).

De periode tijdens dewelke Conversierechten kunnen worden uitgeoefend (overeenkomstig de bepalingen hieronder) door een Obligatiehouder wordt de "**Conversieperiode**" genoemd.

Conversierechten kunnen enkel worden uitgeoefend voor het geheel van de hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) van een Obligatie.

Breukdelen van Gewone Aandelen zullen niet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij conversie of krachtens Voorwaarde 5(c) en, tenzij wanneer een individuele aanspraak minder dan €10 zou bedragen, zal een betaling in geld gelijk aan het product (naar beneden afgerond naar het dichtste gehele veelvoud van €0,01) van enig zulk breukdeel en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel op de relevante Conversiedatum (zoals bepaald door de Calculation Agent) worden gedaan door de Emittent met betrekking tot zulk breukdeel en de Emittent zal de betaling van het relevante bedrag aan de relevante Obligatiehouder uitvoeren niet later dan vijf TARGET Werkdagen na de relevante Conversiedatum door middel van een overschrijving naar een rekening in euro van de houder bij een bank met toegang tot het TARGET 2 Systeem, in overeenstemming met de instructies vervat in het relevante

Conversiebericht. Maar indien het Conversierecht met betrekking tot meer dan één Obligatie wordt uitgeoefend op een gegeven moment zodat Gewone Aandelen moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd aan dezelfde persoon, dan zal het aantal in dit verband uit te geven Gewone Aandelen, en enig breukdeel van een Gewoon Aandeel, berekend worden door de Calculation Agent op basis van de totale hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) van zulke Obligaties die op die manier geconverteerd werden.

De Emittent zal bewerkstelligen dat de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen bij de uitoefening van de Conversierechten worden uitgegeven of overgedragen en afgeleverd aan de Obligatiehouder die het relevante Conversiebericht vervolledigt of diens gevolmachtigde. Zulke Gewone Aandelen zullen uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op de relevante Conversiedatum. Enige Bijkomende Gewone Aandelen uit te geven of over te dragen en af te leveren overeenkomstig Voorwaarde 5(c) worden geacht te zijn uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen.

(b) *Aanpassing van Conversieprijs*

Wanneer een van de gebeurtenissen, hieronder beschreven (maar waarvan de uitgifte van enige Effecten (of the uitoefening of conversie van dergelijke Effecten) in het kader van de Herkapitalisatie uitdrukkelijk wordt uitgesloten), voorvalt, dient de Conversieprijs als volgt door de Calculation Agent te worden aangepast:

(i) Indien en telkens er een consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling plaatsvindt in verband met de Gewone Aandelen die het aantal Gewone Aandelen in uitgifte wijzigt, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voor dergelijke consolidatie, herclassificatie of onderverdeling van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

A het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan zulke consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval; en

B het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is na, en als gevolg van, zulke consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de datum waarop de consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval, in werking treedt.

(ii) Indien en telkens de Emittent enige Gewone Aandelen als volledig volgestort uitgeeft aan de Aandeelhouders door middel van kapitalisatie van winsten of reserves (met inbegrip van enige uitgiftepremie of onbeschikbare reserve) andere dan wanneer enige uitgifte van Gewone Aandelen overeenkomstig paragraaf (a) van de definitie "Dividend" wordt beschouwd als zijnde een Dividend in geld, dan zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke uitgifte van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

A het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan zulke uitgifte; en

B het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk na dergelijke uitgifte.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de datum van uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen.

(iii) (A) Indien en telkens de Emittent een Dividend verklaart, aankondigt, betaalt of maakt aan Aandeelhouders, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waarbij:

A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend; en

B het deel van de Billijke Marktwaarde is van het totale Dividend toe te rekenen op één Gewoon Aandeel, waarbij dat deel wordt bepaald door de Billijke Marktwaarde van het totale Dividend te delen door het aantal Gewone Aandelen die gerechtigd zijn het relevante Dividend te ontvangen (of, ingeval van een aankoop, terugbetaling of wederinkoop van Gewone Aandelen of depotbewijzen ("*depository receipt*") of andere bewijzen of certificaten die de Gewone Aandelen vertegenwoordigen door of in naam van de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent, door het aantal Gewone Aandelen in uitgifte onmiddellijk volgend op zulke aankoop, terugbetaling of wederinkoop, waarbij alle Gewone Aandelen, of alle Gewone Aandelen vertegenwoordigd door depot- of andere bewijzen of certificaten, die aangekocht, terugbetaald of wederingekocht werden, behandeld worden als niet in uitgifte).

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(iii)(A), betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot het relevante Dividend, en (ii) de eerste datum waarop de Billijke Marktwaarde van het relevante Dividend kan worden vastgesteld zoals hierin bepaald; en

(B) Voor de doeleinden van het bovenstaande dient de Billijke Marktwaarde (onder voorbehoud van wat bepaald is in paragraaf (a) van de definitie van "Dividend" en in de definitie van "Billijke Marktwaarde") te worden vastgesteld op de Ex-Datum in verband met het relevante Dividend.

(iv) Indien en telkens de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit Gewone Aandelen uitgeeft aan Aandeelhouders als een klasse via rechten, of enige opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of Gewone Aandelen aan te kopen of op enige andere manier te verwerven, uitgeeft of toekent aan de Aandeelhouders als een klasse via rechten, of enige Effecten die krachtens hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) het recht dragen te converteren in, om te ruilen in, in te schrijven op, of op enige andere manier te verwerven enige Gewone Aandelen (of dergelijke rechten toekent met betrekking tot bestaande Effecten aldus uitgegeven), in alle gevallen voor een te ontvangen vergoeding per Gewoon Aandeel (waar toepasselijk, gebaseerd op zulk nummer van Gewone Aandelen zoals bepaald krachtens de definitie van "C" en de bepaling hieronder) op die minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, zal de

Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op zulke Ex-Datum;

B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen uitgegeven via rechten, of voor de Effecten uitgegeven via rechten, of voor de opties of warrants of andere rechten uitgegeven via rechten en voor het totale aantal Gewone Aandelen af te leveren bij de uitoefening of conversie daarvan, al naargelang het geval, aan de Huidige Marktprijs per Aandeel zou kunnen verkrijgen; en

C het aantal uit te geven Gewone Aandelen is of, naar gelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten berekend op de uitgiftedatum van zulke opties, warrants of rechten of bij de conversie of omruiling of uit oefening van rechten van inschrijving of aankoop met betrekking daartoe tegen de initiële conversie-, omruilings-, inschrijvings- of aankoopprijs of –tarief;

met dien verstande dat indien op zulke Ex-Datum, zulk aantal Gewone Aandelen moet bepaald worden door verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele of het zich voordoen van enige gebeurtenis op een daaropvolgend tijdstip, dan zal voor doeleinden van deze subparagraaf (b)(iv), "C" bepaald worden door de toepassing van dergelijke formule of variabele of alsof de relevante gebeurtenis zich voordoet of heeft voorgedaan op zulke Ex-Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving is gebeurd op zulke Ex-Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)*(iv)*, betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversie Prijs in staat is om te worden bepaald overeenkomstig deze paragraaf (b)(iv).

(v) Indien en telkens de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (behalve in de omstandigheden die onderworpen zijn aan paragraaf (b)(iv) en behalve wanneer een dergelijke uitgifte wordt vastgesteld als zijnde een Dividend in contanten overeenkomstig paragraaf (a) van de definitie "Dividend") enige Effecten (andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of om Gewone Aandelen aan te kopen of Effecten waarvan de voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhouden op conversie in, of omruiling van of inschrijving voor, of rechten om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven) uitgeeft aan Aandeelhouders als een klasse via rechten of aan Aandeelhouders als een klasse via rechten enige opties, warrants of andere rechten toekent om in te schrijven op of over te gaan tot aankoop van enige Effecten (andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op of over te gaan tot aankoop van Gewone Aandelen or andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of om enige Gewone Aandelen aan te kopen of enige Effecten waarvan de voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhouden op conversie in, of omruiling van of inschrijving voor, of rechten om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven), zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs

die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{C}$$

waarbij:

A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of de toekenning; en

B de Billijke Marktwaarde is op zulke Ex-Datum van het deel van de rechten dat aan één Gewoon Aandeel toe te wijzen is.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(v), betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversie Prijs in staat is om te worden bepaald overeenkomstig deze paragraaf (b)(iv).

(vi) Indien en telkens de Emittent enige Gewone Aandelen (andere dan Gewone Aandelen uitgegeven bij conversie van de Obligaties of bij de uitoefening van enige rechten om te converteren in, of om te ruilen in of in te schrijven op of om over te gaan tot aankoop van Gewone Aandelen en andere dan waar is bepaald dat het een Dividend in geld uitmaakt krachtens paragraaf (a) van de definitie van "Dividend") uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding uitgeeft (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (b)(iv) hierboven) of indien en telkens de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (b)(iv) hierboven) uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding opties toekent of uitgeeft, of warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of Gewone Aandelen aan te kopen of anderszins te verwerven (andere dan Obligaties), in elk geval voor een prijs per Gewoon Aandeel (waar toepasselijk, gebaseerd op zulk nummer van Gewone Aandelen zoals bepaald krachtens de definitie van "C" en de bepaling hieronder) die minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte of toekenning, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte van Gewone Aandelen of uitgifte of toekenning van opties, warrants, of andere rechten zoals hierboven voorzien;

B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, voor de uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen Gewone Aandelen bij de uitoefening van die opties, warrants of rechten, aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel zou kunnen verkrijgen; en

C het aantal uit te geven Gewone Aandelen is ingevolge zulke uitgifte van zulke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van zulke opties, warrants of rechten berekend op de uitgiftedatum van zulke opties, warrants of rechten;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van zulke uitgifte of toekenning van zulke opties, warrants of rechten (zoals gebruikt in deze subparagraaf (b)(vi), de "**Specifieke Datum**") zulk aantal Gewone Aandelen moet bepaald worden door verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele of het zich voordoen van enige gebeurtenis op een daaropvolgend tijdstip, dan zal voor doeleinden van deze subparagraaf (b)(vi), "C" bepaald worden door de toepassing van dergelijke formule of variabele of alsof de relevante gebeurtenis zich voordoet of heeft voorgedaan op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving is gebeurd op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de toepassing van deze sub-paragraaf 5(b)(vi) betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, de uitgifte of toekenning van dergelijke opties, warrants of rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met dit lid (b)(vi).

(vii) Indien en telkens de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of (op aanwijzing of verzoek van of ingevolge enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (andere dan zoals vermeld in subparagrafen (b)(iv), (b)(v) of (b)(vi) hierboven) uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding enige Effecten (andere dan de Obligaties en anders dan wanneer zulke uitgifte van Effecten een cash Dividend uitmaakt krachtens paragraaf (a) van de definitie van "Dividend") uitgeeft die krachtens hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) het recht dragen te converteren in, of om te ruilen in of in te schrijven op nieuwe Gewone Aandelen (of dergelijke rechten toekent met betrekking tot bestaande Effecten aldus uitgegeven) of Effecten die krachtens hun voorwaarden kunnen worden geherkwalificeerd als Gewone Aandelen, en de vergoeding per Gewoon Aandeel (gebaseerd, in voorkomend geval, op het aantal Gewone Aandelen zoals bepaald overeenkomstig de definitie van "C" en de onderstaande bepaling) te ontvangen bij conversie, omruiling, inschrijving of herkwalificatie minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de uitgiftevoorwaarden van dergelijke Effecten (of de bepalingen van dergelijke toekenning), zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke uitgifte of toekenning van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van de uitgifte van zulke Effecten (of de bepalingen van zulke toekenning) (maar wanneer de relevante Effecten het recht dragen om te converteren in, of het recht om om te ruilen in of in te schrijven op, aankoop van, of rechten om anderszins te verkrijgen, Gewone Aandelen die werden uitgegeven, aangekocht of verworven door de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent (of op aanwijzing of verzoek van of ingevolge enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) voor de doeleinden

van of in verband met zulke uitgifte, is dit bedrag te verminderen met het aantal Gewone Aandelen aldus uitgegeven, aangekocht of verworven);

B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen, uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij conversie of omruiling of bij uitoefening van het inschrijvings-, aankoop-of verwervingsrecht verbonden aan dergelijke Effecten of, naargelang het geval, voor de Gewone Aandelen, uit te geven of voort te komen uit een dergelijke herkwalificatie aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel zou kunnen verkrijgen; en

C het maximum aantal Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de conversie of omruiling van zulke Effecten of bij de uitoefening van dergelijk inschrijvingsrecht daaraan verbonden tegen de oorspronkelijke conversie-, omruilings-, of inschrijvingsprijs of –tarief, of, al naargelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen die uitgegeven kunnen worden of voortkomen uit een dergelijke herkwalificatie;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van de uitgifte van zulke Effecten (of de uitgiftevoorwaarden van zulke Effecten (of de voorwaarden van zulke toekenning) (zoals gebruikt in deze subparagraaf (b)(vii)), de "Specifieke Datum") het aantal Gewone Aandelen vastgesteld moet worden onder verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele functie of het voorvallen van enige gebeurtenis op een later tijdstip (welk tijdstip kan zijn wanneer dergelijke Effecten worden geconverteerd of omgeruild of wanneer inschrijvingsrechten uitgeoefend worden of, al naargelang het geval, deze Effecten geherkwalificeerd worden of op elk ander tijdstip dat kan worden voorzien), dan zal voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(vii), "C" worden bepaald door de toepassing van dergelijke formule of variabele functie of alsof de relevante gebeurtenis voorvalt of was voorgevallen op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving of, al naargelang het geval, herkwalificatie had plaatsgevonden op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze sub-paragraaf (b)(vii) betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke Effecten of, in voorkomend geval, de uitgifte of toekenning van dergelijke rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met dit lid (b)(vii).

(viii) Indien en telkens er zich enige wijziging voordoet van de rechten om te converteren, om te ruilen, in te schrijven, aan te kopen of te verwerven verbonden aan zulke Effecten (andere dan de Obligaties) waarvan de uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhoudt van conversie in, of omruiling of inschrijving voor of het recht om aan te kopen of om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven (andere dan in overeenstemming met de voorwaarden (met inbegrip van de voorwaarden betreffende aanpassingen) van toepassing op dergelijke Effecten bij de uitgifte) zodat na dergelijke wijziging de vergoeding per te ontvangen Gewoon Aandeel bij conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving (gebaseerd, in voorkomend geval, op het aantal Gewone Aandelen zoals bepaald overeenkomstig de definitie van "C" en de onderstaande bepaling), verminderd is en minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden voor dergelijke wijziging, zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op de datum van eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van zulke wijzigingen (maar wanneer de relevante Effecten het recht dragen om te converteren in of het recht om om te ruilen in of in te schrijven op of om over te gaan tot het aankopen of verwerven van Gewone Aandelen die uitgegeven, aangekocht of verworven werden door de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent (of op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) voor de doeleinden van of in verband met dergelijke uitgifte, is dit bedrag te verminderen met het aantal Gewone Aandelen aldus uitgegeven, aangekocht of verworven);

B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen, uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij conversie of omruiling of bij de uitoefening van het recht tot inschrijving, aankoop of verwerving verbonden aan de aldus gewijzigde Effecten, aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel of, indien lager, aan de bestaande conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of -tarief van dergelijke Effecten, zou kunnen verkrijgen; en

C het maximum aantal Gewone Aandelen is dat kan worden uitgegeven of anderszins beschikbaar gesteld bij de conversie of omruiling van zulke Effecten of bij de uitoefening van dergelijke rechten tot inschrijving, aankoop of verwerving daaraan verbonden tegen de aldus gewijzigde conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of –tarief, maar rekening houdend met enige voorgaande aanpassing onder subparagraaf (b)(viii) of subparagraaf (b)(vii) hierboven in de mate dat de Calculation Agent dit passend acht;

met dien verstande dat indien op het ogenblik van dergelijke wijziging (zoals gebruikt in deze subparagraaf (b)(viii), de "**Specifieke Datum**") zulk aantal Gewone Aandelen bepaald moet worden onder verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele functie of het voorvallen van enige gebeurtenis op een later tijdstip (welk tijdstip kan zijn wanneer dergelijke Effecten geconverteerd of omgeruild worden of rechten tot inschrijving, aankoop of verwerving worden uitgeoefend of op elk ander tijdstip dat kan worden voorzien), dan zal, voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(viii), "C" worden bepaald door de toepassing van dergelijke formule of variabele functie of alsof de relevante gebeurtenis voorvalt of was voorgevallen op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving had plaatsgevonden op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(viii) betekent "**Effectieve Datum**" de laatste van (i) de datum van de wijziging van de aan dergelijke Effecten verbonden rechten tot conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving of (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met deze subparagraaf (b)(viii).

(ix) Indien en telkens de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of (op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit enige Gewone Aandelen of Effecten aanbiedt in verband waarmee Aandeelhouders als een klasse gerechtigd zijn deel te nemen in afspraken waarbij dergelijke Gewone Aandelen of Effecten door hen kunnen worden verworven (behalve wanneer de Conversieprijs dient te worden aangepast onder de subparagrafen (b)(ii), (b)(iii), (b)(iv), (b)(v), (b)(vi) or (b)(vii) hierboven of (b)(x) hierna (of aldus zou dienen aangepast te worden indien de relevante uitgifte of toekenning minder dan 95 procent bedroeg van de Huidige

Marktprijs per Gewoon Aandeel op de relevante verhandelingsdag)), zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waarbij:

A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot het relevante aanbod; en

B de Billijke Marktwaarde is op de Ex-Datum van het deel van het relevante aanbod dat toewijsbaar is aan één Gewoon Aandeel.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(ix), betekent "**Effectieve Datum**" de latere van (i) de Ex-Datum met betrekking tot het relevante aanbod en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs in staat is om bepaald te kunnen worden in overeenstemming met deze paragraaf (b)(ix).

[voorbehouden]

(x) Indien de Emittent (na overleg met de Calculation Agent) bepaalt dat een aanpassing aan de Conversieprijs moet worden gemaakt (of dat er bepaald moet worden of een aanpassing moet worden gemaakt) als gevolg van één of meer omstandigheden die niet hierboven in deze Voorwaarde 5(b) zijn vermeld (zelfs indien de relevante omstandigheid specifiek werd uitgesloten van de werking van de subparagrafen (b)(i) tot (x) hierboven), zal de Emittent, op eigen kosten en handelend in redelijkheid, een Onafhankelijke Adviseur vragen om dit te bepalen in overleg met de Calculation Agent, indien anders, zo spoedig mogelijk bepalen welke aanpassing (indien van toepassing) aan de Conversieprijs billijk en redelijk is om daarmee rekening te houden en de datum waarop een dergelijke aanpassing (indien van toepassing) van kracht zou moeten worden en bij een dergelijke vaststelling zal een dergelijke aanpassing (indien van toepassing) worden gemaakt en van kracht worden in overeenstemming met een dergelijke vaststelling, met dien verstande dat een aanpassing alleen zal worden gedaan ingevolge deze paragraaf (b)(xi) indien de Onafhankelijke Adviseur wordt verzocht een dergelijke vaststelling te doen niet meer dan 21 dagen na de datum waarop de relevante omstandigheid zich voordoet en indien de aanpassing zou resulteren in een verlaging van de Conversieprijs.

Niettegenstaande de voorgaande bepalingen:

(a) wanneer de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing ingevolge deze Voorwaarde 5(b) reeds geleid hebben of zullen leiden tot een aanpassing van de Conversieprijs of wanneer de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing ontstaan krachtens enige andere gebeurtenis of omstandigheid die reeds aanleiding hebben gegeven of zullen geven tot een aanpassing van de Conversieprijs of wanneer meer dan één gebeurtenis die aanleiding geeft tot een aanpassing van de Conversieprijs plaatsvindt binnen een dermate korte periode dat, volgens de redelijke mening van de Emittent, na raadpleging van de Calculation Agent, een wijziging aan de werking van de bepalingen betreffende de aanpassing vereist is om tot het beoogde resultaat te komen, zal dergelijke wijziging aan de werking van de bepalingen betreffende de aanpassing doorgevoerd worden zoals die kunnen geadviseerd worden door een Onafhankelijke Adviseur die dit naar zijn mening gepast acht om tot het beoogde resultaat te komen;

(b) zal dergelijke wijziging aan de werking van deze Voorwaarden zoals dit kan geadviseerd worden door een Onafhankelijke Adviseur, in samenspraak met de Calculation Agent (indien verschillend) die dit naar zijn mening gepast acht, doorgevoerd worden (i) om ervoor te zorgen dat een aanpassing van de Conversieprijs of het economische effect daarvan niet meer dan éénmaal in rekening gebracht zal worden en (ii) om ervoor te zorgen dat het economische effect van een Dividend niet meer dan éénmaal in rekening gebracht zal worden; en

(c) zal, anders dan krachtens Voorwaarde 5(b)(i), geen aanpassing worden gedaan die zou resulteren in een verhoging van de Conversieprijs.

Voor de doeleinden van enige berekening van de te ontvangen vergoeding of prijs ingevolge subparagrafen (b)(iv), *(b)*(vi), (b)(vii) en (b)(viii), zijn de volgende bepalingen van toepassing:

(a) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor de Gewone Aandelen uitgegeven voor geld, zal het bedrag zijn van dergelijke geldsom;

(b) (x) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de conversie of omruiling van enige Effecten zal geacht worden de vergoeding of prijs te zijn die ontvangen werd of te ontvangen is voor dergelijke Effecten en (y) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan enige Effecten of bij de uitoefening van enige opties, warrants of rechten zal geacht worden dat deel te zijn (dat het geheel kan zijn) van de vergoeding of prijs die ontvangen werd of te ontvangen is voor dergelijke Effecten, of, al naargelang het geval, voor zulke opties, warrants of rechten die toegewezen zijn door de Emittent aan dergelijke inschrijvingsrechten of, al naargelang het geval, dergelijke opties, warrants of rechten of, indien geen deel van zulke vergoeding of prijs aldus werd toegewezen, de Billijke Marktwaarde van zulke inschrijvingsrechten of, al naargelang het geval, zulke opties, warrants of rechten op de relevante Ex-Datum waarnaar verwezen wordt in paragraaf (b)(iv) of de relevante datum van de eerste publieke aankondiging waarnaar verwezen wordt in paragraaf (b)(vi), (b)(vii) of (b)(viii), al naargelang het geval, plus zowel in het geval (x) als (y) hierboven, de bijkomende te ontvangen vergoeding of prijs (zo die er is) bij de conversie of omruiling van zulke Effecten, of bij de uitoefening van zulke inschrijvingsrechten daaraan verbonden of, al naargelang het geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten en (z) de te ontvangen vergoeding of prijs per Gewoon Aandeel bij de conversie of omruiling van, of bij de uitoefening van zulke inschrijvingsrechten verbonden aan, zulke Effecten of, al naargelang het geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten, zal de totale vergoeding of prijs zijn waarnaar in (x) en (y) hierboven verwezen wordt (al naargelang het geval) gedeeld door het aantal Gewone Aandelen uit te geven bij zulke conversie of omruiling of uitoefening tegen de oorspronkelijke conversie-, omruilings- of inschrijvingsprijs of - tarief, alles zoals bepaald door de Calculation Agent;

(c) indien de vergoeding of prijs bepaald volgens (a) en (b) hierboven (of enig onderdeel daarvan) wordt uitgedrukt in een andere munteenheid dan de Relevante Munteenheid (anders dan in omstandigheden waarin zulke vergoeding ook is uitgedrukt in de Relevante Munteenheid, in welk geval zulke vergoeding zal behandeld worden als zijnde uitgedrukt in de Relevante Munteenheid in een bedrag gelijk aan het bedrag van zulke vergoeding wanneer uitgedrukt in de Relevante Munteenheid), zal het door de Calculation Agent omgezet worden in de Relevante Munteenheid aan de Geldende Wisselkoers op de relevante Ex-Datum (in het geval van paragraaf (a) hierboven of voor doeleinden van paragraaf (b)(iv)) of de relevante datum van de eerste publieke aankondiging (voor doeleinden van paragraaf (b)(vi), (b)(vii) of (b)(viii));

(d) bij de bepaling van de vergoeding of prijs overeenkomstig het bovenstaande mag geen aftrek gebeuren voor enige commissies of erelonen (hoe ook omschreven) of voor enige uitgaven betaald of opgelopen voor het onderschrijven, plaatsen of beheren van de uitgifte van de relevante Gewone Aandelen of Effecten of opties, warrants of rechten, of anderszins in verband daarmee;

(e) de vergoeding of prijs zal bepaald worden zoals hierboven omschreven op basis van de vergoeding of prijs die ontvangen werd, te ontvangen is, betaald of betaalbaar is ongeacht of het geheel of een deel ontvangen werd, te ontvangen is, betaald of betaalbaar is door of aan de Emittent of een andere entiteit;

(f) indien als onderdeel van dezelfde transactie, Gewone Aandelen zullen worden uitgegeven of uit te geven zullen zijn voor een vergoeding die te ontvangen is in meer dan één of in verschillende munteenheden dan zal de vergoeding die te ontvangen is per Aandeel worden bepaald door de totale vergoeding (zoals hierboven bepaald en omgezet indien en voor zover niet in rand, in rand zoals hierboven vermeld) te delen door het totale aantal Gewone Aandelen dat zo is uitgegeven.

(c) *Retroactieve Aanpassingen*

Indien de Leveringsdatum met betrekking tot de conversie van een Obligatie na de registratiedatum valt met betrekking tot een consolidatie, herclassificatie of onderverdeling zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(i), of na de registratiedatum of andere vervaldatum valt voor de vestiging van een recht op zulke uitgifte, uitkering, toekenning of aanbod (al naargelang het geval) zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) en (ix), of na de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte of toekenning zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(vi) en (vii) of van de bepalingen van een wijziging zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(viii), in elk geval in omstandigheden waarin de relevante Conversiedatum valt vooraleer de relevante aanpassing van de Conversieprijs in werking treedt onder Voorwaarde 5(b) (dergelijke aanpassing, een "**Retroactieve Aanpassing**") zoals bepaald door de Calculation Agent, dan zal de Emittent (op voorwaarde dat de relevante aanpassing in werking treedt) bewerkstelligen dat aan de converterende Obligatiehouder, overeenkomstig de instructies vervat in het Conversiebericht (in geval van een conversie van enige Obligatie volgend op het overmaken van een Conversiebericht) of overeenkomstig de instructies vervat in het Verplichte Conversie Conversiebericht (in geval van Verplichte Conversie), zulk bijkomend aantal Gewone Aandelen (zo die er zouden zijn) zoals bepaald door de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur (de "**Bijkomende Gewone Aandelen**") wordt uitgegeven of overgedragen en afgeleverd als, samen met de bij conversie van de relevante Obligatie uitgegeven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen, gelijk is aan het aantal Gewone Aandelen dat zou moeten zijn uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij conversie van zulke Obligatie indien de relevante aanpassing van de Conversieprijs was gebeurd en in werking was getreden onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Conversiedatum, alles zoals bepaald door de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur, met dien verstande dat in het geval van paragraaf 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) of (ix), de relevante Obligatiehouder het recht zal hebben om de relevante Gewone Aandelen, Dividenden of Effecten met betrekking tot de uit te geven of af te leveren Gewone Aandelen te ontvangen, dan zal geen dergelijke Retroactieve Aanpassing gedaan worden in verband met de relevante gebeurtenis en zal de relevante Obligatiehouder niet het recht hebben om Bijkomende Gewone Aandelen in verband daarmee te ontvangen.

(d) *Beslissingen en Bepaling van de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur*

Aanpassingen aan de Conversieprijs zullen worden berekend door de Calculation Agent op verzoek van de Emittent, en/of, voor zover gespecifieerd in deze Voorwaarden, te goeder trouw door een Onafhankelijke Adviseur. Aanpassingen aan de Conversieprijs berekend door de Calculation Agent of, indien van toepassing, door een Onafhankelijke Adviseur en alle andere vaststellingen door de Calculation

Agent of, indien van toepassing, een Onafhankelijke Adviseur, of een advies van een Onafhankelijke Adviseur overeenkomstig deze Voorwaarden zullen in elk geval te goeder trouw zijn gemaakt en zullen definitief en bindend zijn (in de afwezigheid van een manifeste fout) voor de Emittent, de Obligatiehouders, de Calculation Agent (indien die er is) en de Paying and Conversion Agents. De Calculation Agent kan, op (redelijke) kosten van de Emittent, over iedere materie (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, iedere juridische kwestie), iedere juridische of andere professionele adviseur raadplegen en zal daarop kunnen vertrouwen, en zal niet aansprakelijk zijn en zal geen aansprakelijkheid oplopen tegenover de Obligatiehouders of de Paying and Conversion Agents met betrekking tot iets dat hij te goeder trouw heeft gedaan, of nagelaten heeft te doen, met betrekking tot die kwestie in overeenstemming met de mening van die adviseur.

De Calculation Agent zal uitsluitend handelen als een agent van en uitsluitend op aanvraag van de Emittent, en overeenkomstig deze Voorwaarden. Noch de Calculation Agent (handelend in die hoedanigheid) noch enige Onafhankelijke Adviseur aangesteld in verband met de Obligaties (handelend in die hoedanigheid), zal hierbij enige verplichtingen op zich nemen tegenover of een tussenpersoon- of trustrelatie met, en zij zullen niet aansprakelijk zijn en zullen geen aansprakelijkheid oplopen tegenover de Obligatiehouders of de Paying and Conversion Agents met betrekking tot iets dat zij te goeder trouw hebben gedaan, of nagelaten hebben te doen, in overeenstemming met deze Voorwaarden.

Indien na overleg met de Calculation Agent enige twijfel rijst over het al of niet moeten aanpassen van de Conversieprijs of over de passende aanpassing van de Conversieprijs, en na beraadslaging tussen de Emittent en een Onafhankelijke Adviseur, zal een schriftelijk advies van zulke Onafhankelijke Adviseur daaromtrent beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Paying and Conversion Agents en de Obligatiehouders, behoudens in geval van manifeste vergissing.

(e) *Aandelenoptieregelingen, Dividendherinvesteringsplannen*

Geen aanpassing van de Conversieprijs zal gedaan worden wanneer Gewone Aandelen of andere Effecten (met inbegrip van rechten, warrants en opties) worden uitgegeven, aangeboden, uitgeoefend, toegewezen, aangekocht, bestemd, gewijzigd of toegekend aan, of ten voordele van, werknemers, voormalige werknemers, onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verlenen, of voormalige onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verleenden (met inbegrip van bestuurders die een uitvoerend mandaat uitoefenen of vroeger uitoefenden of de persoonlijke management vennootschap van elke dergelijke persoon) of hun echtgenotes/n of familieleden, in elk van deze gevallen, van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen of verbonden vennootschap of aan een trustee of trustees om aangehouden te worden ten voordele van elk zulke persoon, in elk geval krachtens enig aandelen- of optieplan of krachtens enig dividendherinvesteringsplan of gelijkaardig plan of regeling.

(f) *Afronden naar Beneden en Bericht van Aanpassing van de Conversieprijs*

Wanneer na enige aanpassing de resulterende Conversieprijs geen integraal veelvoud van €0,0001 is, zal die afgerond worden naar beneden tot op het dichtstbijzijnde gehele veelvoud van €0,0001. Geen aanpassing van de Conversieprijs zal gebeuren indien dergelijke aanpassing (indien toepasselijk, afgerond naar beneden) minder dan één procent zou bedragen van de dan geldende Conversieprijs. Enige aanpassing die niet moet worden doorgevoerd en/of enig bedrag waarmee de Conversieprijs naar beneden afgerond werd, zal overgedragen worden en in rekening gebracht bij elke latere aanpassing, en zulke latere aanpassing zal geschieden vanuit het uitgangspunt dat de aanpassing die niet moet worden uitgevoerd, werd doorgevoerd op het relevante ogenblik en/of, al naargelang het geval, dat het relevante afronden naar beneden niet had plaatsgevonden.

De Emittent zal de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 in kennis stellen van enige aanpassing van de Conversieprijs.

De Emittent verbindt zich ertoe geen handeling te stellen, en zal bewerkstelligen dat geen handeling gesteld zal worden die zou resulteren in een aanpassing van de Conversieprijs tot onder de nominale waarde of de fractiewaarde van het Gewone Aandeel of tot onder een minimum niveau toegestaan onder toepasselijke wet- of regelgeving.

(g) *[Voorbehouden]*

(i) [voorbehouden]

(h) *Procedure voor de uitoefening van Conversierechten*

Conversierechten kunnen worden uitgeoefend door een Obligatiehouder tijdens de Conversieperiode door afgifte op het specifiek aangeduid kantoor van de Calculation Agent of enige Paying and Conversion Agent, tijdens diens normale kantooruren, samen met een naar behoren ingevulde en ondertekende kennisgeving van conversie (een "**Conversiebericht**") in de vorm (op dit ogenblik in omloop) te verkrijgen bij enige Paying and Conversion Agent, en door levering aan de Paying and Conversion Agent door middel van overdracht van de te converteren Obligaties naar de effectenrekening aangeduid door zulke Paying and Conversion Agent. Conversierechten zullen in elk geval uitgeoefend worden met inachtname van alle toepasselijke fiscale of andere wetten of regulering van toepassing in België.

De Calculation Agent zal de Emittent en de Paying and Conversion Agent zo snel mogelijk na ontvangst van het Conversiebericht maar niet later dan op de derde Verhandelingsdag vóór de Leveringsdatum in kennis stellen van het aantal Gewone Aandelen dat de Emittent zal leveren ter voldoening van het relevante Conversierecht, in overeenstemming met Voorwaarde 5(a).

Indien zulke levering gedaan wordt buiten de normale kantooruren of op een dag die geen werkdag is Brussel, zal zulke levering voor alle doeleinden van deze Voorwaarden geacht worden te zijn gedaan op de eerstvolgende werkdag in Brussel.

Elke vaststelling of een Conversiebericht naar behoren werd ingevuld en correct werd afgegeven wordt gedaan door de relevante Paying and Conversion Agent en zal, behoudens ingeval van manifeste vergissing, beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Paying and Conversion Agents en de relevante Obligatiehouder.

Een Conversiebericht is, eens afgegeven, onherroepelijk.

De conversiedatum met betrekking tot een Obligatie (de "**Conversiedatum**") zal de werkdag in Brussel zijn onmiddellijk volgend op de datum van de levering van de relevante Obligatie en het Conversiebericht zoals omschreven in deze Voorwaarde 5(h) en, indien toepasselijk, de uitvoering van enige betaling, die, zoals hieronder omschreven, moet worden gedaan.

Een Obligatiehouder die zijn Conversierechten uitoefent moet onmiddellijk aan de betrokken overheden alle kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betalen die voortvloeien uit de uitoefening van de Conversierechten (andere dan enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betaalbaar in België, of in enige ander rechtsgebied waarin de Emittent kan gevestigd zijn, op dat tijdstip, met betrekking tot de uitgifte of overdracht en levering van Gewone Aandelen bij dergelijke uitoefening (met inbegrip van enige Bijkomende Gewone Aandelen), die zullen betaald worden door de Emittent). Indien de Emittent er niet in zal slagen om enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie-en overdrachtsrechten en -heffingen te betalen waarvoor zij verantwoordelijk is zoals hierboven omschreven, zal de relevante houder het recht hebben om dezelfde en de Emittent aan te bieden en te betalen, als een afzonderlijke en afgescheiden bepaling, convenanten

om elke Obligatiehouder terug te betalen en te vergoeden met betrekking tot enige betaling daarvan en boetes die in verband daarmee betaalbaar zijn.

Zulke Obligatiehouder moet ook alle belastingen (zo die er zijn) betalen die hem worden opgelegd en voortvloeien uit enige vervreemding of vermeende vervreemding van een Obligatie of belang daarin in verband met zijn uitoefening van de Conversierechten.

Na de levering van een volledig ingevuld en ondertekend Conversiebericht, zal de Emittent op of voorafgaand aan de Leveringsdatum bewerkstelligen dat al deze Gewone Aandelen ter voldoening van het relevante Conversierecht worden gecrediteerd op de effectenrekening van de relevante Obligatiehouder(s), zoals gespecificeerd in het relevante Conversiebericht.

De Leveringsdatum met betrekking tot een Obligatie is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin het relevante Conversiebericht werd geleverd aan de Paying and Conversion Agent, indien het relevante Conversiebericht wordt geleverd op of vóór de 15de kalenderdag van de kalendermaand, of (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin het relevante Conversiebericht werd geleverd, indien het Conversiebericht is geleverd aan de Paying and Conversion Agent vanaf de 16de dag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand.

De Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen met betrekking tot de Bijkomende Gewone Aandelen is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt op of vóór de 15de kalenderdag van de kalendermaand, (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt vanaf de 16de kalenderdag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand, of (iii) de datum van uitgifte van Gewone Aandelen, indien de Retroactieve Aanpassing het gevolg is van de uitgifte van Gewone Aandelen.

Niettegenstaande het voorgaande, kan de Emittent bewerkstelligen dat de levering van Gewone Aandelen en/of Bijkomende Gewone Aandelen plaatsvindt vóór de relevante Leveringsdatum en/of de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, naargelang het geval, op voorwaarde dat alle Obligatiehouders die op geldige wijze een Conversiebericht hebben ingediend in de daarvoor geldende termijnen hierin vermeld, gelijk worden behandeld.

(i) *Gewone Aandelen*

(i) Gewone Aandelen (met inbegrip van Bijkomende Gewone Aandelen) uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij uitoefening van de Conversierechten zullen volledig volstort zijn en in alle aspecten van gelijkwaardige ("*pari passu*") rang zijn met de volledig volstorte Gewone Aandelen in uitgifte op de relevante Leveringsdatum of, in het geval van Bijkomende Gewone Aandelen, op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, behalve in elk geval voor enig recht dat door dwingende bepalingen van toepasselijk recht uitgesloten is, behalve dat dergelijke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, Bijkomende Gewone Aandelen niet in aanmerking zullen komen voor (of, al naargelang het geval, de relevante houder geen recht zal hebben op) enige rechten, uitkeringen of betalingen waarvoor de registratiedatum of andere vervaldatum voor de vestiging van een recht valt vóór de relevante Leveringsdatum of, al naargelang het geval, de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen.

(ii) Geen betaling of aanpassing zal gedaan worden bij uitoefening van de Conversierechten voor enige interest die zou zijn aangegroeid op de relevante Obligaties sinds de laatste Interestbetaaldatum

voorafgaand aan de Conversiedatum met betrekking tot zulke Obligaties (of, indien deze Conversiedatum voor de eerste Interestbetaaldatum valt, sinds de Datum van Closing).

(j) *Aankoop of Terugbetaling van Gewone Aandelen*

De Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent kan bepaalde rechten uitoefenen die het van tijd tot tijd geniet om aandelen van de Emittent (met inbegrip van Gewone Aandelen) of depotbewijzen ("depository receipt") of andere bewijzen of certificaten die deze aandelen vertegenwoordigen aan te kopen, terug te betalen of weder in te kopen, zonder de toestemming van de Obligatiehouders.

(k) *Geen Toezichtsplicht*

Noch de Paying and Conversion Agent, noch de Calculation Agent is gehouden om toe te zien of enige gebeurtenis of omstandigheid zich heeft voorgedaan of bestaat die een aanpassing kan vereisen van de Conversieprijs en zal niet verantwoordelijk zijn of aansprakelijk tegenover iemand voor enig verlies dat voortkomt uit enige nalatigheid om zulks te doen, noch zal de Paying and Conversion Agent, noch de Calculation Agent verantwoordelijk of aansprakelijk zijn tegenover iemand (anders dan, in het geval van de Calculation Agent, tegenover de Emittent strikt in overeenstemming met de relevante bepalingen van de Calculation Agency Agreement) voor enige bepaling of er al dan niet een aanpassing van de Conversieprijs vereist is of moet worden gedaan noch met betrekking tot de bepaling of berekening van enige dergelijke aanpassing.

(l) *Consolidatie, Concentratie of Fusie*

Onverminderd Voorwaarde 5(b)(x), in het geval van een consolidatie, concentratie of fusie van de Emittent met enige andere vennootschap (ander dan een consolidatie, concentratie of fusie waarbij de Emittent de overblijvende vennootschap is), of in het geval van een verkoop of overdracht van alle, of wezenlijk alle, activa van de Emittent, zal de Emittent dadelijk kennis geven van dergelijke gebeurtenis aan de Obligatiehouders overeenkomstig 13 en zal zulke stappen ondernemen die vereist worden om ervoor te zorgen dat elke dan uitstaande Obligatie (gedurende de periode waarin Conversierechten kunnen worden uitgeoefend of waarin de Verplichte Conversie kan plaatsvinden) converteerbaar zal zijn in de klasse en het aantal aandelen en andere Effecten en goederen die men ontvangt bij een dergelijke consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht door een houder van het aantal Gewone Aandelen dat had moeten worden uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij de uitoefening van de Conversierechten onmiddellijk voorafgaand aan zulke consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht. De bovenstaande bepalingen van deze Voorwaarde 5(l) zullen mutatis mutandis van toepassing zijn op elke latere consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht.

(m) *Verplichte Conversie*

(i) Op de datum die tien (10) Werkdagen is na de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie (de "**Conversiedatum**") zal 10% van de hoofdsom van elke Obligatie (dergelijke berekening van de hoogdsom inclusief enige interest gekapitaliseerd overeenkomstig Voorwaarde 4) het voorwerpen zijn van een verplichte conversie in nieuwe en/of bestaande Gewone Aandelen zoals bepaald door de Emittent, gecrediteerd als volledig volstort (de "**Verplichte Conversie**"). Het aantal Gewone Aandelen dat moet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd ten gevolge van de Verplichte Conversie zal worden bepaald door de Calculation Agent door de hoofdsom van zulke te converteren Obligaties (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) te delen door de Conversieprijs die geldt op de Conversiedatum. De Calculation Agent zal de Emittent en de Paying and Conversion Agent zo snel als praktisch mogelijk na de Voltooiing van de Herkapitalisatie maar niet later dan vijf (5) Werkdagen na de Datum van Closing op de hoogte brengen van het aantal

Gewone Aandelen dat de Emittent zal leveren ter voldoening van zijn verplichtingen onder de Verplichte Conversie, in overeenstemming met deze Voorwaarde 5(m).

De hoofdsom van de uitstaande Obligaties zal automatisch worden verminderd om aangepast te zijn aan de Verplichte Conversie op de datum waarop alle Gewone Aandelen en Bijkomende Gewone Aandelen werden uitgegeven en overgedragen en afgeleverd aan de Obligatiehouders (en, desgevallend, de uitgifte, overdracht en levering aan de Aandelen Vereffeningsagent overeenkomstig sub-paragraaf (vi). Elke Obligatiehouder geeft op onherroepelijke wijze toestemming aan en verzoekt de Paying and Conversion Agent om deze aanpassing uit te voeren.

(ii) Breukdelen van Gewone Aandelen zullen niet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij conversie overeenkomstig de Verplichte Conversie en, tenzij wanneer een individuele aanspraak minder dan €10 zou bedragen, zal een betaling in geld gelijk aan het product (naar beneden afgerond naar het dichtste gehele veelvoud van €0,01) van enig zulk breukdeel en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel op de Conversiedatum (zoals bepaald door de Calculation Agent) worden gedaan door de Emittent met betrekking tot zulk breukdeel en de Emittent zal de betaling van het relevante bedrag aan de relevante Obligatiehouder uitvoeren niet later dan vijf TARGET Werkdagen na de Leveringsdatum, en desgevallend de Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen door middel van een overschrijving naar een rekening in euro van de houder bij een bank met toegang tot het TARGET 2 Systeem, in overeenstemming met de instructies vervat in het Verplichte Conversie Conversiebericht (zoals hierna gedefinieerd). Indien Gewone Aandelen met betrekking tot meer dan één Obligatie moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd aan dezelfde persoon, dan zal het aantal in dit verband uit te geven Gewone Aandelen, en enig breukdeel van een Gewoon Aandeel, berekend worden door de Calculation Agent op basis van de totale hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) van zulke Obligaties die op die manier geconverteerd werden.

Indien Gewone Aandelen of, desgevallend, Bijkomende Gewone Aandelen geleverd dienen te worden aan de Aandelen Vereffeningsagent overeenkomst sub-paragraaf (vi) hieronder, zal het aantal Gewone Aandelen en, desgevallend, Bijkomende Gewone Aandelen worden berekend op basis van de totaal hoofdsom van de Obligaties waarvoor aldus een levering dient te worden gemaakt.

(iii) De Emittent zal bewerkstelligen dat de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen ten gevolge van de Verplichte Conversie worden uitgegeven of overgedragen en afgeleverd aan de Obligatiehouder overeenkomstig de instructies in het Verplichte Conversie Conversiebericht. Zulke Gewone Aandelen zullen uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op of voor de Leveringsdatum. Enige Bijkomende Gewone Aandelen uit te geven of over te dragen en af te leveren overeenkomstig Voorwaarde 5(c) worden geacht te zijn uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen.

De Leveringsdatum met betrekking tot een Obligatie onderworpen aan Verplichte Conversie is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie zich voordoet, indien de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie zich voordoet op of vóór de 15de kalenderdag van de kalendermaand, of (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie zich voordoet, indien de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie zich voordoet vanaf de 16de dag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand; met dien verstande dat indien de Leveringsdatum een datum is die minder dan 41 dagen na de Datum van Amendering valt, elke Obligatiehouder als een voorafgaande voorwaarde aan de ontvangst van Gewone Aandelen, aan de Paying and Conversion Agent zal moeten verklaren onder andere dat hij, of indien hij een makelaar/handelaar is die optreedt in naam en voor rekening van een cliënt, deze cliënt:

(x) bij de conversie, de uiteindelijke gerechtigde zal worden van de Gewone Aandelen; en

(y) zich buiten de Verenigde Staten bevindt (in de zin van Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd).

De Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen met betrekking tot de Bijkomende Gewone Aandelen is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt op of vóór de 15de kalenderdag van de kalendermaand, (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt vanaf de 16de kalenderdag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand, of (iii) de datum van uitgifte van Gewone Aandelen, indien de Retroactieve Aanpassing het gevolg is van de uitgifte van Gewone Aandelen; met dien verstande dat indien de Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen een datum is die minder dan 41 dagen na de Datum van Amendering valt, elke Obligatiehouder als een voorafgaande voorwaarde aan de ontvangst van Bijkomende Gewone Aandelen, aan de Paying and Conversion Agent zal moeten verklaren onder andere dat hij, of indien hij een makelaar/handelaar is die optreedt in naam en voor rekening van een cliënt, deze cliënt:

(x) bij de conversie, de uiteindelijke gerechtigde zal worden van de Gewone Aandelen; en

(y) zich buiten de Verenigde Staten bevindt (in de zin van Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd).

Niettegenstaande het voorgaande, kan de Emittent bewerkstelligen dat de levering van Gewone Aandelen en/of Bijkomende Gewone Aandelen plaatsvindt vóór de relevante Leveringsdatum en/of de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, naargelang het geval, op voorwaarde dat alle Obligatiehouders gelijk worden behandeld.

(iv) Obligatiehouders moeten onmiddellijk aan de betrokken overheden (of in geval van vereffening overeenkomstig sub-paragraaf (vi) hieronder, door middel van aftrek van de netto opbrengst van de verkoop of van bedragen beschikbaar voor de Aandelen Vereffeningsagent voor dat doel) alle kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betalen die voortvloeien uit de Verplichte Conversie (andere dan enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betaalbaar in België, of in enige ander rechtsgebied waarin de Emittent kan gevestigd zijn, op dat tijdstip, met betrekking tot de uitgifte of overdracht en levering van Gewone Aandelen bij dergelijke uitoefening (met inbegrip van enige Bijkomende Gewone Aandelen), die zullen betaald worden door de Emittent). Indien de Emittent er niet in zal slagen om enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie-en overdrachtsrechten en -heffingen te betalen waarvoor zij verantwoordelijk is zoals hierboven omschreven, zal de relevante houder het recht hebben om dezelfde te betalen en de Emittent, als een afzonderlijke en afgescheiden bepaling, verbindt zich er toe om elke Obligatiehouder terug te betalen en te vergoeden met betrekking tot enige betaling daarvan en boetes die in verband daarmee betaalbaar zijn.

Zulke Obligatiehouder (of de Aandelen Vereffeningsagent (desgevallend)) moet ook alle belastingen (zo die er zijn) betalen (in geval van de Aandelen Vereffeningsagent, door middel van aftrek van de netto opbrengst van de verkoop of van bedragen beschikbaar voor de Aandelen Vereffeningsagent voor dat doel) die hem worden opgelegd en voortvloeien uit enige vervreemding of vermeende vervreemding van een Obligatie of belang daarin in verband met de Verplichte Conversie.

De Emittent zal (onder voorbehoud van het bepaalde in deze Voorwaarde 5(m)) bewerkstelligen dat de levering, zoals voorzien door deze Voorwaarde 5(m), aan of op aangeven van de relevante

Obligatiehouder (of aan de Aandelen Vereffeningsagent (desgevallend)), van Gewone Aandelen en (desgevallend) Bijkomende Gewone Aandelen, gecrediteerd als volledig volstort.

(v) Onverminderd de vereiste om de Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving (zoals hieronder gedefinieerd) te bezorgen onder deze Voorwaarde 5(m)(v), op of voorafgaand aan de datum die drie (3) Werkdagen is voorafgaand aan de door de Emittent Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie (de "**Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie**"), zal de Emittent een kennisgeving bezorgen aan de Obligatiehouders (de "**Verwachte Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving**"), waarin elke Obligatiehouder wordt geïnformeerd over de Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie en waarin de Conversiedatum en de Datum van Closing (zoals hieronder gedefinieerd) worden vermeld, mocht de Herkapitalisatie worden uitgevoerd op de Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie. De Emittent zal een nieuwe Verwachte Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving doen aan de Obligatiehouders indien er wijzigingen zijn in de Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie. Op de Werkdag onmiddellijk volgend op de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie, zal de Emittent een kennisgeving bezorgen aan de Obligatiehouders (de "**Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving**"), waarin elke Obligatiehouder in kennis wordt gesteld over de voltooiing van de Herkapitalisatie en waarin de Conversiedatum en de Cut-Off Datum (zoals hieronder gedefinieerd) worden vermeld. Gewone Aandelen die moeten worden uitgegeven ingevolge de Verplichte Conversie zullen worden uitgegeven in opdracht van elke Obligatiehouder die een Verplichte Conversie Obligatiehouder Kennisgeving ontvangt, op voorwaarde dat een geldige en ingevulde Verplichte Conversie Conversiebericht (zoals hieronder gedefinieerd) wordt ingediend. Teneinde de Gewone Aandelen uitgegeven or overgedragen ten gevolge van de Verplichte Conversie te ontvangen dient elke Obligatiehouder een naar behoren ingevulde en ondertekende kennisgeving (een "**Verplichte Conversie Conversiebericht**") in de vorm zoals te verkrijgen bij enige Paying and Conversion Agent, te bezorgen aan de door de Paying and Conversion Agent plaats op of voor de datum die vijf [5] Werkdagen in Brussel valt voorafgaand aan de Conversiedatum (de "**Cut-off Datum**"). Indien zulke levering gedaan wordt buiten de normale kantooruren of op een dag die geen werkdag is Brussel, zal zulke levering voor alle doeleinden van deze Voorwaarden geacht worden te zijn gedaan op de eerstvolgende werkdag in Brussel.

Een Verplichte Conversie Conversiebericht is eens afgegeven door een Obligatiehouder, onherroepelijk. Indien een Verplichte Conversie Conversiebericht niet naar behoren werd ingevuld of afgeleverd kan dergelijke kennisgeving behandeld worden als nietig en ongeldig en in dergelijke omstandigheden zal de Emittent gerechtigd zijn om de vereffening uit te voeren overeenkomstig sub-paragraaf (vi). Elke vaststelling of een Verplichte Conversie Conversiebericht naar behoren werd ingevuld en correct werd afgegeven wordt gedaan door de relevante Paying and Conversion Agent en zal, behoudens ingeval van manifeste vergissing, beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Paying and Conversion Agents en de relevante Obligatiehouder.

De Emittent zal niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten aanzien van enige persoon voor vertraging in de levering van Gewone Aandelen die optreden als gevolg van het niet bezorgen door een Obligatiehouder van alle informatie en details vereist in het Verplichte Conversie Conversiebericht.

(vi) Indien een Obligatiehouder geen naar behoren ingevuld of volledig Verplichte Conversie Conversiebericht heeft bezorgd aan de Paying and Conversion Agent op of voorafgaand aan de Cut-off Datum, dan zullen de betreffende Gewone Aandelen op de Leveringsdatum geleverd worden aan een onafhankelijke financiële instelling (de "**Aandelen Vereffeningsagent**") geselecteerd en aangesteld door de Emittent op of na de Cut-Off Datum op haar kosten. De Emittent zal

bewerkstelligen dat al dergelijke Gewone Aandelen en, desgevallend, Bijkomende Gewone Aandelen, verkocht zullen worden door of voor rekening van de Aandelen Vereffeningsagent zo snel al praktisch mogelijk gebaseerd op advies van een Onafhankelijk Adviseur geselecteerd en aangesteld door de Emittent op haar kosten en (onder voorbehoud van de aftrek door de Aandelen Vereffeningsagent van enig bedrag dat betaalbaar is in verband met haar aansprakelijkheid voor belastingen en de betaling van enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen (voor zover toepasselijk) en enige kosten gemaakt door de Emittent (inclusief in verband met de aanstelling van een Onafhankelijk Adviseur en de Aandelen Vereffeningsagent) en/of door of voor rekening van de Aandelen Vereffeningsagent in verband met de verkoop)) dat de netto opbrengst van de verkoop (zo snel als praktisch mogelijk na dergelijke verkoop) pro rata verdeeld zal worden door of in opdracht van de Aandelen Vereffeningsagent aan de houders van de betrokken Obligaties in overeenstemming met Voorwaarde 7(a) of in dergelijke andere manier als ter kennis zal worden gegeven aan de Obligatiehouders.

Het bedrag van dergelijke netto opbrengst van de verkoop van de Obligaties dat betaalbaar is aan een Obligatiehouder zal (zonder afbreuk te doen aan deze sub-paragraaf (vi)) voor alle doeleinden geacht worden het volledige bedrag te zijn dat verschuldigd is door de Emittent met betrekking tot de Verplichte Conversie van de desbetreffende Obligaties.

De Aandelen Vereffeningsagent zal enkel handelen als agent van de Emittent. De Paying and Conversion Agent zal niet aansprakelijk zijn voor wat betreft de uitoefening of niet-uitoefening van enig recht of enige discretionaire bevoegdheid overeenkomstig deze sub-paragraaf (v) of voor wat betreft de selectie en aanstelling van de Aandelen Vereffeningsagent of de uitvoering van de Aandelen Vereffeningsagent van haar taken en verantwoordelijkheden. Noch de Paying and Conversion Agent noch de Emittent zal op enige wijze aansprakelijk zijn in verband met de verkoop van Gewone Aandelen of Bijkomende Gewone Aandelen, het weze voor de timing van een dergelijke verkoop of de prijs waaraan of de manier waarop dergelijke Gewone Aandelen of Bijkomende Gewone Aandelen verkocht worden, of de onmogelijkheid om enige Gewone Aandelen of Bijkomende Gewone Aandelen te verkopen of de wisselkoers waartegen eender welk bedrag wordt omgezet in euro of voor het tijdstip waarop enige distributie wordt gedaan of op enige andere wijze.

(vii) Gewone Aandelen (met inbegrip van Bijkomende Gewone Aandelen) uitgegeven of overgedragen en afgeleverd ten gevolge van de Verplichte Conversie zullen volledig volstort zijn en in alle aspecten van gelijkwaardige ("*pari passu*") rang zijn met de volledig volstorte Gewone Aandelen in uitgifte op de relevante Leveringsdatum of, in het geval van Bijkomende Gewone Aandelen, op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, behalve in elk geval voor enig recht dat door dwingende bepalingen van toepasselijk recht uitgesloten is, behalve dat dergelijke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, Bijkomende Gewone Aandelen niet in aanmerking zullen komen voor (of, al naargelang het geval, de relevante houder geen recht zal hebben op) enige rechten, uitkeringen of betalingen waarvoor de registratiedatum of andere vervaldatum voor de vestiging van een recht valt vóór de relevante Leveringsdatum of, al naargelang het geval, de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen. Geen betaling of aanpassing zal gedaan worden bij Verplicht Conversie voor enige interest die zou zijn aangegroeid op de relevante Obligaties sinds de laatste Interestbetaaldatum voorafgaand aan de Conversiedatum met betrekking tot zulke Obligaties.

6 Terugbetaling, Aankoop en Kwijting

(a) *Finale Terugbetaling*

Tenzij voordien reeds aangekocht en vernietigd, terugbetaald of geconverteerd zoals hierin voorzien, zullen de Obligaties worden terugbetaald aan hun hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) op de Finale Vervaldatum. De Obligaties kunnen enkel voorafgaand aan de Finale Vervaldatum worden terugbetaald naar keuze van de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 6(b).

(b) *Terugbetaling naar keuze van de Emittent*

Met voorafgaande kennisgeving van niet minder dan veertig (40), doch niet meer dan zestig (60) dagen (een "**Bericht van Optionele Terugbetaling**") aan de Paying and Conversion Agent en aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13, kan de Emittent alle, maar niet enkel sommige, Obligaties terugbetalen op de datum (de "**Datum van Optionele Terugbetaling**") nader bepaald in het Bericht van Optionele Terugbetaling aan hun hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4), samen met de vervallen, maar nog niet gekapitaliseerde interest tot op die datum, te allen tijde indien vóór de datum dat het relevante Bericht van Optionele Terugbetaling gegeven wordt, Conversierechten zullen zijn uitgeoefend en/of aankopen (en gerelateerde vernietigingen) en/of terugbetalingen zullen zijn uitgevoerd met betrekking tot meer dan 85 procent van de hoofdsom van de Obligaties die oorspronkelijk zijn uitgegeven.

(c) *Bericht van Optionele Terugbetaling*

De Emittent zal geen Bericht van Optionele Terugbetaling geven op enig moment tijdens een Aanbiedingsperiode of die een datum nader bepaalt voor de terugbetaling die valt in een Aanbiedingsperiode of de periode van 21 dagen volgend op het einde van een Aanbiedingsperiode (of het relevante bericht al dan niet werd gegeven voorafgaand aan of tijdens dergelijke Aanbiedingsperiode), en een dergelijk bericht zal ongeldig zijn en geen uitwerking hebben (al dan niet gegeven voorafgaand aan de relevante Aanbiedingsperiode) en de relevante terugbetaling zal niet gedaan worden.

Elk Bericht van Optionele Terugbetaling zal onherroepelijk zijn. Zulk bericht dient nader te bepalen (i) de Datum van Optionele Terugbetaling die een dag moet zijn die een werkdag in Brussel en een TARGET Werkdag is; (ii) de Conversieprijs, de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties en de Slotprijs van de Gewone Aandelen, in elk geval op de laatst bruikbare datum vóór de publicatie van het Bericht van Optionele Terugbetaling; en (iii) de laatste dag waarop de Conversierechten door de Obligatiehouders kunnen worden uitgeoefend.

"**Aanbiedingsperiode**" betekent enige periode die aanvangt op de datum van de eerste publieke aankondiging van een aanbod of aanbieding (op welke wijze ook beschreven) door een persoon of personen met betrekking tot alle of een meerderheid van de uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen en eindigend op de datum waarop de aanbieding niet langer openstaat voor aanvaarding of, indien vroeger, waarop deze aanbieding vervalt of eindigt.

(d) *Controlewijziging*

Indien zich een Controlewijziging voordoet en de gehele uitstaande hoofdsom van alle schuld afgezekerd door enige activa van de Groep (ongeacht de rang van dergelijke zekerheid) niet volledig terugbetaald werd en niet zal worden voor de originele hoofdsom op de originele uitgiftedatum or voltooiingsdatum (zoals van toepassing) (door betaling in speciën of door conversie naar kapitaal overeenkomstig de bepalingen van het relevante instrument), zal de uitstaande hoofdsom van de Obligaties (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) en enige aangegroeide en niet

gekapitaliseerde interest automatisch en onvoorwaardelijk geacht worden gelijk te zijn aan nul, en zullen de verbintenissen van de Emittent in het kader van de Obligaties geacht worden te zijn voldaan in hun geheel, zonder dat enige verdere handeling vereist is vanwege de Emittent of enige Obligatiehouder.

(e) *[voorbehouden]*

[Voorbehouden]

(f) *Aankoop*

Onder voorbehoud van enige vereisten (zo die er zijn) van enige beurs waarop de Obligaties toegelaten kunnen zijn voor notering en verhandeling op het relevante ogenblik en onder voorbehoud van naleving van de toepasselijke wetgeving en regelgeving, kan de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent te allen tijde Obligaties op de open markt of anderszins aankopen tegen elke prijs.

(g) *Vernietiging*

Alle Obligaties die terugbetaald worden of waarvoor de Conversierechten uitgeoefend werden, zullen worden vernietigd en kunnen niet meer worden heruitgegeven of herverkocht. Obligaties aangekocht door de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen kunnen niet meer heruitgegeven of herverkocht worden.

(h) *Meerdere Kennisgevingen*

Indien meer dan één kennisgeving van terugbetaling wordt gegeven krachtens deze Voorwaarde 6, zal de eerste dergelijke afgegeven kennisgeving voorrang hebben.

(i) *Kwijting*

In geval de hoofdsom van alle Obligaties voldaan of vervuld werd in hun geheel, ofwel via conversie, terugbetaling of wederinkoop door de Emittent overeenkomstig Voorwaarden 6(a), 6(b) of (f), uitwissing overeenkomstig Voorwaarde 6(d), of ten gevolge van een beslissing door een bevoegde rechtbank (daarin begrepen maar niet beperkt tot een beslissing door een Engelse rechtbank), zullen alle verbintenissen van de Emittent ten opzichte van de Obligatiehouders op grond van de Obligaties, de Gewijzigde en Herziene Voorwaarden, de Agency Agreement, de Clearing Services Agreement en de Calculation Agency Agreement automatisch geacht worden te zijn vervuld en de Emittent wordt hiervoor in het geheel kwijting verleend voor alle doeleinden.

7 Betalingen

(a) *Betalingen*

Onverminderd het Wetboek van vennootschappen, zal de betaling van (i) hoofdsom met betrekking tot de Obligaties (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) en de betaling van aangegroeide en niet gekapitaliseerde interest betaalbaar bij een terugbetaling van de Obligaties en (ii)de netto-opbrengst van een verkoop onder Voorwaarde 5(m)(vi), gedaan worden via het NBB-SSS overeenkomstig de Regels van het NBB-SSS.

Tenzij anders opgedragen door de Paying and Conversion Agent, zal de NBB de rekening van de Paying and Conversion Agent bij de NBB debiteren voor betalingen die door de Emittent aan de obligatiehouders verschuldigd zijn in overeenstemming met de Regels van het NBB-SSS en zal verantwoordelijk zijn om ervoor te zorgen dat betalingen op de rekeningen van de relevante deelnemers in het NBB-SSS gecrediteerd worden.

De betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zullen voldaan zijn door betaling aan de NBB met betrekking tot elk aldus betaald bedrag.

(b) *Betalingen onderworpen aan fiscale wetgeving*

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan (i) alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen die van toepassing zijn in de plaats van betaling en (ii) aan elke voorheffing of aftrek vereist krachtens een overeenkomst beschreven in Section 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de "Code"), of anderszins opgelegd krachtens Sections 1471 tot 1474 van de Code en enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder of officiële interpretaties daarvan ("FATCA") of een wet ter uitvoering van een intergouvernementele aanpak van FATCA.

(c) *Paying and Conversion Agents, enz.*

De oorspronkelijke Paying and Conversion Agents en hun oorspronkelijke specifiek aangeduide kantoren staan hieronder vermeld. Onder de Agency Agreement behoudt de Emittent zich het recht voor om te allen tijde de benoeming van elke Paying en Conversion Agent of Domiciliary Agent te wijzigen of te beëindigen en bijkomende of andere Paying and Conversion Agents aan te stellen, met dien verstande dat hij (i) een Paying and Conversion Agent en (ii) een Domiciliary Agent zal behouden die te allen tijde een deelnemer aan het NBB-SSS zal zijn. De kennisgeving van een wijziging in de Paying and Conversion Agents of hun specifiek aangeduide kantoren zal zo snel mogelijk door de Emittent worden gegeven aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13. Onder de Calculation Agency Agreement behoudt de Emittent zich ook het recht voor om te allen tijde de aanstelling van de Calculation Agent te wijzigen of te beëindigen, met dien verstande dat hij een Calculation Agent zal behouden die een financiële instelling met internationale bekendheid of een onafhankelijke financiële adviseur met geschikte deskundigheid is. De kennisgeving van een wijziging in de Calculation Agent zal zo snel mogelijk door de Emittent worden gegeven aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13.

Bij het uitvoeren van zijn taken onder deze Voorwaarden of de Agency Agreement, handelt de Paying and Conversion Agent uitsluitend als agent van de Emittent. De Paying and Conversion Agent neemt geen enkele verplichting, agentschapsrelatie of trust of andere verantwoordelijkheid op zich ten opzichte van de Obligatiehouders. Om enige twijfel te vermijden, is de Paying and Conversion Agent niet verantwoordelijk voor de dossiers die worden bijgehouden door de NBB-SSS met betrekking tot de Obligaties, noch voor de correcte uitvoering door de NBB-SSS of één van haar deelnemers of enig ander desbetreffend vereffeningssyteem van haar verplichtingen met betrekking tot de Obligaties of de Aandelen (naargelang het geval) in overeenstemming met hun respectieve regels en operationele procedures.

(d) *Geen kosten*

Geen van de Paying and Conversion Agents zal kosten of commissies maken of aanrekenen aan een Obligatiehouder in verband met een betaling of conversie met betrekking tot de Obligaties.

(e) *Breukdelen*

Indien bij het uitvoeren van betalingen aan Obligatiehouders de relevante betaling geen bedrag betreft dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin dergelijke betaling dient te geschieden, wordt dergelijke betaling afgerond naar beneden tot op de dichtste eenheid.

8 Belastingen

Alle betalingen gedaan door of in naam van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen plaatsvinden vrij van enige beperking of voorwaarde en zullen plaatsvinden zonder aftrek of voorheffing van, of voor rekening van, enige huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van eender welke aard opgelegd of geheven door of in naam van België of enige politieke subdivisie of enige overheid daarvan of daarin die de bevoegdheid heeft belastingen te heffen, zoals vereist door de wet. De Emittent zal niet gehouden zijn om enige bijkomende of aanvullende bedragen te betalen met betrekking tot dergelijke aftrek of voorheffing.

9 Wanprestaties

Indien een van de volgende situaties (elk een "**Wanprestatie**") zich voordoet en voortduurt, kan elke Obligatiehouder naar eigen goeddunken de Emittent in kennis stellen op zijn maatschappelijke zetel dat de Obligaties verschuldigd en terugbetaalbaar zijn en de Obligaties zullen daardoor onmiddellijk verschuldigd en terugbetaalbaar worden, voor hun hoofdsom (daarin begrepen enige gekapitaliseerde interest overeenkomstig Voorwaarde 4) samen met de eventuele vervallen en niet gekapitaliseerde interest tot op de datum van betaling:

(a) *Niet-betaling*: de Emittent verzuimt de betaling van enige verschuldigde hoofdsom of interest met betrekking tot de Obligaties of enige daarvan en het verzuim gedurende een periode van zeven dagen verder duurt in het geval van de hoofdsom en veertien dagen in het geval van interest; of

(b) *Geen levering van Gewone Aandelen bij conversie*: ingeval de Emittent er niet in slaagt om de Gewone Aandelen te leveren overeenkomstig deze Voorwaarden en in elk geval op de door deze Voorwaarden vereiste data wanneer een Obligatiehouder zijn Conversierecht uitoefent en dergelijk verzuim niet wordt hersteld binnen zeven dagen; of

(c) *Schending van andere verbintenissen*: ingeval de Emittent verzuimt een of meerdere van zijn andere verplichtingen onder deze Voorwaarden uit te voeren of na te komen op voorwaarde dat een Obligatiehouder daar kennis van heeft gegeven aan de Emittent en dergelijk verzuim voortduurt voor meer dan 30 dagen nadat dergelijke kennis werd gegeven; of

(d) *[voorbehouden]*

(e) *Insolventie*: indien de Emittent onvermogend of failliet is of in de onmogelijkheid verkeert zijn schulden te betalen, betalingen van enige schulden stopt, opschort of zijn intentie aankondigt de betaling van enige schulden te stoppen of op te schorten, of, wegens reële of verwachte financiële moeilijkheden, onderhandelingen aanvat met een of meer van haar schuldeisers met de bedoeling haar schuld voor of met betrekking tot gelden geleend of opgehaald uit te stellen, te herschikken of anderszins aan te passen, of er een curator (met inbegrip van een curateur/curator en een médiateur d'entreprise/ ondernemingsbemiddelaar onder Boek XX van het Wetboek economisch recht), of een vereffenaar van de Emittent is aangesteld (of een verzoek tot dergelijke aanstelling is aangediend) anders dan in de context van een niet-deficitaire vereffening, of indien een moratorium wordt uitgesproken of in werking treedt met betrekking tot of met een invloed op alle of een deel van (of van een bepaald type van) de schulden van de Emittent, of er zich een gebeurtenis voordoet die onder de wetgeving van het rechtsgebied waar de Emittent is opgericht, een gelijkaardig effect heeft zoals een van de gebeurtenissen uiteengezet in deze paragraaf (e); of

(f) *Vereffening*: indien een bevelschrift wordt opgesteld of enige vennootschapsrechtelijke handeling gesteld wordt met het oog op de vereffening, ontbinding, onder bewindstelling of reorganisatie van de Emittent, of de Emittent alle of wezenlijk al haar business of activiteiten stopzet of dreigt stop te zetten of indien een curator, vereffenaar, voorlopig bewindvoerder, administratief beheerder, trustee of gelijkaardige

mandataris benoemd wordt met betrekking tot de Emittent of met betrekking tot alle of vrijwel al haar inkomsten en activa, of er zich een gebeurtenis voordoet die onder de wetgeving van het rechtsgebied waar de Emittent is opgericht, een gelijkaardig effect heeft zoals een van de gebeurtenissen uiteengezet in deze paragraaf (f), behoudens, in elk geval, voor de doeleinden van (i) een niet-deficitaire vereffening of (ii) een fusie, splitsing, concentratie of gelijkaardige reorganisatie waarbij de Emittent zijn betrokken, met dien verstande dat deze transactie gebeurt op een niet-deficitaire basis, de overblijvende entiteit de Emittent is en ingeval van een reorganisatie van de Emittent, de overblijvende entiteit een volledige Dochtervennootschap van de Emittent is; of

(g) *Onwettigheid*: indien het voor de Emittent onwettig wordt om zijn verbintenissen onder de Obligaties na te komen.

10 [Voorbehouden]

(a) [voorbehouden]

11 Verjaring

Betalingsvorderingen tegen de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen de tien jaar vanaf de toepasselijke Relevante Datum met betrekking tot zulke betaling.

Vorderingen met betrekking tot alle andere bedragen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen de tien jaar na de vervaldatum van de betaling ervan.

12 Vergaderingen van Obligatiehouders, Wijziging en Verzaking

(a) *Vergaderingen van Obligatiehouders*

(i) Onder voorbehoud van paragraaf (iii) hieronder, zullen alle vergaderingen van Obligatiehouders worden gehouden overeenkomstig de bepalingen inzake vergaderingen van Obligatiehouders zoals uiteengezet in Bijlage 1 (*Bepalingen inzake vergaderingen van Obligatiehouders*) van deze Voorwaarden (de "**Vergaderingbepalingen**"). Vergaderingen van de Obligatiehouders kunnen worden bijeengeroepen om zaken te bespreken met betrekking tot de Obligaties, met inbegrip van de wijziging van of verzaking aan de Voorwaarden van toepassing op de Obligaties. Voor alle duidelijkheid zal een wijziging of verzaking aan de Voorwaarden van toepassing op de Obligaties altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

(ii) Een vergadering van Obligatiehouders kan worden bijeengeroepen door de Emittent en zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die niet minder dan één tiende van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties houden.
Elke wijziging van of verzaking aan de Voorwaarden van de Obligaties voorgesteld door de Emittent mag worden gemaakt indien genomen door middel van een Buitengewoon Besluit. Een "**Buitengewoon Besluit**" betekent een besluit, genomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden vergadering van de Obligatiehouders in overeenstemming met deze Voorwaarden en Vergaderingbepalingen met een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen, op voorwaarde, echter, dat elk dergelijk voorstel tot (i) het wijzigen van de verval- of aflossingsdata van de Obligaties of het wijzigen van een datum voor de betaling van de interest of interest bedragen of het verminderen van het bedrag van de hoofdsom of interest die betaalbaar is op enig tijdstip met betrekking tot de Obligaties; (ii) het instemmen met een verlenging van de interestperiode, een vermindering van de toepasselijke rentevoet of en wijziging van de voorwaarden toepasselijk op de betaling of kapitalisatie van interest, (iii) het

bewerkstelligen van de uitwisseling, conversie of vervanging van de Obligaties voor, of de conversie van de Obligaties in aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon of rechtspersoon opgericht of op te richten, (iv) het instemmen met een vermindering of annulering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, vervanging of wijziging kan worden gedaan, (v) het wijzigen van de wijze van berekening van het bedrag van elke betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum van een dergelijke betaling in omstandigheden die niet zijn voorzien in de Voorwaarden, (vi) het wijzigen van de munteenheid van enige bedragen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligaties; (vii) het wijzigen van de bepalingen met betrekking tot het quorum vereist op een vergadering van de Obligatiehouders of de meerderheid vereist om een Buitengewoon Besluit aan te nemen ; (viii) het wijzigen van enig aspect van het Conversierecht of (ix) het wijzigen van deze bepaling mag enkel worden bekrachtigd door een Buitengewoon Besluit aangenomen op een vergadering van de Obligatiehouders waarop één of meer personen die ten minste 75%, of op een verdaagde vergadering, 25% van de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties houden of vertegenwoordigen een quorum vormen.

Besluiten die geldig genomen zijn door een vergadering van Obligatiehouders overeenkomstig deze Voorwaarden binden alle Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig waren of niet op de vergadering waar dergelijk Besluit genomen werd en of zij vóór hebben gestemd of niet.

De Vergaderingbepalingen bepalen verder dat, zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en afgewikkeld worden via NBB-SSS, met betrekking tot alle kwesties voorgesteld door de Emittent, de Emittent het recht zal hebben om, indien de voorwaarden van het door de Emittent voorgestelde besluit ter kennis werden gebracht van de Obligatiehouders via de relevante clearingsystemen als volgt voorzien in de Vergaderingbepalingen, zich te beroepen op de goedkeuring van een dergelijk besluit genomen bij wijze van elektronische toestemming die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsysteem(en)werden gecommuniceerd door of namens de houders van niet minder dan 75 procent in hoofdsom van de uitstaande Obligaties. Voor zover dergelijke elektronische toestemming niet wordt gevraagd, bepalen de Vergaderingbepalingen dat, indien toegestaan door de Emittent en voor zover toegestaan door de Belgische wetgeving, een schriftelijk besluit ondertekend door of namens houders van Obligaties van niet minder dan 75% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en doeltreffend zal zijn als een Buitengewoon Besluit aangenomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden vergadering van de Obligatiehouders, op voorwaarde dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf werden gemeld aan de Obligatiehouders via het relevante clearingsysteem(en). Dergelijk schriftelijk besluit kan worden opgenomen in één document of verschillende documenten in dezelfde vorm, die elk door of namens één of meerdere Obligatiehouders werden ondertekend.

(iii) Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van obligatiehouders van het Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999 (het "**Bestaande Wetboek**"), waar enige bepaling van de Vergaderingbepalingen in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Bestaande Wetboek, zullen de dwingende bepalingen van het Bestaande Wetboek van toepassing zijn.

(b) *Wijziging en Verzaking*

De bepalingen van deze Voorwaarden, de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement en enige overeenkomst die een aanvulling vormt op de Agency Agreement en de Calculation Agency

Agreement kan worden gewijzigd zonder de toestemming van de Obligatiehouders, voor de doeleinden van (i) het maken van een wijziging van een formele, ondergeschikte of technische aard, (ii) het corrigeren van een kennelijke fout, (iii) voldoen aan dwingende wetsbepalingen of (iv) het maken van een andere wijziging op voorwaarde dat een dergelijke wijziging consistent is met deze Voorwaarden en niet wezenlijk afbreuk doet aan de belangen van de Obligatiehouders.

13 Kennisgevingen

(a) Alle kennisgevingen met betrekking tot de Obligaties zullen geldig zijn indien bekendgemaakt door middel van het elektronisch communicatiesysteem van Bloomberg. Zolang de Obligaties worden gehouden door of namens het NBB-SSS, kunnen kennisgevingen aan de Obligatiehouders ook worden geleverd aan deelnemers aan het NBB-SSS voor verdere communicatie naar Obligatiehouders ter vervanging van een dergelijke bekendmaking. Een dergelijke kennisgeving wordt geacht te zijn gegeven aan de Obligatiehouders op de kalenderdag na de datum waarop de kennisgeving werd gegeven aan het NBB-SSS.

De Emittent zal een kopie van alle kennisgevingen gegeven aan de Obligatiehouders krachtens deze Voorwaarden gelijktijdig naar de Paying and Conversion Agent en de Calculation Agent sturen.

(b) De Emittent zal er ook voor zorgen dat alle kennisgevingen naar behoren worden bekendgemaakt op een wijze die in overeenstemming is met de regels en reglementen van enige andere beurs of andere relevante autoriteit waarop de Obligaties voorlopig zijn genoteerd en, in het geval van een oproeping voor een vergadering van de Obligatiehouders, in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen. Een dergelijke kennisgeving wordt geacht te zijn gegeven op de datum van dergelijke bekendmaking of, indien ze moet worden bekendgemaakt in meer dan één krant of op meer dan één manier, op de datum van de eerste bekendmaking in alle vereiste kranten of op elke gewenste manier. Indien bekendmaking zoals hierboven vermeld niet mogelijk is, zal de kennisgeving worden gegeven op zodanige andere wijze, en worden geacht te zijn gegeven op zulke datum, zoals, redelijk handelend, goedgekeurd door de Emittent.

14 [Voorbehouden]

[voorbehouden]

15 Toepasselijk Recht en Bevoegdheid

(a) *Toepasselijk recht*

Deze Voorwaarden, de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement; de Clearing Services Agreement en de Obligaties en enige niet-contractuele verbintenissen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden worden beheerst door en zullen geïnterpreteerd worden overeenkomstig Belgisch recht.

(b) *Bevoegdheid*

De rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) en de rechtbanken van Engeland en Wales zijn op niet-exclusieve basis bevoegd om alle geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verband kunnen houden met deze Voorwaarden en de Obligaties en dienovereenkomstig kunnen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties ("**Hoofdprocedures**") voor deze rechtbanken worden ingesteld. De Emittent heeft zich onherroepelijk onderworpen aan de bevoegdheid van deze rechtbanken en heeft afstand gedaan van enig bezwaar tegen Hoofdprocedures voor deze rechtbanken hetzij op grond van de plaats van vestiging of op grond dat de Hoofprocedures voor een minder geschikt forum gebracht worden. Deze onderwerping wordt gemaakt in

het voordeel van elk van de houders van de Obligaties en stelt geen beperkingen aan hun recht om Hoofdprocedures te voeren voor elk ander bevoegd rechtscollege, noch zal het voeren van Hoofdprocedures in een of meer rechtsgebieden het aanspannen van een Hoofdprocedure verhinderen in enig ander rechtsgebied (zij het gelijktijdig of niet).

Onverminderd het voorgaande zullen de rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) exclusief bevoegd zijn voor aangelegenheden betreffende de geldigheid van besluiten van de Raad van Bestuur van de Emittent, of van de algemene vergadering van de aandeelhouders van de Emittent, of van de algemene vergadering van de Obligatiehouders.

The rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) zijn bevoegd om alle geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verbanden houden met de Agency Agreement en de Calculation Agency Agreement en dienovereenkomstig kunnen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met deze overeenkomsten ("**Bijkomstige Procedures**") voor deze rechtbanken worden ingesteld. De Emittent heeft zich onherroepelijk onderworpen aan de bevoegdheid van de rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) wat betreft Bijkomstige Procedures.

(c) *Agent voor Dagvaarding (Service of Process)*

De Emittent heeft op onherroepelijke wijze Law Debeture Corporate Services Limited op haar huidige zetel, momenteel te 8th floor, 100 Bishopsgate, London, EC2N 4AG, Verenigd Koninkrijk aangesteld als haar agent in Engeland en Wales teneinde *service of process* te ontvangen in het kader van enige Hoofdprocedures in Engeland. Niets hierin zal afbreuk doen aan het recht om te dagvaarden (*serving of process*) op enige andere wettelijk toegelaten manier.

Bijlage 1 - Bepalingen inzake Vergaderingen van Obligatiehouders

Interpretatie

1 In deze Bijlage:

1.1 zijn verwijzingen naar een "**vergadering**" verwijzingen naar een vergadering van Obligatiehouders van één enkele klasse Obligaties en omvatten, tenzij de context anders vereist, enige verdaging;

1.2 zijn verwijzingen naar "**Obligaties**" en "**Obligatiehouders**" enkel naar, respectievelijk, de Obligaties uit de klasse en met betrekking tot waarvoor een vergadering, werd of zal worden opgeroepen en naar de houders van die Obligaties;

1.3 betekent "**agent**" een houder van een Stemcertificaat of een gevolmachtigde of vertegenwoordiger van een Obligatiehouder;

1.4 betekent "**Geblokkeerde Steminstructie**" een document uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 8;

1.5 heeft "**Elektronische Toestemming**" de betekenis die in paragraaf 30.1. wordt uiteengezet;

1.6 betekent "**Buitengewoon Beslui**t" een besluit genomen (a) op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt in overeenstemming met deze Bijlage 1 (*Bepalingen inzake Vergaderingen van Obligatiehouders*) door een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen, (b) door een Schriftelijk Besluit of (c) door een Elektronische Toestemming;

1.7 betekent "**NBB-SSS**" het effectenvereffeningsstelsel dat door de NBB of een opvolger ervan wordt geëxploiteerd;

1.8 betekent "**Gewoon Besluit**" een besluit met betrekking tot één van de in lid 4 genoemde onderwerpen, goedgekeurd of voorgesteld tot goedkeuring, met een meerderheid van ten minste 50 % van de uitgebrachte stemmen;

1.9 betekent "**Erkende Rekeninghouder**" een entiteit erkend als rekeninghouder in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen bij wie een Obligatiehouder Obligaties aanhoudt op een effectenrekening;

1.10 "**Stemcertificaat**" betekent een attest afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 7;

1.11 "**Schriftelijk Besluit**" betekent een besluit in geschrift, ondertekend door de houders van ten minste 75 procent van het bedrag in hoofdsom van de uitstaande Obligaties; en

1.12 verwijzingen naar personen die een deel van de Obligaties vertegenwoordigen, zijn verwijzingen naar Obligatiehouders, gevolmachtigden of vertegenwoordigers van dergelijke Obligatiehouders, die ten minste dat deel van het totale nominale bedrag van de Obligaties van die klasse (voorlopig) aanhouden of vertegenwoordigen.

Algemeen

2 Alle vergaderingen van Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen van deze Bijlage.

2.1 Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van obligatiehouders van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (het "**Bestaande Wetboek van vennootschappen**"), zullen de dwingende bepalingen van het Bestaande Wetboek van vennootschappen van toepassing zijn indien enige bepaling van deze Bijlage in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Bestaande Wetboek. Aangelegenheden met betrekking tot vergaderingen van Obligatiehouders die niet uitdrukkelijk voorzien zijn in deze Voorwaarden worden beheerst door de relevante bepalingen van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

2.2 Indien een van de bepalingen van deze Bijlage onwettig, ongeldig of niet-afdwingbaar zou zijn, zal dat geen invloed hebben op de wettigheid, geldigheid en afdwingbaarheid van de andere bepalingen van deze Bijlage.

Buitengewoon Besluit

3 Een vergadering zal, onder voorbehoud van de Voorwaarden en (behalve in het geval van sub-paragraaf 3.5) enkel met de toestemming van de Emittent en zonder afbreuk te doen aan enige bevoegdheden toegekend aan andere personen door deze Bijlage, bevoegd zijn bij Buitengewoon Besluit:

3.1 enig voorstel door de Emittent van enige wijziging, intrekking, wijziging of compromis van, of regeling met betrekking tot, de rechten van de Obligatiehouders ten aanzien van de Emittent te bekrachtigen (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving);

3.2 in te stemmen met enige wijziging van deze Bijlage of de Obligaties voorgesteld door de Emittent of de Domiciliëringsagent;

3.3 iedereen te machtigen om mee te werken en alles te doen wat nodig is om een Buitengewoon Besluit uit te voeren en ten uitvoer te leggen;

3.4 het geven van enige macht, instructie of sanctie die bij Buitengewoon Besluit moet worden gegeven;

3.5 personen (al dan niet Obligatiehouders) aan te stellen als een comité of comités om de belangen van de Obligatiehouders te vertegenwoordigen en hen enige machten (of discretionaire bevoegdheden die de Obligatiehouders zelf zouden kunnen uitoefenen door middel van een Buitengewoon Besluit) toe te kennen;

3.6 het goedkeuren van de vervanging van enige entiteit voor de Emittent (of enige eerdere vervanger) als hoofdschuldenaar onder de Obligaties of het goedkeuren van de omwisseling of vervanging van de Obligaties in aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon, in elk geval in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of in de toepasselijke wetgeving; en

3.7 het aanvaarden van enige zekerheidsrechten die ten gunste van de Obligatiehouders zijn vastgesteld of een wijziging van de aard of de omvang van enig bestaand zekerheidsbelang of een wijziging van de vrijgavemechanismen van enige bestaande zekerheidsrechten,

op voorwaarde dat de bijzondere quorumbepalingen uit paragraaf 18 van toepassing zijn op elk Buitengewoon Besluit (een "**Bijzonder Quorum Besluit**") met het oog op paragraaf 3.6 of met het oog op het aanbrengen van een wijziging aan de Voorwaarden, de Obligaties of deze Bijlage die het volgende gevolg hebben (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of overeenkomstig het toepasselijke recht):

(i) om de verval- of terugbetalingsdata van de Obligaties of de datum voor de betaling van interesten (daarin begrepen, voor alle duidelijkheid, via kapitalisatie) of interestbedragen te wijzigen of om het bedrag van de hoofdsom of interest dat op enige datum met betrekking tot de Obligaties betaalbaar is, te verminderen;

(ii) om in te stemmen met een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de voorwaarden voor de betaling van de interesten (daarin begrepen, voor alle duidelijkheid, via kapitalisatie);

(iii) de omwisseling, conversie of vervanging van de Obligaties voor, of de conversie van de Obligaties in, of de conversie van de Obligaties in, aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon of rechtspersoon die is of zal worden opgericht;

(iv) in te stemmen met een vermindering of annulering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, vervanging of wijziging kan worden gedaan;

(v) om de methode voor de berekening van het bedrag van enige betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum voor enige dergelijke betaling te wijzigen in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden;

(vi) om de munteenheid van de verschuldigde bedragen met betrekking tot de Obligaties te wijzigen;

(vii) om de bepalingen betreffende het quorum vereist op elke Obligatiehoudersvergadering of de meerderheid die vereist is om een Buitengewoon Besluit te nemen, te wijzigen;

(viii) om enig aspect van het Conversierecht te wijzigen; of

(ix) om deze bepaling te wijzigen.

Gewoon Besluit

4 Niettegenstaande het voorgaande en zonder afbreuk te doen aan enige andere bevoegdheden die anderszins krachtens deze Bijlage aan andere personen worden toegekend, zal een vergadering van Obligatiehouders bevoegd zijn bij Gewoon Besluit:

4.1 om in te stemmen met elke beslissing om bewarende maatregelen te nemen in het algemeen belang van de Obligatiehouders;

4.2 om in te stemmen met de benoeming van een vertegenwoordiger om een Gewoon Besluit uit te voeren; of

4.3 om in te stemmen met alle andere besluiten die geen Buitengewoon Besluit vereisen.

Elke wijziging of afstand van enige van de Voorwaarden is altijd onderworpen aan de toestemming van de Emittent.

Bijeenroepen van een vergadering

5 De Emittent kan te allen tijde een vergadering bijeenroepen. Een vergadering zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die ten minste 10 procent van de hoofdsom van de Obligaties houden. Elke vergadering zal worden gehouden op een tijd en plaats die door de Domiciliëringsagent wordt goedgekeurd.

6 Oproepingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zullen aan de Obligatiehouders worden gedaan overeenkomstig Voorwaarde 13 niet minder dan vijftien dagen voorafgaand aan de betreffende vergadering. De oproeping zal de dag, het tijdstip en de plaats van de vergadering en de aard van de voor te stellen besluiten vermelden en zal uitleggen hoe de Obligatiehouders gevolmachtigden of vertegenwoordigers kunnen aanstellen om Stemcertificaten te verkrijgen en gebruik te maken van de Geblokkeerde Steminstructies en de details van de toepasselijke termijnen.

Wijze van stemming

7 Een Stemcertificaat zal:

7.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;

7.2 verklaren dat op de datum daarvan (i) de Obligaties (niet zijnde Obligaties waarvoor een Geblokkeerde Steminstructie is uitgegeven die uitstaand is met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijk Stemcertificaat en enige dergelijke verdaagde vergadering) van een bepaald uitstaand bedrag aan hoofdsom (ten genoegen van zulke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS) in zijn opdracht of onder zijn controle gehouden en geblokkeerd werden en (ii) dat dergelijke Obligaties niet zullen ophouden te worden aangehouden en geblokkeerd tot de eerstvolgende vergadering plaatsvindt:

7.2.1 de sluiting van de vergadering die in een dergelijk certificaat of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering wordt gespecificeerd; en

7.2.2 de afgifte van het Stemcertificaat aan de Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS die het Stemcertificaat heeft afgeleverd; en

7.3 verder verklaren dat tot de vrijgave van de Obligaties die daardoor vertegenwoordigd worden, de houder van dergelijk certificaat het recht heeft om deel te nemen aan en te stemmen op dergelijke vergadering en dergelijke verdaagde vergadering met betrekking tot de Obligaties vertegenwoordigd door dergelijk certificaat.

8 Een Geblokkeerde Steminstructie zal:

8.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;

8.2 verklaren dat de Obligaties (niet zijnde Obligaties waarvoor een Stemcertificaat werd uitgegeven en die uitstaand is met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijke Geblokkeerde Steminstructie en dergelijke verdaagde vergadering) van een bepaalde uitstaande hoofdsom (ten genoegen van dergelijke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS) in zijn opdracht of onder zijn controle werden gehouden en door hem geblokkeerd werden en dat dergelijke Obligaties niet ophouden te worden gehouden en geblokkeerd totdat het eerste van het volgende plaatsvindt:

8.2.1 de sluiting van de vergadering die in een dergelijk document of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering, wordt gespecificeerd; en

8.2.2 de kennisgeving door de Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS aan de Emittent, met vermelding dat bepaalde van dergelijke Obligaties niet langer bij of onder haar controle worden aangehouden en geblokkeerd en met vermelding van de noodzakelijke wijziging aan de Geblokkeerde Steminstructie;

8.3 verklaren dat elke houder van dergelijke Obligaties aan dergelijke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS de instructie heeft gegeven dat de stem(en) die toe te schrijven zijn aan de Obligatie(s) die aldus gehouden en geblokkeerd worden, op een bepaalde manier moet(en) worden uitgebracht met betrekking tot de beslissing(en) die zal (zullen) worden voorgelegd aan dergelijke vergadering of een dergelijke verdaagde vergadering en dat deze instructies niet kunnen worden herroepen of gewijzigd tijdens de periode die begint 48 uur voorafgaand aan de tijd waarvoor dergelijke vergadering of enige dergelijke verdaagde vergadering bijeengeroepen wordt en eindigt met de sluiting of verdaging ervan;

8.4 de hoofdsom van de aldus aangehouden en geblokkeerde Obligaties vermelden, waarbij met betrekking tot elk besluit onderscheid wordt gemaakt tussen (i) de Obligaties waarvoor, zoals hierboven vermeld, instructies zijn gegeven dat de stemmen die daaraan kunnen worden toegerekend, voor het besluit moeten worden uitgebracht, (ii) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven dat de stemmen die daaraan kunnen worden toegerekend, tegen het besluit moeten worden uitgebracht en (iii) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven om zich van stemming te onthouden; en (iii) de Obligaties waarvoor een steminstructie is gegeven; en

8.5 het benoemen van één of meer personen (hierna elk een "**gevolmachtigde**" genoemd) als gemachtigd en geïnstrueerd om de stemmen uit te brengen, die toe te schrijven zijn aan de Obligaties die aldus zijn opgesomd, in overeenstemming met de instructies bedoeld in 8.4 hierboven en zoals uiteengezet in dergelijk document.

9 Indien een houder van Obligaties wenst dat de aan hem toe te schrijven stemmen worden opgenomen in een Geblokkeerde Steminstructie voor een vergadering, moet hij voor dat doel dergelijke Obligaties ten minste 48 uur vóór het tijdstip dat voor de vergadering is vastgesteld, blokkeren bij een bank of andere bewaarder die daartoe door de Domiciliëringsagent is aangesteld. De Domiciliëringsagent of dergelijke bank of andere bewaarder zal dan een Geblokkeerde Steminstructie uitgeven met betrekking tot de stemmen die toe te schrijven zijn aan alle Obligaties die zo geblokkeerd zijn.

10 Tijdens een vergadering worden geen geldige stemmen uitgebracht, tenzij in overeenstemming met een Stemcertificaat of een Geblokkeerde Steminstructie.

11 De gevolmachtigde die is aangesteld voor de toepassing van de Geblokkeerde Steminstructie of het Stemcertificaat dient geen Obligatiehouder te zijn.

12 Stemmen kunnen enkel geldig worden uitgebracht in overeenstemming met de Stemcertificaten en de Geblokkeerde Steminstructies met betrekking tot Obligaties die gehouden worden in opdracht of onder controle van een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS en die zijn gedeponeerd op de maatschappelijke zetel van de Emittent, ten minste 48 uur voor het tijdstip waarop de vergadering waarop de relevante steminstructies en Geblokkeerde Steminstructies betrekking hebben, is bijeengeroepen of opgeroepen. Het Stemcertificaat en

de Geblokkeerde Steminstructies zullen geldig zijn zolang de betreffende Obligaties in bezit zijn en geblokkeerd blijven. Tijdens de geldigheid ervan, zal de houder van een dergelijk Stemcertificaat of (in voorkomend geval) de volmachten vermeld in een dergelijke Steminstructie, voor alle doeleinden in verband met de desbetreffende vergadering, geacht worden de houder te zijn van de Obligaties waarop dergelijk Stemcertificaat of Geblokkeerde Steminstructie betrekking heeft.

13 Bij gebreke van storting van een voorschot wordt de Geblokkeerde Steminstructie of het Stemcertificaat niet als geldig beschouwd, tenzij de voorzitter van de vergadering vóór de vergadering anders beslist of de verdaagde vergadering tot de behandeling van de agenda overgaat.

14 Een vennootschap die een Obligatie houdt, kan, door ten minste 48 uur voor het vastgestelde tijdstip van een vergadering aan een bank of een andere bewaarder die door de Domiciliëringsagent is aangesteld voor dergelijke doeleinden een gewaarmerkt afschrift van een besluit van haar bestuurders of een ander bestuursorgaan of een ander certificaat waaruit blijkt dat zij hiervoor de vereiste toestemming heeft gekregen (met, in elk geval, indien het niet in het Engels is, een vertaling in het Engels), een persoon machtigen om in verband met die vergadering als haar vertegenwoordiger (een "**vertegenwoordiger**") op te treden.

Voorzitter

15 De voorzitter van een vergadering zal de persoon zijn die de Emittent schriftelijk kan voordragen, maar indien een dergelijke voordracht niet wordt gedaan of indien de voorgedragen persoon niet aanwezig is binnen de 15 minuten na de vastgestelde tijd voor de vergadering, zullen de Obligatiehouders of agenten die aanwezig zijn één van hun aantal als voorzitter kiezen, bij gebreke waarvan de Emittent een voorzitter kan aanstellen. De voorzitter hoeft geen Obligatiehouder of agent te zijn. De voorzitter van een verdaagde vergadering hoeft niet dezelfde persoon te zijn als de voorzitter van de oorspronkelijke vergadering.

Aanwezigheid

16 De volgende personen mogen een vergadering van Obligatiehouders bijwonen en het woord nemen op een vergadering van Obligatiehouders:

16.1 Obligatiehouders en hun respectieve agenten, financiële en juridische adviseurs;

16.2 de voorzitter en de secretaris van de vergadering;

16.3 de Emittent en de Domiciliëringsagent (via hun respectieve vertegenwoordigers) en hun respectieve financiële en juridische adviseurs; en

16.4 elke andere persoon die door de vergadering is goedgekeurd.

Niemand anders mag aanwezig zijn of spreken.

Quorum en schorsing

17 Er mogen geen zaken (behalve het kiezen van een voorzitter) worden behandeld op een vergadering, tenzij er een quorum aanwezig is bij de aanvang van de werkzaamheden. Indien een quorum niet aanwezig is binnen 15 minuten na het oorspronkelijk vastgestelde tijdstip van de vergadering, zal het, indien het wordt bijeengeroepen op verzoek van de Obligatiehouders, worden ontbonden. In alle andere gevallen wordt het verdaagd tot een door de voorzitter te bepalen datum, (niet minder dan 14 en niet meer dan 42 dagen later), plaats en tijdstip. Indien het quorum niet wordt bereikt binnen 15 minuten na het tijdstip van een vergadering die aldus werd geschorst, wordt de vergadering ontbonden.

18 Eén of meer Obligatiehouders of agenten die persoonlijk aanwezig zijn, zullen een quorum uitmaken:

18.1 in de gevallen aangeduid met "**Geen minimumaandee**l" in de onderstaande tabel, ongeacht het aandeel van de Obligaties die zij vertegenwoordigen.

18.2 in alle andere gevallen, enkel indien zij het aandeel van de Obligaties vertegenwoordigen dat in de onderstaande tabel wordt weergegeven.

Doel van de vergadering	Elke vergadering, behalve een vergadering die eerder werd verdaagd bij gebrek aan een quorum.	Vergadering die eerder werd verdaagd bij gebrek aan een quorum.
	Vereiste deel	Vereiste deel
Om een bijzonder quorum besluit aan te nemen	75 procent.	25 procent.
Om een Buitengewoon Besluit aan te nemen.	Een duidelijke meerderheid.	Geen minimumaandeel
Om een Gewoon Besluit aan te nemen	10 procent.	Geen minimumaandeel

19 De voorzitter kan met instemming van (en zal indien hij daartoe wordt aangezet door) een vergadering, de vergadering van tijd tot tijd en van plaats tot plaats schorsen. Alleen zaken die in de oorspronkelijke vergadering hadden kunnen worden behandeld, kunnen worden behandeld in een vergadering die overeenkomstig dit lid of paragraaf 17 is geschorst.

20 Ten minste tien dagen na de oproeping van een vergadering die verdaagd wordt omdat het quorum niet werd bereikt, zal op dezelfde wijze als bij een oorspronkelijke vergadering worden aangekondigd en deze oproeping zal het vereiste quorum vermelden op de verdaagde vergadering. Onder voorbehoud van het voorgaande is het niet nodig een andere kennisgeving van een verdaagde algemene vergadering te doen.

Stemmen

21 Elke vraag die aan een vergadering wordt voorgelegd, zal worden beslist bij handopsteken, tenzij de voorzitter, de Emittent of één of meer personen die 2 procent van de Obligaties vertegenwoordigen, (voor, of op de verklaring van het resultaat van de handopsteken) een stemming eisen.

22 De verklaring van de voorzitter dat een besluit al dan niet is genomen, geldt, tenzij een stemming wordt geëist, als sluitend bewijs van het feit dat een besluit al dan niet is genomen, zonder dat het aantal of de verhouding van de uitgebrachte stemmen voor of tegen is aangetoond.

23 Indien een stemming wordt geëist, geschiedt deze op de wijze en (onder voorbehoud van het hierna bepaalde) terstond of na de door de voorzitter voorgeschreven verdaging. Het resultaat van de stemming wordt geacht het besluit te zijn van de vergadering waarin het is geëist op het moment van de stemming. Een verzoek om een stemming belet niet dat de vergadering wordt voortgezet voor de behandeling van de zaken die anders zijn dan de vraag waarop het verzoek betrekking heeft.

24 Een stemming over de verkiezing van een voorzitter of over een vraag naar schorsing wordt onmiddellijk gehouden.

25 Bij handopsteken of een opiniepeiling heeft elke persoon één stem voor elk nominaal bedrag dat gelijk is aan de minimum opgegeven nominale waarde van de Obligaties die op die manier zijn geproduceerd of vertegenwoordigd door het stemcertificaat dat op die manier is opgesteld of waarvoor hij een volmachtdrager of vertegenwoordiger is. Onverminderd de verplichtingen van volmachten, hoeft een persoon die recht heeft op meer dan één stem, ze niet allemaal te gebruiken of ze allemaal op dezelfde manier uit te oefenen.

26 Bij staking van stemmen heeft de voorzitter zowel bij handopsteking als bij stemming een doorslaggevende stem, naast de overige stemmen die hij eventueel heeft.

Gevolgen en publicatie van een Buitengewoon Besluit en een Gewoon Besluit

27 Een Buitengewoon Besluit en een Gewoon Besluit zijn bindend voor alle Obligaties, al dan niet aanwezig op de vergadering, en elk van hen is verplicht om er gevolg aan te geven. Het nemen van een dergelijk besluit is een sluitend bewijs dat de omstandigheden het nemen ervan rechtvaardigen. De Emittent zal de

Obligatiehouders binnen veertien dagen in kennis stellen van het nemen van een Gewoon Besluit of Buitengewoon Besluit, maar het nalaten ervan zal de beslissing niet ongeldig maken.

Notulen

28 Van alle besluiten en beraadslagingen van elke vergadering worden notulen opgemaakt, die, indien zij door de voorzitter van die vergadering of van de eerstvolgende vergadering zouden worden ondertekend, een sluitend bewijs vormen van de in die besluiten en beraadslagingen aan de orde gestelde feiten. Tot het bewijs van het tegendeel wordt elke vergadering waarvan de notulen zijn opgesteld en ondertekend, geacht naar behoren te zijn bijeengeroepen en gehouden en worden alle genomen besluiten of behandelde procedures geacht naar behoren te zijn genomen en afgehandeld.

29 De notulen moeten worden gepubliceerd op de website van de Emittent binnen vijftien (15) dagen nadat ze zijn goedgekeurd.

Schriftelijk Besluiten en Elektronische Toestemming

30 Zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via NBB-SSS, met betrekking tot enige aangelegenheden voorgesteld door de Emittent:

30.1 Indien de voorwaarden van de door de Emittent voorgestelde resolutie aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsysteem (of systemen) zoals voorzien in sub-paragrafen 30.1.1 en/of 30.1.2, zal de Emittent het recht hebben om zich te baseren op de goedkeuring van een dergelijke resolutie die werd gegeven door middel van elektronische toestemmingen die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsysteem(en) worden meegedeeld aan de Domiciliëringsagent of een andere specifieke agent in overeenstemming met hun werkingsregels en -procedures door of namens de houders van ten minste 75 procent van het nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties (het "**Vereiste Deel**") tegen de sluiting van de handelsactiviteit (*close of business*) op de Relevante Datum ("**Elektronische Toestemming**"). Elk besluit dat op deze manier wordt genomen is bindend voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie defect blijkt te zijn. De Emittent zal tegenover niemand aansprakelijk of verantwoordelijk zijn voor een dergelijk vertrouwen.

30.1.1 Wanneer een voorstel voor een besluit dat als Elektronische Toestemming moet worden aangenomen werd gedaan, zal de Obligatiehouders via het (de) relevante clearingsysteem (of -systemen) ten minste vijftien dagen van tevoren (exclusief de dag waarop de kennisgeving wordt gedaan en de dag waarop de positieve toestemmingen worden meegeteld) in kennis worden gesteld van het voorstel tot besluit dat als Elektronische Toestemming zal worden aangenomen. De kennisgeving moet voldoende gedetailleerd zijn om de Obligatiehouders in staat te stellen hun toestemming te geven met betrekking tot het voorstel tot besluit, de methode waarmee hun toestemming kan worden gegeven (met inbegrip van, indien van toepassing, het blokkeren van hun rekeningen in het (de) relevante clearingsysteem (of -systemen)) en het tijdstip en de datum (de "**Relevante Datum**") waarop zij moeten zijn ontvangen om dergelijke toestemming geldig te kunnen geven, in elk geval onderworpen aan en in overeenstemming met de werkingsregels en -procedures van het (de) relevante clearingsysteem(en).

30.1.2 Indien op de Relevante Datum waarop de toestemmingen met betrekking tot een Elektronische Toestemming voor het eerst worden geteld, deze toestemmingen niet het Vereiste Deel vertegenwoordigen, wordt het besluit geacht te zijn verworpen. Deze vaststelling zal schriftelijk worden meegedeeld aan de Domiciliëringsagent. Als alternatief kan de Emittent de Obligatiehouders er opnieuw van in kennis stellen dat het besluit opnieuw zal worden voorgesteld op een datum en voor een periode zoals bepaald door de Emittent. Een dergelijke kennisgeving moet de Obligatiehouders ervan op de hoogte brengen dat er onvoldoende toestemmingen werden ontvangen met betrekking tot de oorspronkelijke resolutie en de informatie vermeld in paragraaf 30.1.1 hierboven. In het kader van een dergelijke nadere kennisgeving zullen verwijzingen naar "**Relevante Datum**" dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

Om elke twijfel uit te sluiten, mag een Elektronische Toestemming enkel worden gebruikt met betrekking tot een besluit voorgesteld door de Emittent dat dan niet onderworpen is aan een vergadering die geldig werd bijeengeroepen in overeenstemming met paragraaf 6 hierboven, tenzij die vergadering wordt of zal worden geannuleerd of ontbonden.

30.2 Voor zover geen Elektronische Toestemming wordt gevraagd in overeenstemming met paragraaf 30.1, zal een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van ten minste 75 procent van het nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en effectief zijn als een Buitengewoon Besluit of een Gewoon Besluit aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders die naar behoren wordt bijeengeroepen en gehouden, op voorwaarde dat de voorwaarden van het voorgestelde besluit vooraf aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsysteem (systemen). Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders. Om te bepalen of een schriftelijk besluit geldig is genomen, zal de Emittent het recht hebben om te vertrouwen op de toestemming of instructies die rechtstreeks schriftelijk aan de Emittent zijn gegeven (a) door rekeninghouders in de clearingsystemen met rechten op de Obligaties of (b) waar de rekeninghouders een dergelijk recht hebben namens een andere persoon, op schriftelijke toestemming van of schriftelijke instructie door de persoon geïdentificeerd door die rekeninghouder voor wie dat recht wordt gehouden. Voor de vaststelling van het recht om dergelijke toestemming of instructie te geven, heeft de Emittent het recht om zich te baseren op enig certificaat of ander document uitgegeven door, in het geval van (a) hierboven, NBB-SSS, Euroclear, Clearstream of enig ander relevant alternatief verrekeningssysteem (het "**relevante verrekeningssysteem**") en, in het geval van (b) hierboven, het relevante verrekeningssysteem en de rekeninghouder die door het relevante verrekeningssysteem is geïdentificeerd voor de doeleinden van (b) hierboven. Elk besluit dat op deze manier wordt genomen is bindend voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie defect blijkt te zijn. Een dergelijk certificaat of ander document kan elke vorm van verklaring of afdruk van elektronische documenten bevatten die door het relevante clearingsysteem (met inbegrip van het EUCLID-systeem van Euroclear of het CreationOnline systeem van Clearstream) in overeenstemming met zijn gebruikelijke procedures wordt verstrekt en waarin de rekeninghouder van een bepaalde hoofdsom of een bepaald nominaal bedrag aan Obligaties duidelijk wordt geïdentificeerd samen met het bedrag van dergelijk aanhouden. De Emittent zal niet aansprakelijk zijn jegens enige persoon op grond van het feit dat hij een certificaat of ander document van die strekking dat door een dergelijke persoon zou zijn uitgegeven en vervolgens vervalst of niet authentiek blijkt te zijn, als geldig heeft aanvaard of niet heeft verworpen.

31 Een Schriftelijk Besluit of Elektronische Toestemming wordt van kracht als een Buitengewoon Besluit. Een Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming is bindend voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij al dan niet hebben deelgenomen aan een dergelijke Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming.

AMENDED AND RESTATED TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

*The following, subject to completion and further amendment, is the text of the Terms and Conditions of the Bonds, as amended and restated on [•] (the "**Amendment and Restatement**").*

The issue of the €150,000,000 4.00 per cent. Convertible Bonds due 2024 (the "**Original Bonds**") was authorised by a resolution of the Board of Directors of Biocartis Group NV (the "**Issuer**") with LEI number 549300J4HOJL5KG8HY54, passed on 30 April 2019. The amendment and restatement of the terms and conditions of the Original Bonds (the Original Bonds, as amended, the "**Bonds**") was authorised by a resolution of the Board of Directors of the Issuer, passed on [•] 2022, and approved by an Extraordinary Resolution of the Bondholders on [•]. The Bonds are subject to (i) the Paying and Conversion Agency Agreement (the "**Agency Agreement**") dated on or about the Closing Date (as defined below) relating to the Bonds between the Issuer and Belfius Bank SA/NV (the "**Paying and Conversion Agent**" and "**Domiciliary Agent**", which expressions shall include any successor as Paying and Conversion Agent or Domiciliary Agent under the Agency Agreement, respectively) and (ii) the service contract for the issuance of fixed income securities (the "**Clearing Services Agreement**") dated on or about the Closing Date between the Issuer, Belfius Bank SA/NV and the National Bank of Belgium (the "**NBB**"). The Issuer also entered into a calculation agency agreement (the "**Calculation Agency Agreement**") dated on or about the Closing Date with Conv-Ex Advisors Limited (the "**Calculation Agent**", which expression shall include any successor as calculation agent under the Calculation Agency Agreement) whereby the Calculation Agent was appointed to make certain calculations in relation to the Bonds. The statements in these Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Agency Agreement and the Clearing Services Agreement.

Copies of the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and the Clearing Services Agreement are available for inspection during normal business hours by the Bondholders at the specified office of the Paying and Conversion Agent.

Capitalised terms used but not defined in these Terms and Conditions (the "**Conditions**") shall have the meanings attributed to them in the Agency Agreement unless the context otherwise requires or unless otherwise stated.

1 Form, Denomination, Title and Status

(i) Form, Denomination and Title

The Bonds are in dematerialised form in accordance with the Belgian Companies Code (*Wetboek van vennootschappen/Code des sociétés*), as amended or superseded (the "**Belgian Companies Code**"). The Bonds will be represented by book-entry in the records of the securities settlement system operated by the NBB or any successor thereto (the "**NBB-SSS**"). The Bonds can be held by their holders through participants in the NBB-SSS, including Euroclear, Clearstream and through financial intermediaries which in turn hold the Bonds through Euroclear or

Clearstream, or other participants in the NBB-SSS. The Bonds are accepted for settlement through the NBB-SSS and are accordingly subject to the applicable Belgian settlement regulations, including the Belgian Law of 6 August 1993 on transactions in certain securities, its implementing Belgian Royal Decrees of 26 May 1994 and 14 June 1994 and the rules of the NBB-SSS and its annexes, as issued or modified by the NBB from time to time (the laws, decrees and rules mentioned in these Conditions being referred to herein as the "**NBB-SSS Regulations**"). Title to the Bonds passes by account transfer. The holder of a Bond will not be entitled to exchange the Bonds in bearer form.

Bonds may be held only by, and transferred only to, eligible investors referred to in Article 4 of the Belgian Royal Decree of 26 May 1994 on the deduction and compensation of withholding tax in accordance with chapter I of the Belgian Law of 6 August 1993 in relation to transactions with certain securities, holding their securities in an exempt securities account that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant in the NBB-SSS.

Payments of principal (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) and other sums due under the Bonds will be made in accordance with the NBB-SSS Regulations through the NBB. Bondholders are entitled to claim directly against the Issuer any payment which the Issuer has failed to make and to exercise the rights they have, including exercising Conversion Rights (as defined below), voting rights, making requests, giving consents and other associative rights (as defined in the Belgian Companies Code) against the Issuer upon submission of an affidavit drawn up by the NBB, Euroclear, Clearstream or any other participant duly licensed in Belgium to keep dematerialised securities accounts showing such holder's position in the Bonds (or the position held by the financial institution through which such holder's Bonds are held with the NBB, Euroclear, Clearstream or such other participant, in which case an affidavit drawn up by that financial institution will also be required).

If at any time the Bonds are transferred to another clearing system not operated or not exclusively operated by the NBB, these provisions shall apply *mutatis mutandis* to such successor clearing system and successor.

The Bonds are denominated in principal amounts of €100,000 each; *provided* that (x) the principal amount (and hence, the denomination) of each Bond may be increased by denominations of €0.01 upon the capitalisation of interest in accordance with Condition 4 hereof, and (y) the principal amount (and hence, the denomination) of each Bond may be decreased by denominations of €0.01 following a Mandatory Conversion in accordance with Condition 5(m) hereof. Following the capitalisation of any interest capitalised to principal in accordance with Condition 4 hereof or the reduction of principal following a Mandatory Conversion in accordance with Condition 5(m) hereof, the principal shall be rounded down to the nearest €0.01. Bonds may only be settled in principal amounts equal to that denomination (as the same may be increased or decreased from time to time) and integral multiples in excess thereof.

(ii) Status

The Bonds constitute senior, direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* and rateably, without any preference among themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than in respect of statutorily preferred creditors).

2 [Reserved]

[Reserved]

3 Definitions

In these Conditions, unless otherwise provided:

"**Additional Ordinary Shares**" has the meaning provided in Condition 5(c).

"**Additional Ordinary Shares Delivery Date**" means, in relation to the Additional Ordinary Shares to be delivered to a Bondholder following a Retroactive Adjustment, the date from which such holder is entitled to all rights and entitlements to such Additional Ordinary Shares, as provided in Condition 5(h) or 5(m), as the context may require.

"**Amendment Date**" means [•], 2022.

"**A&R Effective Date**" means the date on which the Required Issuer Shareholder Approvals are received.

"**Bondholder**" means the holder of any Bond.

"**business day**" means, in relation to any place, a day (other than a Saturday or Sunday) (i) on which the NBB-SSS is operating, (ii) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in that place, and (iii) (if payment in euro is to be made on that day), which is a TARGET Business Day.

a "**Change of Control**" means

(a) an offer is made by any person to all (or substantially all) of the shareholders of the Issuer other than the offeror and/or any parties acting in concert (as defined in Article 3, paragraph 1, 5 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended) with the offeror, to acquire all or a majority of the issued ordinary share capital of the Issuer and (the period for such offer being closed, the definitive results of such offer having been announced and such offer having become unconditional in all respects) the offeror has acquired, or, following the publication of the results of such offer by the offeror, is entitled (such entitlement being unconditional and not being subject to any discretion of the offeror as to whether to exercise it or not) to acquire as a result of such offer, post-completion thereof, ordinary shares or other voting rights in the Issuer so that it has the right to cast

more than 50 per cent. of the votes which may ordinarily be cast on a poll at a general meeting of the shareholders of the Issuer, whereby the date on which the Change of Control shall be deemed to have occurred shall be the date of the publication of the offeror of the results of the relevant offer (and for the avoidance of doubt prior to any reopening of the offer in accordance with Article 42 of the Belgian Royal Decree of 27 April 2007 (as amended) on takeover bids);

(b) any other person or group of persons acting in concert (as defined in Article 3, paragraph 1, 5° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended) other than any lender or lenders under the First Lien Facility Agreement, alone, acting together or with or through their respective affiliates, gains directly or indirectly control of the Issuer;

(c) the sale of all or substantially all of the assets of the Group to persons who are not members of the Group (whether in a single transaction or a series of related transactions), provided that a disposition of the Idylla Platform shall be deemed to constitute all or substantially all of the assets of the Group within the meaning of this paragraph (c); or

(d) the Issuer ceases to directly hold 100% of the share capital of Biocartis NV, a limited liability company organised under the laws of Belgium, registered with the legal entities register (Antwerp, division Mechelen) under enterprise number 0827.475.227 and with its registered address at Generaal de Wittelaan 11B, 2800 Mechelen, Belgium.

"**Change of Control Resolutions**" means one or more resolutions duly adopted at a general meeting of the shareholders of the Issuer approving and confirming the provisions of Clause 23.18 (Change of Control) of the First Lien Facility Agreement and similar provisions in accordance with Article 7:151 of the Belgian Companies Code.

"**Clearstream**" means Clearstream Banking Frankfurt.

"**Closing Date**" means 9 May 2019.

"**Closing Price**" means, in respect of an Ordinary Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset on any dealing day, the closing price on the Relevant Stock Exchange on such dealing day of such Ordinary Share, Security or, as the case may be, such Spin-Off Security, option, warrant, or other right or asset as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor ticker page) (setting 'Last Price', or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such dealing day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset in respect of the Relevant Stock Exchange therefor (all as determined by the Calculation Agent) (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Ordinary Shares as at the Closing Date is BCART BB Equity HP),

if available or, in any other case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such dealing day, provided that:

(i) if on any such dealing day (the "**Affected CP Dealing Day**") such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Closing Price of an Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset, as the case may be, in respect of such dealing day shall be the Closing Price, determined by the Calculation Agent as provided above, on the immediately preceding dealing day on which the same can be so determined, or, if such immediately preceding dealing day falls prior to the fifth day before the Affected CP Dealing Day, the Closing Price in respect of such dealing day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this proviso (i); and

(ii) if the Closing Price cannot be determined as aforesaid, the Closing Price of an Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant, or other right or asset, as the case may be, shall be determined as at the Affected CP Dealing Day by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate.

"**control**" means "control" within the meaning of the Belgian Companies Code.

"**Conversion Date**" has the meaning provided in Condition 5(h) or in Condition 5(m), as the context may require.

"**Conversion Notice**" has the meaning provided in Condition 5(h).

"**Conversion Period**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Conversion Period Commencement Date**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Conversion Price**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Conversion Right**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Current Market Price**" means, in respect of an Ordinary Share at a particular date, the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on each of the five consecutive dealing days ending on the dealing day immediately preceding such date, as determined by the Calculation Agent; provided that:

(a) for the purposes of determining the Current Market Price pursuant to Condition 5(b)(iv) or (vi) in circumstances where the relevant event relates to an issue of Ordinary Shares, if at any time during the said five-dealing-day period (which may be on each of such five dealing days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) and/or during some other part of that period (which may be on each of such five dealing days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-Dividend

(or cum- any other entitlement), in any such case which has been declared or announced, then:

(i) if the Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered do not rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price cum-Dividend (or cum- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement (or, where on each of the said five dealing days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-such Dividend (or cum- such other entitlement), as at the date of first public announcement of such Dividend or entitlement), in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or

(ii) if the Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered do rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement, in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit;

(b) for the purposes of any calculation or determination required to be made pursuant to paragraphs (a)(1) or (a)(2) of the definition of "Dividend", if on any of the said five dealing days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum the relevant Dividend or capitalisation giving rise to the requirement to make such calculation or determination, the Volume Weighted Average Price on any such dealing day shall for the purposes of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of the relevant cash Dividend as at the Ex-Date in respect of such Dividend, as determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and

(c) for any other purpose, if any day during the said five-dealing-day period was the Ex-Date in relation to any Dividend (or any other entitlement) the Volume Weighted Average Prices that shall have been based on a price cum- such Dividend (or cum- such entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any

such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement.

"**Cut-off Date**" has the meaning set out in Condition 5(m)(v).

"**dealing day**" means, when used with respect to Ordinary Shares, Securities or Spin-Off Securities, or options, warrants or other rights or assets (as the case may be), a day on which the Relevant Stock Exchange is open for business and on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time).

"**Delivery Date**" means, in relation to the Ordinary Shares to be delivered to a Bondholder following the exercise of Conversion Rights or in connection with the Mandatory Conversion, the date from which such holder is entitled to all rights and entitlements to such Ordinary Shares, as provided in Condition 5(h) or 5(m), as the context may require.

"**Dividend**" means any dividend or distribution to Shareholders (including a Spin-Off) whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital (and for these purposes a distribution of assets includes without limitation an issue of Ordinary Shares or other Securities credited as fully or partly paid up by way of capitalisation of profits or reserves), provided that:

(a) where:

(1) a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets, or where an issue of Ordinary Shares to Shareholders by way of a capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash, then the Dividend or capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the greater of (i) the Fair Market Value of such cash amount and (ii) the Current Market Price of such Ordinary Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets, in any such case as at the Ex-Date in respect of the relevant Dividend or capitalisation on the Relevant Stock Exchange (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or an issue of Ordinary Shares to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash where the number of Ordinary Shares which may be issued or delivered is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference

to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Ordinary Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such Dividend shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is determined as aforesaid; or

(2) there shall (other than in circumstances subject to proviso (1) above) (x) be any issue of Ordinary Shares or other property or assets to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) where such issue is or is expressed to be in lieu of a Dividend (whether or not a cash Dividend equivalent or amount is announced) or a Dividend in cash is announced that is to be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets, or (y) any issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) that is to be satisfied by the payment of cash, then, in the case of (x) the capitalisation or Dividend in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Current Market Price of such Ordinary Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation on the Relevant Stock Exchange or, if later, the Dividend Determination Date, and, in the case of (y), the capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where an issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced where such issue is or is expected to be in lieu of a Dividend in cash (in circumstances where the cash amount thereof is announced) or an issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced that is to be satisfied by the payment of cash where the number of Ordinary Shares to be issued or delivered or the amount of such payment of cash is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Ordinary Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such capitalisation shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is announced or determined as aforesaid;

(b) any issue of Ordinary Shares falling within Condition 5(b)(i) or 5(b)(ii) shall be disregarded;

(c) a purchase or redemption or buy back of share capital of the Issuer by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries shall not constitute a Dividend unless, in the

case of a purchase or redemption or buy back of Ordinary Shares by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries, the weighted average price per Ordinary Share (before expenses) on any one day (a "**Specified Share Day**") in respect of such purchases or redemptions or buy backs (translated, if not in the Relevant Currency, into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such day) exceeds by more than 5 per cent. the Current Market Price of an Ordinary Share:

(i) on the Specified Share Day; or

(ii) where an announcement (excluding, for the avoidance of doubt for these purposes, any general authority for such purchases, redemptions or buy backs approved by a general meeting of Shareholders or any notice convening such a meeting of Shareholders) has been made of the intention to purchase, redeem or buy back Ordinary Shares at some future date at a specified price or where a tender offer is made, on the date of such announcement or, as the case may be, the date of first public announcement of such tender offer (and regardless of whether or not a price per Ordinary Share, a minimum price per Ordinary Share or a price range or formula for the determination thereof is or is not announced at such time),

in which case such purchase, redemption or buy back shall be deemed to constitute a Dividend in the Relevant Currency in an amount equal to the amount by which the aggregate price paid (before expenses) in respect of such Ordinary Shares purchased, redeemed or bought back by or on behalf of the Issuer or, as the case may be, any of its Subsidiaries (translated where appropriate into the Relevant Currency as provided above) exceeds the product of (i) 105 per cent. of such Current Market Price and (ii) the number of Ordinary Shares so purchased, redeemed or bought back;

(d) if the Issuer or any of its Subsidiaries (or any person on its or their behalf) shall purchase, redeem or buy back any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares, the provisions of paragraph (c) above shall be applied in respect thereof in such manner and with such modifications (if any) as shall be determined in good faith by an Independent Adviser;

(e) where a dividend or distribution is paid or made to Shareholders pursuant to any plan implemented by the Issuer for the purpose of enabling Shareholders to elect, or which may require Shareholders, to receive dividends or distributions in respect of the Ordinary Shares held by them from a person other than (or in addition to) the Issuer, such dividend or distribution shall for the purposes of these Conditions be treated as a dividend or distribution made or paid to Shareholders by the Issuer, and the foregoing provisions of this definition and the provisions of these Conditions shall be construed accordingly; and

(f) where a Dividend in cash is declared which provides for payment by the Issuer in the Relevant Currency or an amount in cash is or may be paid in the Relevant Currency, whether at the option of Shareholders or otherwise, it shall be treated as

a Dividend in cash in the amount of such Relevant Currency or, as the case may be, an amount in such Relevant Currency, and in any other case it shall be treated as a Dividend in cash or, as the case may be, an amount in cash in the currency in which it is payable by the Issuer,

and any such determination shall be made in good faith by the Calculation Agent or, where specifically provided, by an Independent Adviser, and, in either case, on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

"**Dividend Determination Date**" means for the purposes of the definition of "Dividend" the date on which the number of Ordinary Shares or, as the case may be, amount of other property or assets, which may be issued or delivered is, or is capable of being, determined, and where determined by reference to prices or values or the like on or during a particular day or during a particular period, the Dividend Determination Date shall be deemed to be such day or the last day of such period, as the case may be.

"**EEA Regulated Market**" means a market as defined by Article 4.1(21) of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

"**Equity Offering**" means any public or private issuance or sale of fully-paid up ordinary shares in the Issuer.

"**equity share capital**" means, in relation to any entity, its issued share capital excluding any part of that capital which, neither as respects dividends nor as respects capital, carries any right to participate beyond a specific amount in a distribution.

"**Euroclear**" means Euroclear Bank SA/NV.

"**Euronext Brussels**" means the EEA Regulated Market of Euronext Brussels.

"**Event of Default**" means an event of default set out in Condition 9.

"**Ex-Date**" means, in relation to any Dividend (including without limitation any Spin-Off), capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement, unless otherwise defined herein, the first dealing day on which the Ordinary Shares are traded ex- the relevant Dividend, capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement on the Relevant Stock Exchange (or, in the case of a Dividend which is a purchase, redemption or buy back of Ordinary Shares (or, as the case may be, any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares) pursuant to paragraph (c) (or, as the case may be, paragraph (d)) of the definition of "Dividend", the date on which such purchase, redemption or buy back is made).

"**Expected Mandatory Conversion Bondholder Notification**" has the meaning provided in Condition 5(m)(v).

"**Expected Recapitalisation Transactions Completion Date**" has the meaning provided in Condition 5(m)(v).

"**Extraordinary Resolution**" has the meaning set out in Condition 12(a).

"**Fair Market Value**" means, on any date (the "**FMV Date**"):

(i) in the case of a cash Dividend, the amount of such cash Dividend, as determined in good faith by the Calculation Agent;

(ii) in the case of any other cash amount, the amount of such cash, as determined in good faith by the Calculation Agent;

(iii) in the case of Securities (including Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets which are publicly traded on a Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as determined in good faith by the Calculation Agent), the arithmetic mean of:

(a) in the case of Ordinary Shares or (to the extent constituting equity share capital) other Securities or Spin-Off Securities, for which a daily Volume Weighted Average Price (disregarding for this purpose proviso (ii) to the definition thereof) can be determined, such daily Volume Weighted Average Price of the Ordinary Shares or such other Securities or Spin-Off Securities; and

(b) in any other case, the Closing Price of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets,

in the case of both (a) and (b) during the period of five consecutive dealing days on the Relevant Stock Exchange for such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets commencing on such FMV Date (or, if later, the date (the "**Adjusted FMV Date**") which falls on the first such dealing day on which such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, provided that where such Adjusted FMV Date falls after the fifth day following the FMV Date, the Fair Market Value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets shall instead be determined pursuant to paragraph (iv) below, and no such Adjusted FMV Date shall be deemed to apply) or such shorter period as such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, all as determined in good faith by the Calculation Agent;

(iv) in the case of Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets that are not publicly traded on a Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as aforesaid) or where otherwise provided in paragraph (iii) above to be determined pursuant to this paragraph (iv), an amount equal to the fair market value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets as determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers

appropriate, including the market price per Ordinary Share, the dividend yield of an Ordinary Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, and including the expiry date and exercise price or the like (if any) thereof.

Such amounts shall (if not expressed in the Relevant Currency on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date)) be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date), all as determined in good faith by the Calculation Agent.

"**First Lien Facility Agreement**" means the Facility Agreement, dated as of 1 September 2022, entered into by, among others, the Issuer, the original guarantors named therein, the original lenders named therein and Global Loan Agency Services Limited (as facility agent).

"**Final Maturity Date**" means 9 May 2024, *provided* that, subject to and upon the occurrence of the Recapitalisation Transactions Completion Date, the Final Maturity Date shall mean 9 November 2027.

"**Group**" means the Issuer and its Subsidiaries from time to time (but, to the extent relevant, excluding Wondfo-Cartis Ltd., a limited liability company incorporated under the laws of Hong-Kong with company number 2767918 and registered address Level 54 Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Won Choi, Hong Kong (the "**Hong Kong Joint Venture**")).

"**Idylla Platform**" means the Intellectual Property in respect of the "Idylla" instrument, console and cartridges.

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of international repute or an independent financial adviser with appropriate expertise, which may be appointed by the Issuer and which may be (without limitation) the initial Calculation Agent or, if the Issuer fails to make such appointment and such failure continues for a reasonable period (as determined by a resolution of the Bondholders in their sole discretion) appointed by a resolution of Bondholders, in each case at the expense of the Issuer.

"**Intellectual Property**" means (a) all rights and interests existing now or in the future in any part of the world in or relating to registered and unregistered trademarks and service marks, domain names, patents, registered designs, utility models, trade names, business names, titles, registered or unregistered copyrights in published and unpublished works, unregistered designs, inventions registered or unregistered, database rights, know-how, any other intellectual property rights and any applications for any of the foregoing and any goodwill therein and (b) the benefit of all applications and rights to use such assets of the Issuer or any of the Guarantors (as defined in the First Lien Facility Agreement) (which may now or in the future subsist).

"**Interest Payment Date**" has the meaning provided in Condition 4(a).

"**Mandatory Conversion**" has the meaning set out in Condition 5(m).

"**Mandatory Conversion Investor Notice**" has the meaning set out in Condition 5(m)(v).

"**New Second Ranking Secured Convertible Bonds**" means the up to €131,500,000 4.50 per cent. second ranking secured convertible bonds to be issued by the Issuer and which will be due on 9 November 2026.

"**Optional Redemption Date**" has the meaning provided in Condition 6(b).

"**Optional Redemption Notice**" has the meaning provided in Condition 6(b).

"**Ordinary Shares**" means fully paid ordinary shares in the capital of the Issuer.

a "**person**" includes any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state (in each case whether or not being a separate legal entity).

"**Prevailing Rate**" means in respect of any pair of currencies on any calendar day, the spot mid-rate of exchange between the relevant currencies prevailing as at 12 noon (Brussels time) on that date as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor thereto) in respect of such pair of currencies, or, if such a rate cannot be so determined, such rate prevailing as at 12 noon (Brussels time) on the immediately preceding day on which such rate can be so determined all as determined by the Calculation Agent, or if such rate cannot be so determined, the rate determined in such other manner as an Independent Adviser shall consider in good faith appropriate.

"**Recapitalisation Transaction**" means:

(a) the entry into the First Lien Facility Agreement and the satisfaction or waiver of the conditions precedent set forth in clauses 4.1 and 4.2 (other than 4.2(e)) thereof;

(b) the consummation of the Required Issuer Equity Offering; and

(c) the Required Issuer Shareholder Approvals.

"**Recapitalisation Transactions Completion Date**" means the date on which all of the Recapitalisation Transactions are consummated.

"**Relevant Currency**" means, at any time, the currency in which the Ordinary Shares are quoted or dealt in at such time on the Relevant Stock Exchange.

"**Relevant Date**" means, in respect of any Bond, whichever is the later of:

(i) the date on which payment in respect of it first becomes due; and

(ii) if any payment is improperly withheld or refused, the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date on which notice is duly given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13 that

such payment will be made, provided that such payment is in fact made as provided in these Conditions.

"**Relevant Stock Exchange**" means (i) in the case of Ordinary Shares, Euronext Brussels or, if at the relevant time the Ordinary Shares are not at that time listed and admitted to trading on Euronext Brussels, the principal stock exchange or securities market on which the Ordinary Shares are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in and (ii) in the case of Securities (other than Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, the principal stock exchange or securities market on which such Securities (other than Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in, where "**principal stock exchange or securities market**" shall mean the stock exchange or securities market on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in, provided that if such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in (as the case may be) on more than one stock exchange or securities market at the relevant time, then "**principal stock exchange or securities market**" shall mean that stock exchange or securities market on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then traded as determined by the Calculation Agent (if the Calculation Agent determines that it is able to make such determination) or (in any other case) by an Independent Adviser by reference to the stock exchange or securities market with the highest average daily trading volume in respect of such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets.

"**Retroactive Adjustment**" has the meaning provided in Condition 5(c).

"**Required Issuer Equity Offering**" means an Equity Offering by the Issuer pursuant to which the Issuer receives gross proceeds of not less than the amount required by the lenders under the First Lien Facility Agreement.

"**Required Issuer Shareholder Approvals**" means the approval by an extraordinary or special (as applicable) general meeting of the Issuer's shareholders of (i) the issuance of the New Second Ranking Secured Convertible Bonds and the ordinary shares issuable upon conversion thereof, (ii) the issuance of the ordinary shares upon exercise of the conversion options set out in the First Lien Facility Agreement; (iii) the Change of Control Resolutions and (iv) the issuance of ordinary shares (and the resulting increase of the share capital of the Issuer) as a result of the exercise of conversion rights (a) after the initial maturity date of 9 May 2024 of the Bonds; and (b) in relation to accruing interest that is capitalised and added to the principal amount of the Bonds.

"**Securities**" means any securities including, without limitation, Ordinary Shares and any other shares in the capital of the Issuer, or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or acquire Ordinary Shares or any other shares in the capital of the Issuer.

"**Shareholders**" means the holders of Ordinary Shares.

"**Share Settlement Agent**" has the meaning set out in Condition 5(m)(vi).

"**Specified Date**" has the meaning provided in Conditions 5(b)(vi), (vii) and (viii).

"**Spin-Off**" means:

(a) a distribution of Spin-Off Securities by the Issuer to Shareholders as a class; or

(b) any issue, transfer or delivery of any property or assets (including cash or shares or other securities of or in or issued or allotted) by any entity (other than the Issuer) to Shareholders as a class pursuant to any arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries.

"**Spin-Off Securities**" means equity share capital of an entity other than the Issuer or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase equity share capital of an entity other than the Issuer.

"**Subsidiary**" means, in relation to any company or corporation, a company or corporation:

(i) which is a subsidiary within the meaning of Article 1:15, 2° of the Belgian Companies Code;

(ii) more than half of the voting capital or similar right of ownership (conferring more than half of the voting rights) of which is owned by the first mentioned company or corporation or which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company or corporation and, for this purpose, a company or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body; or

(iii) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company or corporation.

"**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET 2 System is operating for the settlement of payments in euro.

"**TARGET 2 System**" means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto.

"**Volume Weighted Average Price**" means, in respect of an Ordinary Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset on any dealing day, the volume-weighted average price on such dealing day on the Relevant Stock Exchange of such Ordinary Share, Security or, as the case may be, Spin-Off Security, option, warrant, or other right as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor page) (setting 'Weighted Average Line', or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such dealing day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF Page, or

any successor or similar setting, switched off) in respect of such Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset in respect of the Relevant Stock Exchange therefor (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Ordinary Shares as at the Closing Date is BCART BB Equity HP), if any or, in any such case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such dealing day, provided that:

(i) if on any such dealing day (the "**Affected VWAP Dealing Day**") such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of such Ordinary Share, Security, a Spin-Off Security option, warrant or other right, as the case may be, in respect of such dealing day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding dealing day on which the same can be so determined, provided however that if such immediately preceding dealing day falls prior to the fifth day before the Affected VWAP Dealing Day, the Volume Weighted Average Price in respect of such dealing day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this proviso (i); and

(ii) if the Volume Weighted Average Price cannot be determined as aforesaid, the Volume Weighted Average Price of such Ordinary Share, Security or Spin-Off Security, as the case may be, shall be determined as at the Affected VWAP Dealing Day by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate,

and the Volume Weighted Average Price determined as aforesaid on or as at any dealing day shall, if not in the Relevant Currency, be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such dealing day.

"**€**" and "**euro**" and "**EUR**" means the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community, as amended.

References to any act or statute or any provision of any act or statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under such modification or re-enactment.

References to any issue or offer or grant to Shareholders or existing Shareholders "**as a class**" or "**by way of rights**" shall be taken to be references to an issue or offer or grant to all or substantially all Shareholders or existing Shareholders, as the case may be, other than Shareholders or existing Shareholders, as the case may be, to whom, by reason of the laws of any territory or requirements of any recognised regulatory body or any other stock exchange or securities market in any territory or in connection with fractional entitlements, it is determined not to make such issue or offer or grant.

In making any calculation or determination of Closing Price, Current Market Price or Volume Weighted Average Price, such adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent or an Independent Adviser considers in good faith appropriate to reflect

any consolidation or sub-division of the Ordinary Shares or any issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves, or any like or similar event.

For the purposes of Conditions 5(a), (b), (c), (h) and (i) only, (i) references to the "**issue**" of Ordinary Shares or Ordinary Shares being "**issued**" shall include the transfer and/or delivery of Ordinary Shares, whether newly issued and allotted or previously existing or held by (in treasury) or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries and (ii) Ordinary Shares held by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries (and which, in the case of Condition 5(b)(iv) and 5(b)(vi), do not rank for the relevant right or other entitlement) shall not be considered as or treated as "**in issue**" or "**issued**" or entitled to receive the relevant Dividend, right or other entitlement.

Headings and sub-headings are for ease of reference only and shall not affect the construction of these Conditions.

References in these Conditions to listing on Euronext Brussels (or like or similar references) shall be construed as including an admission to trading on Euronext Brussels, and vice versa.

4 Interest

(a) Interest Rate

The Bonds bear interest from (and including) the Interest Payment Date immediately preceding the A&R Effective Date at the rate of 4.00 per cent. per annum calculated by reference to the principal amount thereof and payable in kind by being capitalised and added to the principal balance of the Bonds semi-annually in arrear in equal instalments on 9 May and 9 November in each year (each an "**Interest Payment Date**"), with the first payment of interest that is payable in kind following the A&R Effective Date being made on 9 November 2022. Upon being capitalised and added to the then aggregate outstanding principal amount of the Bonds, the interest that is payable in kind shall be treated as principal of such Bonds for all purposes and interest shall accrue thereon in accordance with this Condition 4.

The amount of interest payable in kind in respect of any period which is shorter than an Interest Period shall be calculated on the basis of the actual number of days in the relevant period from (and including) the first day of such period to (but excluding) the last day of such period divided by the product of the actual number of days from (and including) the immediately preceding Interest Payment Date (or, if none, the Closing Date) to (but excluding) the next Interest Payment Date and the number of Interest Periods normally ending in any year.

Calculation of the amount of capitalised interest in accordance with this Condition 4 under Conditions 5(a) and 5(m) shall be made by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means the period beginning on (and including) the Closing Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive

period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.

(b) Accrual of Interest

Each Bond will cease to bear interest (i) where the Conversion Right shall have been exercised by a Bondholder, from the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date or, if none, the Closing Date, and (ii) where such Bond is redeemed or repaid pursuant to Condition 6 or Condition 9, from the due date for redemption or repayment thereof unless payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue at the rate specified in Condition 4(a) (both before and after judgment) up to, but excluding, the Relevant Date. For the avoidance of doubt, in case of Mandatory Conversion, and only in respect of the portion of such Bond to be converted pursuant to the Mandatory Conversion, a Bond shall cease to bear interest from the Interest Payment Date preceding the Mandatory Conversion Date.

5 Conversion of Bonds

(a) Conversion Period and Conversion Price

Subject to and as provided in these Conditions, each Bond shall entitle the holder to convert such Bond into new and/or existing Ordinary Shares as determined by the Issuer, credited as fully paid (a "**Conversion Right**").

The number of Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of a Conversion Right shall be determined by the Calculation Agent by dividing the principal amount of the Bonds (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) to be converted by the conversion price (the "**Conversion Price**") in effect on the relevant Conversion Date.

The initial Conversion Price is €12.8913 per Ordinary Share. The Conversion Price is subject to adjustment in the circumstances described in Condition 5(b).

A Bondholder may exercise the Conversion Right in respect of a Bond by delivering a duly completed Conversion Notice, to the specified office of any Paying and Conversion Agent and transferring the Bond to be redeemed to a securities account specified by the Paying and Conversion Agent in accordance with Condition 5(h) whereupon the Issuer shall (subject as provided in these Conditions) procure the delivery, to or as directed by the relevant Bondholder, of Ordinary Shares credited as paid up in full as provided in this Condition 5.

Subject to and as provided in these Conditions, the Conversion Right in respect of a Bond may be exercised, at the option of the holder thereof, at any time (subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and as hereinafter provided) from the earliest of: (i) 1 December 2019, (ii) the date on which the Bonds are admitted to trading on an EEA Regulated Market, and (iii) the date of the occurrence of an Event of Default (the earliest to occur of (i) to (iii) being the

"**Conversion Period Commencement Date**") to the close of business in Brussels on 29 April 2024 (if the Final Maturity Date is 9 May 2024), or 29 October 2027 (if the Final Maturity Date is 9 November 2027) (both days inclusive) or, if such Bond is to be redeemed pursuant to Condition 6(b) prior to the Final Maturity Date, then up to (and including) the close of business in Brussels on the date which falls ten calendar days before the date fixed for redemption thereof pursuant to Condition 6(b), unless there shall be a default in making payment in respect of such Bond on any such date fixed for redemption, in which event the Conversion Right shall extend up to (and including) the close of business in Brussels on the date on which the full amount of such payment becomes available for payment and notice of such availability has been duly given in accordance with Condition 13 or, if earlier, the Final Maturity Date or, if the Final Maturity Date is not a Brussels business day and a TARGET Business Day, the immediately preceding day which is a Brussels business day and a TARGET Business Day; provided that, in each case, if such final date for the exercise of Conversion Rights is not a business day in Brussels, then the period for exercise of Conversion Rights by Bondholders shall end on the immediately preceding business day in Brussels.

A Bondholder exercising the Conversion Right on or prior to the 41st day after the Amendment Date shall, as a pre-condition to receiving Ordinary Shares, be required to certify in the Conversion Notice, among other things that it or, if it is a broker-dealer acting on behalf of a customer, such customer:

(i) will, on conversion, become the beneficial owner of the Ordinary Shares; and

(ii) is located outside the United States (within the meaning of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

The period during which Conversion Rights may (subject as provided below) be exercised by a Bondholder is referred to as the "**Conversion Period**".

Conversion Rights may only be exercised in respect of the whole of the principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) of a Bond.

Fractions of Ordinary Shares will not be issued or transferred and delivered on conversion or pursuant to Condition 5(c) and, except where any individual entitlement would be less than €10, a cash payment equal to the product (rounded down to the nearest whole multiple of €0.01) of any such fraction and the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on the relevant Conversion Date (as determined by the Calculation Agent) shall be made by the Issuer in respect of any such fraction and the Issuer shall make payment of the relevant amount to the relevant Bondholder not later than five TARGET Business Days following the relevant Conversion Date by transfer to a euro account maintained by the holder with a bank with access to the TARGET 2 System, in accordance with instructions contained in the relevant Conversion Notice. If the Conversion Right in respect of

more than one Bond is exercised at any one time such that Ordinary Shares are to be issued or transferred and delivered to the same person, the number of such Ordinary Shares to be issued in respect thereof, and any fraction of an Ordinary Share, shall be calculated by the Calculation Agent on the basis of the aggregate principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) of such Bonds being so converted.

The Issuer will procure that Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be issued or transferred and delivered to the holder of the Bonds completing the relevant Conversion Notice or its nominee. Such Ordinary Shares will be issued or transferred and delivered on or before the relevant Delivery Date. Any Additional Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered pursuant to Condition 5(c) will be deemed to be issued or transferred and delivered as of the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date.

(b) Adjustment of Conversion Price

Upon the happening of any of the events described below (but expressly excluding the issuance of any Securities (or the exercise or conversion of any such Securities) in connection with the Recapitalisation Transactions), the Conversion Price shall be adjusted by the Calculation Agent as follows:

(i) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification, redesignation or subdivision in relation to the Ordinary Shares which alters the number of Ordinary Shares in issue, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be; and

B is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be, takes effect.

(ii) If and whenever the Issuer shall issue any Ordinary Shares to Shareholders credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any amount of any share premium account or capital redemption reserve) other than where any such issue of Ordinary Shares is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of "Dividend", the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such issue; and

B is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Ordinary Shares.

(iii)

(A) If and whenever the Issuer shall declare, announce, make or pay any Dividend to Shareholders, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of such Dividend; and

B is the portion of the Fair Market Value of the aggregate Dividend attributable to one Ordinary Share, with such portion being determined by dividing the Fair Market Value of the aggregate Dividend by the number of Ordinary Shares entitled to receive the relevant Dividend (or, in the case of a purchase, redemption or buy back of Ordinary Shares or any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares by or on behalf of the Issuer or any Subsidiary of the Issuer, by the number of Ordinary Shares in issue immediately following such purchase, redemption

or buy back, and treating as not being in issue any Ordinary Shares, or any Ordinary Shares represented by depositary or other receipts or certificates, purchased, redeemed or bought back).

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(iii)(A), "**Effective Date**" means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant Dividend and (ii) the first date upon which the Fair Market Value of the relevant Dividend is capable of being determined as provided herein.

(B) For the purposes of the above, Fair Market Value shall (subject as provided in paragraph (a) of the definition of "Dividend" and in the definition of "Fair Market Value") be determined as at the Ex-Date relating to the relevant Dividend.

(iv) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue to Shareholders as a class by way of rights, or shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, any Ordinary Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a consideration receivable per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Ordinary Shares in issue on such Ex-Date;

B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights and upon exercise of rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the

right to otherwise acquire, Ordinary Shares, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Ordinary Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and

C is the number of Ordinary Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase or other rights of acquisition in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate;

provided that if on such Ex-Date such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (b)(iv), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at such Ex-Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on such Ex-Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(iv), the "**Effective Date**" means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(iv).

(v) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (other than in the circumstances the subject of sub-paragraph (b)(iv) and other than where such issue is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition "Dividend") issue any Securities (other than Ordinary Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire Ordinary Shares or Securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares) to Shareholders as a class by way of rights or grant to Shareholders as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Securities (other than Ordinary Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares or any Securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares), the Conversion Price

shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant; and

B is the Fair Market Value on such Ex-Date of the portion of the rights attributable to one Ordinary Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(v), "**Effective Date**" means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(v).

(vi) If and whenever the Issuer shall issue (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (b)(iv) above) wholly for cash or for no consideration any Ordinary Shares (other than Ordinary Shares issued on conversion of the Bonds or on the exercise of any rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares and other than where it is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of "Dividend") or if and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue or grant (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (b)(iv) above) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares (other than the Bonds), in each case at a price per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definitions of "C" and the proviso below) which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms of such issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of such issue of Ordinary Shares or issue or grant of options, warrants or other rights as provided above;

B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and

C is the number of Ordinary Shares to be issued pursuant to such issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such issue or grant (as used in this sub-paragraph (b)(vi), the "**Specified Date**") such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (b)(vi), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(vi), "**Effective Date**" means, the date which is the later of (i) the date of issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, the issue or grant of such options, warrants or rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(vi).

(vii) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (otherwise than as mentioned in sub-paragraphs (b)*(iv)*, (b)*(v)* or (b)*(vi)* above) issue wholly for cash or for no consideration any Securities (other than the Bonds and other than where such issue of Securities is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of "Dividend") which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares (or shall grant wholly for cash or for no consideration any such rights in respect of existing Securities so issued) or Securities which by their terms might be reclassified or

redesignated as Ordinary Shares, and the consideration per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or redesignation is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant) (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Ordinary Shares so issued, purchased or acquired);

B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to such Securities or, as the case may be, for the Ordinary Shares to be issued or to arise from any such reclassification or redesignation would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and

C is the maximum number of Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such right of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the initial conversion, exchange or subscription, purchase or acquisition price or rate or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued or arise from any such reclassification or redesignation.

provided that if on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant)) (as used in this sub-

paragraph (b)(vii), the "**Specified Date**") such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or, as the case may be, such Securities are reclassified or redesignated or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (b)(vii), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or, as the case may be, redesignation had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (b)(vii), "**Effective Date**" means the date which is later of (i) the date of issue of such Securities or, as the case may be, the grant of such rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(vii).

(viii) If and whenever there shall be any modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to any Securities (other than the Bonds) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to purchase or otherwise acquire, any Ordinary Shares (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such Securities upon issue) so that following such modification the consideration per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition has been reduced and is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms for such modification, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms for such modification (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, or purchase or acquisition of, Ordinary Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer

or any Subsidiary of the Issuer (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) for the purposes of or in connection with such Securities, less the number of such Ordinary Shares so issued, purchased or acquired;

B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to the Securities so modified would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share or, if lower, the existing conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate of such Securities; and

C is the maximum number of Ordinary Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such rights of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the modified conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate but giving credit in such manner as the Calculation Agent shall consider appropriate for any previous adjustment under this sub-paragraph (b)(viii) or sub-paragraph (b)(vii) above;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such modification (as used in this sub-paragraph (b)(viii), the "**Specified Date**") such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (b)(viii), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (b)(viii), "**Effective Date**" means the later of (i) the date of modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to such Securities and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(viii).

(ix) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any

Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall offer any Ordinary Shares or Securities in connection with which Shareholders as a class are entitled to participate in arrangements whereby such Ordinary Shares or Securities may be acquired by them (except where the Conversion Price falls to be adjusted under sub-paragraphs (b)(ii), (b)(iii), (b)(iv), (b)(v), (b)(vi) or (b)(vii) above or (b)(x) below (or, where applicable, would fall to be so adjusted if the relevant issue or grant was at less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the relevant day)), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately before the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant offer; and

B is the Fair Market Value on the Ex-Date of the portion of the relevant offer attributable to one Ordinary Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(ix), "**Effective Date**" means the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant offer and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(ix).

(x) [Reserved]

Notwithstanding the foregoing provisions:

(a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Condition 5(b) have already resulted or will result in an adjustment to the Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Conversion Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, following consultation with the Calculation Agent, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be advised by an Independent Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result;

(b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be advised by an Independent Adviser, in consultation with the Calculation

Agent (if different), to be in its opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Conversion Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once and (ii) to ensure that the economic effect of a Dividend is not taken into account more than once; and

(c) other than pursuant to Condition 5(b)(i), no adjustment shall be made that would result in an increase to the Conversion Price.

For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to sub-paragraphs (b)(iv), (b)(vi), (b)(vii) and (b)(viii), the following provisions shall apply:

(a) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares issued for cash shall be the amount of such cash;

(b) (x) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (y) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Ex-Date referred to in sub-paragraph (b)(iv) or the relevant date of first public announcement referred to in sub-paragraph (b)(vi), (b)(vii) or (b)(viii), as the case may be, plus in the case of each of (x) and (y) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (z) the consideration receivable or price per Ordinary Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (x) or (y) above (as the case may be) divided by the number of Ordinary Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate, all as determined by the Calculation Agent;

(c) if the consideration or price determined pursuant to (a) or (b) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency (other than in circumstances where such consideration is also

expressed in the Relevant Currency, in which case such consideration shall be treated as expressed in the Relevant Currency in an amount equal to the amount of such consideration when so expressed in the Relevant Currency), it shall be converted by the Calculation Agent into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the relevant Ex-Date (in the case of paragraph (a) above or for the purposes of sub-paragraph (b)(iv)) or the relevant date of first public announcement (for the purposes of sub-paragraph, (b)(vi), (b)(vii) or (b)(viii));

(d) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Ordinary Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith;

(e) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity; and

(f) if as part of the same transaction, Ordinary Shares shall be issued or issuable for a consideration receivable in more than one or in different currencies then the consideration receivable per Share shall be determined by dividing the aggregate consideration (determined as aforesaid and converted if and to the extent not in rand, into rand as aforesaid) by the aggregate number of Ordinary Shares so issued.

(c) Retroactive Adjustments

If the Delivery Date in relation to the conversion of any Bond shall be after the record date in respect of any consolidation, reclassification, redesignation or sub-division as is mentioned in Condition 5(b)(i), or after the record date or other due date for the establishment of entitlement for any such issue, distribution, grant or offer (as the case may be) as is mentioned in Condition 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) and (ix), or after the date of the first public announcement of the terms of any such issue or grant as is mentioned in Condition 5(b)(vi) and (vii) or of the terms of any such modification as is mentioned in Condition 5(b)(viii), in any case in circumstances where the relevant Conversion Date falls before the relevant adjustment to the Conversion Price becomes effective under Condition 5(b) (such adjustment, a "**Retroactive Adjustment**") as determined by the Calculation Agent, then the Issuer shall (conditional upon the relevant adjustment becoming effective) procure that there shall be issued or transferred and delivered to the converting Bondholder, in accordance with the instructions contained in the Conversion Notice (in the case of a conversion of any Bond following delivery of a Conversion Notice) or in accordance with the instructions notified in the Mandatory Conversion Investor Notice by a Bondholder to the Paying and Conversion Agent (in the case of a Mandatory Conversion), such additional number of Ordinary Shares (if any) as

determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser (the "**Additional Ordinary Shares**") as, together with the Ordinary Shares issued or to be transferred and delivered on conversion of the relevant Bond, is equal to the number of Ordinary Shares which would have been required to be issued or transferred and delivered on conversion of such Bond as if the relevant adjustment to the Conversion Price had been made and become effective immediately prior to the relevant Conversion Date, all as determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser, provided that if in the case of sub-paragraph 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) or (ix) the relevant Bondholder shall be entitled to receive the relevant Ordinary Shares, Dividends or Securities in respect of the Ordinary Shares to be issued or delivered to it, then no such Retroactive Adjustment shall be made in relation to the relevant event and the relevant Bondholder shall not be entitled to receive Additional Ordinary Shares in relation thereto.

(d) Decisions and Determination of the Calculation Agent or an Independent Adviser

Adjustments to the Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent upon request from the Issuer, and/or, to the extent so specified in these Conditions, in good faith by an Independent Adviser. Adjustments to the Conversion Price calculated by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser and any other determinations made by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser, or an opinion of an Independent Adviser, pursuant to these Conditions shall in each case be made in good faith and shall be final and binding (in the absence of manifest error) on the Issuer, the Bondholders, the Calculation Agent (if any) and the Paying and Conversion Agents. The Calculation Agent may consult, at the expense of the Issuer, on any matter (including, but not limited to, any legal matter), any legal or other professional adviser and it shall be able to rely upon, and it shall not be liable and shall incur no liability as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agents in respect of anything done, or omitted to be done, relating to that matter in good faith in accordance with that adviser's opinion.

The Calculation Agent shall act solely upon the request from, and exclusively as agent of, the Issuer and in accordance with these Conditions. Neither the Calculation Agent (acting in such capacity) nor any Independent Adviser appointed in connection with the Bonds (acting in such capacity) will thereby assume any obligations towards or relationship of agency or trust with, and shall not be liable and shall incur no liability in respect of anything done, or omitted to be done in good faith, in accordance with these Conditions as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agents.

If following consultation with the Calculation Agent any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Conversion Price or as to the appropriate adjustment to the Conversion Price, and following consultation between the Issuer and an Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agents and the Bondholders, save in the case of manifest error.

(e) *Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*

No adjustment will be made to the Conversion Price where Ordinary Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees, former employees, independent service providers providing services on a more than halftime basis, or former independent service providers providing services on a more than halftime basis (including, in each case, directors holding or formerly holding a mandate or executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme or pursuant to any dividend reinvestment plan or similar plan or scheme.

(f) *Rounding Down and Notice of Adjustment to the Conversion Price*

On any adjustment, the resultant Conversion Price, if not an integral multiple of €0.0001, shall be rounded down to the nearest whole multiple of €0.0001. No adjustment shall be made to the Conversion Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Conversion Price then in effect. Any adjustment not required to be made and/or any amount by which the Conversion Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

Notice of any adjustments to the Conversion Price shall be given by the Issuer to Bondholders in accordance with Condition 13.

The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Conversion Price to below the nominal value or fractional value of an Ordinary Share or any minimum level permitted by applicable laws or regulations.

(g) *[Reserved]*

[Reserved]

(h) *Procedure for exercise of Conversion Rights*

Conversion Rights may be exercised by a Bondholder during the Conversion Period by delivering to the specified office of the Calculation Agent and any Paying and Conversion Agent, during its usual business hours, a duly completed and signed notice of conversion (a "**Conversion Notice**") in the form (for the time being current) obtainable from any Paying and Conversion Agent, and by transferring to the Paying and Conversion Agent the Bonds to be converted to such securities account specified by such Paying and Conversion Agent. Conversion Rights shall

be exercised subject in each case to any applicable fiscal or other laws or regulations applicable in Belgium.

The Calculation Agent shall notify the Issuer and the Paying and Conversion Agent as promptly as practicable following its receipt of the Conversion Notice but no later than on the third Trading Day before the Delivery Date of the number of Ordinary Shares which the Issuer shall deliver in satisfaction of the relevant Conversion Right, in accordance with Condition 5(a).

If such delivery is made after the end of normal business hours or on a day which is not a Brussels business day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made on the next following such Brussels business day.

Any determination as to whether a Conversion Notice has been duly completed and properly delivered shall be made by the relevant Paying and Conversion Agent and shall, save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agents and the relevant Bondholder.

A Conversion Notice, once delivered by a Bondholder, shall be irrevocable.

The conversion date in respect of a Bond (the "**Conversion Date**") shall be the business day in Brussels immediately following the date of the delivery of the relevant Bond and the Conversion Notice as provided in this Condition 5(h) and, if applicable, the making of any payment to be made as provided in the next following paragraph.

A Bondholder exercising Conversion Rights must pay directly to the relevant authorities any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties arising on the exercise of Conversion Rights (other than any capital, stamp, issue, registration and transfer taxes and duties payable in Belgium, or in any other jurisdiction in which the Issuer may be domiciled or resident or to whose taxing jurisdiction it may be generally subject, in respect of the issue or transfer and delivery of any Ordinary Shares in respect of such exercise (including any Additional Ordinary Shares), which shall be paid by the Issuer). If the Issuer shall fail to pay any taxes and capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties payable for which it is responsible as provided above, the relevant holder shall be entitled to tender and pay the same and the Issuer, as a separate and independent stipulation, covenants to reimburse and indemnify each Bondholder in respect of any payment thereof and any penalties payable in respect thereof.

Such Bondholder must also pay all, if any, taxes imposed on it and arising by reference to any disposal or deemed disposal of a Bond or interest therein in connection with the exercise of Conversion Rights by it.

Following delivery of a duly completed and signed Conversion Notice, the Issuer shall on or prior to the Delivery Date procure that all such Ordinary Shares to be delivered in satisfaction of the relevant Conversion Right be credited to such

securities account of the relevant Bondholder(s) as is specified in the relevant Conversion Notice.

The Delivery Date in respect of a Bond shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the relevant Conversion Notice was delivered to the Paying and Conversion Agent, if the relevant Conversion Notice is delivered on or before the 15th calendar day of the calendar month, or (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the relevant Conversion Notice was delivered, if the Conversion Notice is delivered to the Paying and Conversion Agent from the 16th day up to and including the last calendar day of any calendar month.

The Additional Ordinary Shares Delivery Date in respect of the Additional Ordinary Shares shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs on or before the 15th calendar day of the calendar month, (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs from the 16st calendar day up to and including the last calendar day of any calendar month, or (iii) the date of issue of Ordinary Shares, if the Retroactive Adjustment results from the issue of Ordinary Shares.

Notwithstanding the foregoing, the Issuer may procure the delivery of Ordinary Shares and/or Additional Ordinary Shares before the relevant Delivery Date and/or the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date, as the case may be, provided that all Bondholders who have validly served Conversion Notices within the applicable time periods specified herein are treated equally.

(i) Ordinary Shares

(i) Ordinary Shares (including any Additional Ordinary Shares) issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be fully paid and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid Ordinary Shares in issue on the relevant Delivery Date or, in the case of Additional Ordinary Shares, on the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, except that such Ordinary Shares or, as the case may be, Additional Ordinary Shares will not rank for (or, as the case may be, the relevant holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls prior to the relevant Delivery Date or, as the case may be, the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date.

(ii) No payment or adjustment shall be made on exercise of Conversion Rights for any interest which otherwise would have accrued on the relevant Bonds since the last Interest Payment Date preceding the Conversion Date relating

to such Bonds (or, if such Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, since the Closing Date).

(j) Purchase or Redemption of Ordinary Shares

The Issuer or any Subsidiary of the Issuer may exercise such rights as it may from time to time enjoy to purchase or redeem or buy back any shares of the Issuer (including Ordinary Shares) or any depositary or other receipts or certificates representing the same without the consent of the Bondholders.

(k) No Duty to Monitor

Neither the Paying and Conversion Agent nor the Calculation Agent shall be under any duty to monitor whether any event or circumstance has happened or exists or may happen or exist and which requires or may require an adjustment to be made to the Conversion Price and will not be responsible or liable to any person for any loss arising from any failure by it to do so, nor shall the Paying and Conversion Agent or the Calculation Agent be responsible or liable to any person (other than in the case of the Calculation Agent, to the Issuer strictly in accordance with the relevant provisions of the Calculation Agency Agreement) for any determination of whether or not an adjustment to the Conversion Price is required or should be made nor as to the determination or calculation of any such adjustment.

(l) Consolidation, Amalgamation or Merger

Without prejudice to Condition 5(b)(x), in the case of any consolidation, amalgamation or merger of the Issuer with any other corporation (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Issuer is the continuing corporation), or in the case of any sale or transfer of all, or substantially all, of the assets of the Issuer, the Issuer will forthwith give notice thereof to the Bondholders in accordance with Condition 13 of such event and take such steps as shall be required to ensure that each Bond then outstanding will (during the period in which Conversion Rights may be exercised or during which a Mandatory Conversion may occur) be convertible into the class and amount of shares and other Securities and property receivable upon such consolidation, amalgamation, merger, sale or transfer by a holder of the number of Ordinary Shares which would have become liable to be issued or transferred and delivered upon exercise of Conversion Rights immediately prior to such consolidation, amalgamation, merger, sale or transfer. The above provisions of this Condition 5(l) will apply, mutatis mutandis to any subsequent consolidations, amalgamations, mergers, sales of transfers.

(m) Mandatory Conversion

(i) On the date which is ten (10) Business Days after the Recapitalisation Transactions Completion Date (the "**Conversion Date**"), 10% of the principal amount of each Bond (such calculation of the principal amount including any interest capitalised in accordance with Condition 4) will be subject to a mandatory conversion into new and/or existing Ordinary Shares

as determined by the Issuer, credited as fully paid (the "**Mandatory Conversion**"). The number of Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion shall be determined by the Calculation Agent by dividing the principal amount of the Bonds (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) to be converted by the Conversion Price in effect on the Conversion Date. The Calculation Agent shall notify the Issuer and the Paying and Conversion Agent as promptly as practicable following Recapitalisation Transactions Completion Date but no later than five (5) Business Days following the Cut-Off Date of the number of Ordinary Shares which the Issuer shall deliver in satisfaction of its obligations under the Mandatory Conversion, in accordance with this Condition 5(m).

The principal amount of the Bonds outstanding shall be automatically reduced to adjust for the Mandatory Conversion on the date that all Ordinary Shares and Additional Ordinary Shares have been issued or transferred and delivered to the Paying and Conversion Agent for delivery to the Bondholders (and, as the case may be, all Ordinary Shares and Additional Ordinary shares have been issued or transferred and delivered to the Share Settlement Agent in accordance with sub-paragraph (vi)). Each Bondholder irrevocably authorises and directs the Paying and Conversion Agent to give effect to this adjustment.

(ii) Fractions of Ordinary Shares will not be issued or transferred and delivered on conversion pursuant to the Mandatory Conversion and, except where any individual entitlement would be less than €10, a cash payment equal to the product (rounded down to the nearest whole multiple of €0.01) of any such fraction and the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on the Conversion Date (as determined by the Calculation Agent) shall be made by the Issuer in respect of any such fraction and the Issuer shall make payment of the relevant amount to the relevant Bondholder not later than five TARGET Business Days following the Delivery Date and, as the case may be, the Additional Ordinary Shares Delivery Date, by transfer to a euro account maintained by the holder with a bank with access to the TARGET 2 System, in accordance with instructions contained in the Mandatory Conversion Investor Notice (as defined below). If Ordinary Shares in respect of more than one Bond are to be issued or transferred and delivered to the same person, the number of such Ordinary Shares to be issued in respect thereof, and any fraction of an Ordinary Share, shall be calculated by the Calculation Agent on the basis of the aggregate principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) of such Bonds being so converted.

Where Ordinary Shares and, as the case may be, Additional Ordinary Shares, are to be delivered to the Share Settlement Agent pursuant to sub-paragraph (vi) below, the Ordinary Shares and, as the case may be, Additional Ordinary Shares, to be delivered shall be calculated on the basis

of the aggregate principal amount of Bonds in respect of which such delivery is to be made.

(iii) The Issuer will procure that Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion will be issued or transferred and delivered to the holder of the Bonds in accordance with the instructions in the Mandatory Conversion Investor Notice. Such Ordinary Shares will be issued or transferred and delivered on or before the Delivery Date. Any Additional Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered pursuant to Condition 5(c) will be deemed to be issued or transferred and delivered as of the Additional Ordinary Shares Delivery Date.

The Delivery Date in respect of a Bond subject to a Mandatory Conversion shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the Recapitalisation Transactions Completion Date occurs, if the Recapitalisation Transactions Completion Date occurs on or before the 15th calendar day of the calendar month, or (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the Recapitalisation Transactions Completion Date occurs if the Recapitalisation Transactions Completion Date occurs from the 16th day up to and including the last calendar day of any calendar month; provided that, if the Delivery Date is a date falling less than 41 days after the Amendment Date, each Bondholder shall, as a pre-condition to receiving Ordinary Shares, be required to certify to the Paying and Conversion Agent that, among other things that it or, if it is a broker-dealer acting on behalf of a customer, such customer:

(x) will, on conversion, become the beneficial owner of the Ordinary Shares; and

(y) is located outside the United States (within the meaning of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

The Additional Ordinary Shares Delivery Date in respect of the Additional Ordinary Shares shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs on or before the 15th calendar day of the calendar month, (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs from the 16th calendar day up to and including the last calendar day of any calendar month, or (iii) the date of issue of Ordinary Shares, if the Retroactive Adjustment results from the issue of Ordinary Shares; provided that, if the Additional Delivery Date is a date falling less than 41 days after the Amendment Date, each Bondholder shall, as a pre-condition to receiving Additional Ordinary Shares, be required to certify to the Paying and Conversion Agent that, among other

things that it or, if it is a broker-dealer acting on behalf of a customer, such customer:

(x) will, on conversion, become the beneficial owner of the Ordinary Shares; and

(y) is located outside the United States (within the meaning of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended.

Notwithstanding the foregoing, the Issuer may procure the delivery of Ordinary Shares before the relevant Delivery Date and/or the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date provided that all Bondholders are treated equally.

(iv) Bondholders must pay directly to the relevant authorities (or in the case of settlement pursuant to sub-paragraph (vi) below, by means of deduction from the net proceeds of sale or from amount available to the Share Settlement Agent for that purpose) any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties arising as a result of the Mandatory Conversion (other than any capital, stamp, issue, registration and transfer taxes and duties payable in Belgium, or in any other jurisdiction in which the Issuer may be domiciled or resident or to whose taxing jurisdiction it may be generally subject, in respect of the issue or transfer and delivery of any Ordinary Shares (including any Additional Ordinary Shares) in respect of such exercise, which shall be paid by the Issuer). If the Issuer shall fail to pay any taxes and capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties payable for which it is responsible as provided above, the relevant holder shall be entitled to tender and pay the same and the Issuer, as a separate and independent stipulation, covenants to reimburse and indemnify each Bondholder in respect of any payment thereof and any penalties payable in respect thereof.

Such Bondholder (or the Share Settlement Agent (as the case may be) must also pay (in the case of the Share Settlement Agent, by deduction from the net proceeds of sale or from amounts otherwise available to the Share Settlement Agent for that purpose) all, if any, taxes imposed on it and arising by reference to any disposal or deemed disposal of a Bond or interest therein in connection with Mandatory Conversion.

The Issuer shall (subject as provided in this Condition (m)) procure the delivery, as provided in this Condition (m), to or as directed by the relevant Bondholder (or to the Share Settlement Agent (as the case may be)), of Ordinary Shares and, as the case may be, Additional Ordinary Shares, credited as paid up in full.

(v) Without prejudice to the requirement to deliver the Mandatory Conversion Bondholder Notification (as defined below) under this Condition 5(m)(v),

on or prior to the date which is three (3) Business Days before the Recapitalisation Transactions Completion Date expected by the Issuer (the "**Expected Recapitalisation Transactions Completion Date**"), the Issuer shall deliver a notice to the Bondholders (the "**Expected Mandatory Conversion Bondholder Notification**"), informing each Bondholder of the Expected Recapitalisation Transactions Completion Date and indicating the Conversion Date and the Cut-off Date (as defined below) should the Recapitalisation Transactions be consummated on the Expected Recapitalisation Transactions Completion Date. The Issuer shall deliver a new Expected Mandatory Conversion Bondholder Notification to the Bondholders should there be any changes to the Expected Recapitalisation Transaction Completion Date. On the Business Day immediately following the Recapitalisation Transactions Completion Date, the Issuer shall deliver a notice to the Bondholders (the **Mandatory Conversion Bondholder Notification**"), informing each Bondholder of the consummation of the Recapitalisation Transactions and indicating the Conversion Date and the Cut-Off Date (as defined below). Ordinary Shares to be issued pursuant to the Mandatory Conversion shall be issued to the order of each Bondholder receiving a Mandatory Conversion Bondholder Notification, subject to the delivery of a valid and completed Mandatory Conversion Investor Notice (as defined below). In order to obtain delivery of the Ordinary Shares issued or transferred following the Mandatory Conversion, each Bondholder shall deliver a duly completed and signed notice (the "**Mandatory Conversion Investor Notice**") in the form obtainable from the specified office of any Paying and Conversion Agent, to the specified office of any Paying and Conversion Agent on or before the date that is five (5) Brussels business days prior to the Conversion Date (the "**Cut-Off Date**"). If such delivery is made after the end of normal business hours or on a day which is not a Brussels business day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made on the next following Brussels business day.

A Mandatory Conversion Investor Notice, once delivered by a Bondholder, shall be irrevocable. Failure to properly complete and deliver a Mandatory Conversion Investor Notice may result in such notice being treated as null and void and in such circumstances the Issuer shall be entitled to effect settlement in accordance with sub-paragraph (vi). Any determination as to whether any Mandatory Conversion Investor Notice has been properly completed and delivered shall be made by the Paying and Conversion Agent in its sole and absolute discretion and shall, save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agent and the relevant Bondholders.

Neither the Issuer shall be responsible or liable to any person for any delay in the delivery of Ordinary Shares arising as a result of a failure by the relevant Bondholder to supply all information and details as required by the relevant Mandatory Conversion Investor Notice.

(vi) In the event a Bondholder has failed to deliver a valid and complete Mandatory Conversion Investor Notice to the Paying and Conversion Agent on or before the Cut-off Date, then on the Delivery Date the relevant Ordinary Shares will be delivered to an independent financial institution (the "**Share Settlement Agent**") selected and appointed by the Issuer on or after the Cut-Off Date at its expense. The Issuer shall procure that all of such Ordinary Shares and, as the case may be, Additional Ordinary Shares, shall be sold by or on behalf of the Share Settlement Agent as soon as practicable based on advice from an Independent Adviser, selected and appointed by the Issuer at its expense and (subject to the deduction by or on behalf of the Share Settlement Agent of any amount which it determines to be payable in respect of its liability to taxation and the payment of any capital, stamp, issue, registration and/or transfer taxes and duties (if any) and any fees or costs incurred by the Issuer (including in respect of the appointment of the Independent Adviser and the Share Settlement Agent and/or by or on behalf of the Share Settlement Agent in connection with the sale thereof)) that the net proceeds of sale (as soon as practicable after such sale) shall be distributed rateably by or on behalf of the Share Settlement Agent to the holders of the relevant Bonds in accordance with Condition 7(a) or in such other manner as shall be notified to Bondholders.

The amount of such net proceeds of sale in respect of the Bonds payable to a holder shall (without prejudice to this sub-paragraph (vi)) be treated for all purposes as the full amount due from the Issuer in respect of the Mandatory Conversion of the relevant Bonds.

The Share Settlement Agent shall act solely as the agent of the Issuer. The Paying and Conversion Agent shall have no liability in respect of the exercise or non-exercise of any power or discretion pursuant to sub-paragraph (v) above or in respect of the selection and appointment of the Share Settlement Agent or the performance by the Share Settlement Agent of its duties and functions. The Paying and Conversion Agent nor the Issuer, shall have any liability in respect of any sale of any Ordinary Shares or Additional Ordinary Shares, whether for the timing of any such sale or the price at or manner in which such Ordinary Shares or Additional Ordinary Shares are sold, or any inability to sell any Ordinary Shares or Additional Ordinary Shares or the rate of exchange at which any amount is converted into euro or for the timing of any distribution or otherwise whatsoever.

(vii) Ordinary Shares (including any Additional Ordinary Shares) issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion will be fully paid and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid Ordinary Shares in issue on the relevant Delivery Date or, in the case of Additional Ordinary Shares, on the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, except that such Ordinary Shares or, as the case may be, Additional Ordinary Shares will not rank for (or, as the case may be, the

relevant holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls prior to the Delivery Date or, as the case may be, the Additional Ordinary Shares Delivery Date. No payment or adjustment shall be made on exercise of the Mandatory Conversion for any interest which otherwise would have accrued on the relevant Bonds since the last Interest Payment Date preceding the Conversion Date relating to such Bonds.

6 Redemption, Purchase, and Discharge

(a) Final Redemption

Unless previously purchased and cancelled, redeemed or converted as herein provided, the Bonds will be redeemed at their principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) on the Final Maturity Date. The Bonds may only be redeemed at the option of the Issuer prior to the Final Maturity Date in accordance with Condition 6(b).

(b) Redemption at the Option of the Issuer

On giving not less than forty (40) nor more than sixty (60) days' notice (an "**Optional Redemption Notice**") to the Paying and Conversion Agent and to the Bondholders in accordance with Condition 13, the Issuer may redeem all but not only some of the Bonds on the date (the "**Optional Redemption Date**") specified in the Optional Redemption Notice at their principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4), together with accrued but uncapitalised interest to such date, at any time, if prior to the date the relevant Optional Redemption Notice is given, Conversion Rights shall have been exercised and/or purchases (and corresponding cancellations) and/or redemptions effected in respect of more than 85 per cent. in principal amount of the Bonds originally issued.

(c) Optional Redemption Notices

The Issuer shall not give an Optional Redemption Notice at any time during an Offer Period or which specifies a date for redemption falling in an Offer Period or the period of 21 days following the end of an Offer Period (whether or not the relevant notice was given prior to or during such Offer Period), and any such notice shall be invalid and of no effect (whether or not given prior to the relevant Offer Period) and the relevant redemption shall not be made.

Any Optional Redemption Notice shall be irrevocable. Any such notice shall specify (i) the Optional Redemption Date which shall be a day which is a Brussels business day and a TARGET Business Day, (ii) the Conversion Price, the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and the Closing Price of the Ordinary Shares, in each case as at the latest practicable date prior to the publication of the Optional Redemption Notice and (iii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders

"**Offer Period**" means any period commencing on the date of the first public announcement of an offer or tender (howsoever described) by any person or persons in respect of all or a majority of the issued and outstanding Ordinary Shares and ending on the date that offer ceases to be open for acceptance or, if earlier, on which that offer lapses or terminates.

(d) Change of Control

If a Change of Control shall occur and the full outstanding principal amount of all indebtedness secured by any assets of the Group (irrespective of the priority of such security) has not yet been, and will not be, paid in full at its original principal amount as of its original issue date or closing date (as applicable) (whether by way of cash payment or by conversion to equity in accordance with the terms of the relevant instrument), the principal amount outstanding of the Bonds (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) and any accrued and uncapitalised interest shall be automatically and unconditionally deemed to be zero, and the obligations of the Issuer under the Bonds shall be deemed to have been satisfied in their entirety, without any further action required from the Issuer or any Bondholder.

(e) [*RESERVED*]

[RESERVED]

(f) Purchase

Subject to the requirements (if any) of any stock exchange on which the Bonds may be admitted to listing and trading at the relevant time and subject to compliance with applicable laws and regulations, the Issuer or any Subsidiary of the Issuer may at any time purchase any Bonds in the open market or otherwise at any price.

(g) Cancellation

All Bonds which are redeemed or in respect of which Conversion Rights are exercised will be cancelled and may not be reissued or resold. Bonds purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries may not be reissued or re-sold.

(h) Multiple Notices

If more than one notice of redemption is given pursuant to this Condition 6, the first of such notices to be given shall prevail.

(i) Discharge

In the event that the principal amount of all of the Bonds has been satisfied and/or discharged in their entirety, whether by way of conversion, redemption, or repurchase by the Issuer in accordance with Conditions 6(a), 6(b), or 6(f), cancellation as a result of Condition 6(d), or as a result of a judgment of a court of

competent jurisdiction (including but not limited to a judgment of an English court), all obligations of the Issuer to the Bondholders under the Bonds, the Amended and Restated Terms and Conditions, the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, and the Calculation Agency Agreement shall be automatically deemed to have been satisfied and discharged in their entirety for all purposes.

7 Payments

(a) Payments

Without prejudice to the Belgian Companies Code, payment of (i) principal in respect of the Bonds (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) and payment of accrued and uncapitalised interest payable on a redemption of the Bonds and (ii) the net proceeds of sale under Condition 5(m)(vi), will be made through the NBB-SSS in accordance with the NBB-SSS Regulations.

Unless instructed otherwise by the Paying and Conversion Agent, the NBB will debit the account of the Paying and Conversion Agent with the NBB for payments due by the Issuer to the Bondholders in accordance with the NBB-SSS Regulations and will be responsible for ensuring that payments are credited to the accounts of the relevant participants with the NBB-SSS.

The payment obligations of the Issuer under the Bonds will be discharged by payment to the NBB in respect of each amount so paid.

(b) Payments subject to fiscal laws

All payments in respect of the Bonds are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**"), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof ("**FATCA**") or any law implementing an intergovernmental approach to FATCA.

(c) Paying and Conversion Agents, etc.

The initial Paying and Conversion Agents and their initial specified offices are listed below. The Issuer reserves the right under the Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of any Paying and Conversion Agent or Domiciliary Agent and appoint additional or other Paying and Conversion Agents, provided that it will maintain (i) a Paying and Conversion Agent and (ii) a Domiciliary Agent which will at all times be a participant in the NBB-SSS. Notice of any change in the Paying and Conversion Agents or their specified offices will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13. The Issuer also reserves the right under the Calculation Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent, provided

that it will maintain a Calculation Agent which shall be a financial institution of international repute or a financial adviser with appropriate expertise. Notice of any change in the Calculation Agent will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13.

In performing its duties under these Conditions or the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agent acts solely as agent of the Issuer. The Paying and Conversion Agent does not assume any obligation, relationship of agency or trust or other responsibility towards the Bondholders. For the avoidance of doubt, the Paying and Conversion Agent is not responsible for the records held by the NBB-SSS in respect of the Bonds, nor for the proper performance by the NBB-SSS or any of its participants or any other relevant clearing system of its obligations in respect of the Bonds or the Shares (as applicable) in accordance with their respective rules and operating procedures.

(d) No Charges

None of the Paying and Conversion Agents shall make or impose on a Bondholder any charge or commission in relation to any payment or conversion in respect of the Bonds.

(e) Fractions

When making payments to Bondholders, if the relevant payment is not of an amount which is a whole multiple of the smallest unit of the relevant currency in which such payment is to be made, such payment will be rounded down to the nearest unit.

8 Taxation

All payments made by or on behalf of the Issuer in respect of the Bonds will be made free from any restriction or condition and be made without deduction or withholding for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Belgium or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless deduction or withholding of such tax, duties, assessments or governmental charges is required to be made by law. The Issuer will not be required to pay any additional or further amounts in respect of such withholding or deduction.

9 Events of Default

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs and is continuing, any Bondholder at its discretion may, give notice to the Issuer at its registered office that its Bonds are, and they shall accordingly immediately become, due and repayable at their principal amount (including any capitalised interest in accordance with Condition 4) together with accrued and uncapitalised interest (if any) to the date of payment:

(a) *Non Payment*: the Issuer fails to pay any principal or interest due in respect of (any of) the Bonds, and such breach is not remedied within a period of seven days in the case of payment of principal and fourteen days in the case of payment of interest; or

(b) *No delivery of Ordinary Shares upon conversion*: in case the Issuer fails to deliver Ordinary Shares in accordance with these Conditions and in each case on the dates required by these Conditions upon a Bondholder exercising its Conversion Right and such breach is not remedied within seven days; or

(c) *Breach of other obligations*: if the Issuer fails to perform or comply with one or more of its other obligations under these Conditions, provided that a Bondholder has given notice thereof to the Issuer and such breach is not remedied within a period of 30 days after such notice has been served; or

(d) *[Reserved]*

(e) *Insolvency*: if the Issuer becomes insolvent or bankrupt or is unable to pay its debts, stops, suspends or announces its intention to stop or suspend payment on any of its debts, or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, the Issuer commences negotiations with one or more of its creditors with a view to deferring, rescheduling or otherwise readjusting generally its indebtedness for or in respect of moneys borrowed or raised, or an insolvency administrator (including a *curateur/curator* and a *médiateur d'entreprise/ ondernemingsbemiddelaar* under Book XX of the Belgian Code of Economic Law), or a liquidator of the Issuer is appointed (or application for any such appointment is made) other than in the context of a solvent liquidation, or a moratorium is declared or comes into effect in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer, or any event occurs which under the laws of the jurisdiction of incorporation of the Issuer has a similar effect to any of the events set out in this paragraph (e); or

(f) *Winding-up:* if an order is made or any corporate action is taken for the winding-up, dissolution, administration or reorganisation of the Issuer, or the Issuer ceases or threatens to cease to carry on all or substantially all of its business or operations, or if a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver, trustee or similar officer is appointed in respect of the Issuer or of all or substantially all of its revenues and assets, or any event occurs which under the laws of the jurisdiction of incorporation of the Issuer has a similar effect to any of the events set out in this paragraph (f), except, in each case, for the purpose of (i) a solvent liquidation or (ii) any (de)merger, amalgamation or similar reorganisation involving the Issuer, provided that such transaction occurs on a solvent basis, the surviving entity is the Issuer and in case of a reorganisation of the Issuer, the surviving entity is a wholly-owned Subsidiary of the Issuer; or

(g) *Illegality*: if it becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Bonds.

10 [Reserved]

[Reserved]

11 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten years from the appropriate Relevant Date in respect of such payment.

Claims in respect of any other amounts payable in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten years following the due date for payment thereof.

12 Meetings of Bondholders, Modification and Waiver

(a) Meetings of Bondholders

(i) Subject to paragraph (iii) below, all meetings of Bondholders will be held in accordance with the provisions on meetings of Bondholders set out in Schedule 1 (*Provisions on meetings of Bondholders*) to these Conditions (the "**Meeting Provisions**"). Meetings of Bondholders may be convened to consider matters in relation to the Bonds, including the modification or waiver of the Conditions applicable to the Bonds. For the avoidance of doubt, any modification or waiver of the Conditions applicable to the Bonds shall always be subject to the consent of the Issuer.

(ii) A meeting of Bondholders may be convened by the Issuer and shall be convened by the Issuer upon the request in writing of Bondholders holding not less than one tenth of the aggregate nominal amount of the outstanding Bonds.

Any modification or waiver of the Conditions of the Bonds proposed by the Issuer may be made if sanctioned by an Extraordinary Resolution. An "**Extraordinary Resolution**" means a resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held in accordance with these Conditions and the Meeting Provisions by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast, provided, however, that any such proposal (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Bonds or date for payment of interest or interest amounts or to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Bonds, (ii) to assent to an extension of an interest period, a reduction of the applicable interest rate or a modification of the conditions applicable to the payment or capitalisation of interest, (iii) to effect the exchange, conversion or substitution of the Bonds for, or the conversion of the Bonds into, shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person or body corporate formed or to be formed, (iv) to assent to a reduction or cancellation of the nominal amount of the Bonds or a modification of the conditions under which any redemption, substitution or variation may be made, (v) to alter the method of calculating

the amount of any payment in respect of the Bonds or the date for any such payment in circumstances not provided for in the Conditions, (vi) to change the currency of any amounts payable in respect of the Bonds, (vii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Bondholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution, (viii) to change any aspect of the Conversion Right or (ix) to amend this proviso, may only be sanctioned by an Extraordinary Resolution passed at a meeting of Bondholders at which one or more persons holding or representing not less than 75 per cent. or, at an adjourned meeting, 25 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding Bonds form a quorum.

Resolutions duly passed by a meeting of Bondholders in accordance with these provisions shall be binding on all Bondholders, whether or not they are present at the meeting and whether or not they vote in favour of such a resolution.

The Meeting Provisions furthermore provide that, for so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, in respect of any matters proposed by the Issuer, the Issuer shall be entitled, where the terms of the resolution proposed by the Issuer have been notified to the Bondholders through the relevant clearing systems as provided in the Meeting Provisions, to rely upon approval of such resolution given by way of electronic consents communicated through the electronic communications systems of the relevant clearing system(s) by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in principal amount of the Bonds outstanding. To the extent such electronic consent is not being sought, the Meeting Provisions provide that, if authorised by the Issuer and to the extent permitted by Belgian law, a resolution in writing signed by or on behalf of holders of Bonds of not less than 75 per cent. of the aggregate nominal amount of the outstanding Bonds shall for all purposes be as valid and effective as an Extraordinary Resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held, provided that the terms of the proposed resolution shall have been notified in advance to the Bondholders through the relevant clearing system(s). Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Bondholders.

(iii) For so long as the relevant provisions relating to meetings of bondholders of the Belgian Companies Code of 7 May 1999 (the "**Existing Code**") cannot be derogated from, where any provision of the Meeting Provisions would conflict with the relevant provisions of the Existing Code, the mandatory provisions of the Existing Code will apply.

(b) Modification and Waiver

The provisions of these Conditions, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and any agreement supplemental to the Agency Agreement and the Calculation Agency Agreement may be amended without the consent of the Bondholders for the purpose of (i) making a modification of a formal, minor or technical nature, (ii) correcting a manifest error, (iii) complying with mandatory provisions of law or (iv) making another modification provided that such modification is consistent with these Conditions and not materially prejudicial to the interests of the Bondholders.

13 Notices

(a) All notices regarding the Bonds will be valid if published through the electronic communication system of Bloomberg. For so long as the Bonds are held by or on behalf of the NBB-SSS, notices to Bondholders may also be delivered to the participants in the NBB-SSS for onward communication to Bondholders in substitution for such publication. Any such notice shall be deemed to have been given to Bondholders on the calendar day after the date on which the said notice was given to the NBB-SSS. The Issuer shall send a copy of all notices given to it to the Bondholders pursuant to these Conditions simultaneously to the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent.

(b) The Issuer shall also ensure that all notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of any other stock exchange or other relevant authority on which the Bonds are for the time being listed and, in the case of a convening notice for a meeting of Bondholders, in accordance with the Belgian Companies Code. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if required to be published in more than one newspaper or in more than one manner, on the date of the first such publication in all the required newspapers or in each required manner. If publication as provided above is not practicable, notice will be given in such other manner, and shall be deemed to have been given on such date, as the Issuer may, acting reasonably, decide.

14 [Reserved]

[Reserved]

15 Governing Law and Jurisdiction

(a) Governing law

These Conditions, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement, the Clearing Services Agreement and the Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, Belgian law; *provided* that the obligations of the Issuer under these Conditions and the Bonds to pay the principal amount (including any

capitalised interest) and/or interest (including by way of capitalisation of interest into principal in accordance with Condition 4) of the Bonds on the Final Maturity Date, upon redemption in accordance with Condition 6, or following an Event of Default (and any non-contractual obligations arising out of them) shall be governed by, and shall be construed in accordance with, English law.

(b) Jurisdiction

The courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) and the courts of England and Wales are to have non-exclusive jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with these Conditions and the Bonds and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with any Bonds ("**Main Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and has waived any objection to Main Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Main Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is made for the benefit of each of the holders of the Bonds and shall not affect the right of any of them to take Main Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Main Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Main Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Notwithstanding the foregoing, the Courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) have exclusive jurisdiction over matters concerning the validity of decisions of the Board of Directors of the Issuer, or the general meeting of the shareholders of the Issuer, or the general meeting of Bondholders.

The Courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) are to have jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with the Agency Agreement and the Calculation Agency Agreement and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with these agreements ("**Ancillary Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) with respect to any Ancillary Proceedings.

(c) Agent for Service of Process

The Issuer has irrevocably appointed Law Debenture Corporate Services Limited at its registered office for the time being, currently at 8th Floor, 100 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2N 4AG as its agent in England and Wales to receive service of process in any Main Proceedings in England. Nothing herein shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

Schedule 1 – Provisions of meetings of Bondholders

Interpretation

1 In this Schedule:

1.1 references to a "**meeting**" are to a meeting of Bondholders of a single series of Bonds and include, unless the context otherwise requires, any adjournment;

1.2 references to "**Bonds**" and "**Bondholders**" are only to the Bonds of the series and in respect of which a meeting has been, or is to be, called and to the holders of those Bonds, respectively;

1.3 "**agent**" means a holder of a Voting Certificate or a proxy for, or representative of, a Bondholder;

1.4 "**Block Voting Instruction**" means a document issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS in accordance with paragraph 8;

1.5 "**Electronic Consent**" has the meaning set out in paragraph 30.1;

1.6 "**Extraordinary Resolution**" means a resolution passed (a) at a meeting of Bondholders duly convened and held in accordance with this Schedule 1 (*Provisions on meetings of Bondholders*) by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast, (b) by a Written Resolution or (c) by an Electronic Consent;

1.7 "**NBB-SSS**" means the securities settlement system operated by the NBB or any successor thereto;

1.8 "**Ordinary Resolution**" means a resolution with regard to any of the matters listed in paragraph 4 and passed or proposed to be passed by a majority of at least 50 per cent. of the votes cast;

1.9 "**Recognised Accountholder**" means an entity recognised as account holder in accordance with the Belgian Companies Code with whom a Bondholder holds Bonds on a securities account;

1.10 "**Voting Certificate**" means a certificate issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS in accordance with paragraph 7;

1.11 "**Written Resolution**" means a resolution in writing signed by the holders of at least 75 per cent. in principal amount of the Bonds outstanding; and

1.12 references to persons representing a proportion of the Bonds are to Bondholders, proxies or representatives of such Bondholders holding or representing in the aggregate at least that proportion in nominal amount of the Bonds of that series for the time being outstanding.

General

2 All meetings of Bondholders will be held in accordance with the provisions set out in this Schedule.

2.1 For so long as the relevant provisions relating to meetings of bondholders of the Belgian companies code of 7 May 1999 (the "**Existing Code**"), cannot be derogated from, where any provision of this Schedule would conflict with the relevant provisions of the Existing Code, the mandatory provisions of the Existing Code will apply. Matters in relation to meetings of Bondholders that are not expressly provided for in these Conditions shall be governed by the relevant provisions of the Belgian Companies Code.

2.2 Where any of the provisions of this Schedule would be illegal, invalid or unenforceable, that will not affect the legality, validity and enforceability of the other provisions of this Schedule.

Extraordinary Resolution

3 A meeting shall, subject to the Conditions and (except in the case of sub-paragraph 3.5) only with the consent of the Issuer and without prejudice to any powers conferred on other persons by this Schedule, have power by Extraordinary Resolution:

3.1 to sanction any proposal by the Issuer for any modification, abrogation, variation or compromise of, or arrangement in respect of, the rights of the Bondholders against the Issuer (other than in accordance with the Conditions or pursuant to applicable law);

3.2 to assent to any modification of this Schedule or the Bonds proposed by the Issuer or the Domiciliary Agent;

3.3 to authorise anyone to concur in and do anything necessary to carry out and give effect to an Extraordinary Resolution;

3.4 to give any authority, direction or sanction required to be given by Extraordinary Resolution;

3.5 to appoint any persons (whether Bondholders or not) as a committee or committees to represent the Bondholders' interests and to confer on them any powers (or discretions which the Bondholders could themselves exercise by Extraordinary Resolution);

3.6 to approve the substitution of any entity for the Issuer (or any previous substitute) as principal debtor under the Bonds or to approve the exchange or substitution of the Bonds into shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person, in each case in circumstances not provided for in the Conditions or in applicable law; and

3.7 to accept any security interests established in favour of the Bondholders or a modification to the nature or scope of any existing security interest or a modification to the release mechanics of any existing security interests,

provided that the special quorum provisions in paragraph 18 shall apply to any Extraordinary Resolution (a "**special quorum resolution**") for the purpose of sub-paragraph 3.6 or for the purpose of making a modification to the Conditions, the Bonds or this Schedule which would have the effect (other than in accordance with the Conditions or pursuant to applicable law):

(i) to amend the dates of maturity or redemption of the Bonds or date for payment (including, for the avoidance of doubt, by way of capitalisation) of interest or interest amounts or to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Bonds;

(ii) to assent to an extension of an interest period, a reduction of the applicable interest rate or a modification of the conditions applicable to the payment (including, for the avoidance of doubt, by way of capitalisation) of interest;

(iii) to effect the exchange, conversion or substitution of the Bonds for, or the conversion of the Bonds into, shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person or body corporate formed or to be formed;

(iv) to assent to a reduction or cancellation of the nominal amount of the Bonds or a modification of the conditions under which any redemption, substitution or variation may be made;

(v) to alter the method of calculating the amount of any payment in respect of the Bonds or the date for any such payment in circumstances not provided for in the Conditions;

(vi) to change the currency of any amounts payable in respect of the Bonds;

(vii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Bondholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution;

(viii) to change any aspect of the Conversion Right; or

(ix) to amend this proviso.

Ordinary Resolution

4 Notwithstanding any of the foregoing and without prejudice to any powers otherwise conferred on other persons by this Schedule, a meeting of Bondholders shall have power by Ordinary Resolution:

4.1 to assent to any decision to take any conservatory measures in the general interest of the Bondholders;

4.2 to assent to the appointment of any representative to implement any Ordinary Resolution; or

4.3 to assent to any other decisions which do not require an Extraordinary Resolution to be passed.

Any modification or waiver of any of the Conditions shall always be subject to the consent of the Issuer.

Convening a meeting

5 The Issuer may at any time convene a meeting. A meeting shall be convened by the Issuer upon the request in writing of Bondholders holding at least 10 per cent. in principal amount of the Bonds for the time being outstanding. Every meeting shall be held at a time and place approved by the Domiciliary Agent.

6 Convening notices for meetings of Bondholders shall be given to the Bondholders in accordance with Condition 13 not less than fifteen days prior to the relevant meeting. The notice shall specify the day, time and place of the meeting and the nature of the resolutions to be proposed and shall explain how Bondholders may appoint proxies or representatives obtain Voting Certificates and use Block Voting Instructions and the details of the time limits applicable.

Arrangements for voting

7 A Voting Certificate shall:

7.1 be issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS;

7.2 state that on the date thereof (i) the Bonds (not being Bonds in respect of which a Block Voting Instruction has been issued which is outstanding in respect of the meeting specified in such Voting Certificate and any such adjourned meeting) of a specified principal amount outstanding were (to the satisfaction of such Recognised Accountholder or the NBB-SSS) held to its order or under its control and blocked by it and (ii) that no such Bonds will cease to be so held and blocked until the first to occur of:

7.2.1 the conclusion of the meeting specified in such certificate or, if applicable, any such adjourned meeting; and

7.2.2 the surrender of the Voting Certificate to the Recognised Accountholder or the NBB-SSS who issued the same; and

7.3 further state that until the release of the Bonds represented thereby the bearer of such certificate is entitled to attend and vote at such meeting and any such adjourned meeting in respect of the Bonds represented by such certificate.

8 A Block Voting Instruction shall:

8.1 be issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS;

8.2 certify that the Bonds (not being Bonds in respect of which a Voting Certificate has been issued and is outstanding in respect of the meeting specified in such Block Voting Instruction and any such adjourned meeting) of a specified principal amount outstanding were (to the satisfaction of such Recognised Accountholder or the NBB-SSS) held to its order or under its control and blocked by it and that no such Bonds will cease to be so held and blocked until the first to occur of:

8.2.1 the conclusion of the meeting specified in such document or, if applicable, any such adjourned meeting; and

8.2.2 the giving of notice by the Recognised Accountholder or the NBB-SSS to the Issuer, stating that certain of such Bonds cease to be held with it or under its control and blocked and setting out the necessary amendment to the Block Voting Instruction;

8.3 certify that each holder of such Bonds has instructed such Recognised Accountholder or the NBB-SSS that the vote(s) attributable to the Bond(s) so held and blocked should be cast in a particular way in relation to the resolution or resolutions which will be put to such meeting or any such adjourned meeting and that all such instructions cannot be revoked or amended during the period commencing 48 hours prior to the time for which such meeting or any such adjourned meeting is convened and ending at the conclusion or adjournment thereof;

8.4 state the principal amount of the Bonds so held and blocked, distinguishing with regard to each resolution between (i) those in respect of which instructions have been given as aforesaid that the votes attributable thereto should be cast in favour of the resolution, (ii) those in respect of which instructions have been so given that the votes attributable thereto should be cast against the resolution and (iii) those in respect of which instructions have been so given to abstain from voting; and

8.5 naming one or more persons (each hereinafter called a "proxy") as being authorised and instructed to cast the votes attributable to the Bonds so listed in accordance with the instructions referred to in 8.4 above as set out in such document.

9 If a holder of Bonds wishes the votes attributable to it to be included in a Block Voting Instruction for a meeting, he must block such Bonds for that purpose at least 48 hours before the time fixed for the meeting to the order of the Domiciliary Agent with a bank or other depositary nominated by the Domiciliary Agent for the purpose. The Domiciliary Agent or such bank or other depositary shall then issue a Block Voting Instruction in respect of the votes attributable to all Bonds so blocked.

10 No votes shall be validly cast at a meeting unless in accordance with a Voting Certificate or Block Voting Instruction.

11 The proxy appointed for purposes of the Block Voting Instruction or Voting Certificate does not need to be a Bondholder.

12 Votes can only be validly cast in accordance with Voting Certificates and Block Voting Instructions in respect of Bonds held to the order or under the control and blocked by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS and which have been deposited at the registered office at the Issuer at least 48 hours before the time for which the meeting to which the relevant voting instructions and Block Voting Instructions relate, has been convened or called. The Voting Certificate and Block Voting Instructions shall be valid for as long as the relevant Bonds continue to be so held and blocked. During the validity thereof, the holder of any such Voting Certificate or (as the case may be) the proxies named in any such Block Voting Instruction shall, for all purposes in connection with the relevant meeting, be deemed to be the holder of the Bonds to which such Voting Certificate or Block Voting Instruction relates.

13 In default of a deposit, the Block Voting Instruction or the Voting Certificate shall not be treated as valid, unless the chairman of the meeting decides otherwise before the meeting or adjourned meeting proceeds to business.

14 A corporation which holds a Bond may, by delivering at least 48 hours before the time fixed for a meeting to a bank or other depositary appointed by the Domiciliary Agent for such purposes a certified copy of a resolution of its directors or other governing body or another certificate evidencing due authorization (with, in each case, if it is not in English, a translation into English), authorize any person to act as its representative (a "**representative**") in connection with that meeting.

Chairman

15 The chairman of a meeting shall be such person as the Issuer may nominate in writing, but if no such nomination is made or if the person nominated is not present within 15 minutes after the time fixed for the meeting the Bondholders or agents present shall choose one of their number to be chairman, failing which the Issuer may appoint a chairman. The chairman need not be a Bondholder or agent. The chairman of an adjourned meeting need not be the same person as the chairman of the original meeting.

Attendance

16 The following may attend and speak at a meeting of Bondholders:

16.1 Bondholders and their respective agents, financial and legal advisers;

16.2 the chairman and the secretary of the meeting;

16.3 the Issuer and the Domiciliary Agent (through their respective representatives) and their respective financial and legal advisers; and

16.4 any other person approved by the meeting.

No one else may attend or speak.

Quorum and Adjournment

17 No business (except choosing a chairman) shall be transacted at a meeting unless a quorum is present at the commencement of business. If a quorum is not present within 15 minutes from the time initially fixed for the meeting, it shall, if convened on the requisition of Bondholders, be dissolved. In any other case it shall be adjourned until such date, not less than 14 nor more than 42 days later, and time and place as the chairman may decide. If a quorum is not present within 15 minutes from the time fixed for a meeting so adjourned, the meeting shall be dissolved.

18 One or more Bondholders or agents present in person shall be a quorum:

18.1 in the cases marked "**No minimum proportion**" in the table below, whatever the proportion of the Bonds which they represent

18.2 in any other case, only if they represent the proportion of the Bonds shown by the table below.

Purpose of meeting	**Any meeting except for a meeting previously adjourned through want of a quorum**	**Meeting previously adjourned through want of a quorum**
	Required proportion	Required proportion
To pass a special quorum resolution	75 per cent.	25 per cent.
To pass any Extraordinary Resolution	A clear majority.	No minimum proportion
To pass an Ordinary Resolution	10 per cent.	No minimum proportion

19 The chairman may with the consent of (and shall if directed by) a meeting adjourn the meeting from time to time and from place to place. Only business which could have been transacted at the original meeting may be transacted at a meeting adjourned in accordance with this paragraph or paragraph 17.

20 At least ten days' notice of a meeting adjourned due to the quorum not being present shall be given in the same manner as for an original meeting and that notice shall state the quorum required at the adjourned meeting. Subject as aforesaid, it shall not be necessary to give any other notice of an adjourned general meeting.

Voting

21 Each question submitted to a meeting shall be decided by a show of hands, unless a poll is (before, or on the declaration of the result of, the show of hands) demanded by the chairman, the Issuer or one or more persons representing 2 per cent. of the Bonds.

22 Unless a poll is demanded, a declaration by the chairman that a resolution has or has not been passed shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes cast in favour of or against it.

23 If a poll is demanded, it shall be taken in such manner and (subject as provided below) either at once or after such adjournment as the chairman directs. The result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which it was demanded as at the date it was taken. A demand for a poll shall not prevent the meeting continuing for the transaction of business other than the question on which it has been demanded.

24 A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken at once.

25 On a show of hands or a poll every person has one vote in respect of each nominal amount equal to the minimum specified denomination of the Bonds so produced or represented by the voting certificate so produced or for which he is a proxy or representative. Without prejudice to the obligations of proxies, a person entitled to more than one vote need not use them all or cast them all in the same way.

26 In case of equality of votes the chairman shall both on a show of hands and on a poll have a casting vote in addition to any other votes which he may have.

Effect and Publication of an Extraordinary and an Ordinary Resolution

27 An Extraordinary Resolution and an Ordinary Resolution shall be binding on all the Bonds, whether or not present at the meeting, and each of them shall be bound to give effect to it accordingly. The passing of such a resolution shall be conclusive evidence that the circumstances justify its being passed. The Issuer shall give notice of the passing of an Ordinary Resolution or an Extraordinary Resolution to Bondholders within fourteen days but failure to do so shall not invalidate the resolution.

Minutes

28 Minutes shall be made of all resolutions and proceedings at every meeting and, if purporting to be signed by the chairman of that meeting or of the next succeeding meeting, shall be conclusive evidence of the matters in them. Until the contrary is proved every meeting for which minutes have been so made and signed shall be deemed to have been duly convened and held and all resolutions passed or proceedings transacted at it to have been duly passed and transacted.

29 The minutes must be published on the website of the Issuer within fifteen (15) days after they have been passed.

Written Resolutions and Electronic Consent

30 For so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, then in respect of any matters proposed by the Issuer:

30.1 Where the terms of the resolution proposed by the Issuer have been notified to the Bondholders through the relevant clearing system(s) as provided in sub-paragraphs 30.1.1 and/or 30.1.2, the Issuer shall be entitled to rely upon approval of such resolution given by way of electronic consents communicated through the electronic communications systems of the relevant clearing system(s) to the Domiciliary Agent or another specified agent in accordance with their operating rules and procedures by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in nominal amount of the Bonds outstanding (the "**Required Proportion**") by close of business on the Relevant Date ("**Electronic Consent**"). Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. The Issuer shall not be liable or responsible to anyone for such reliance.

30.1.1 When a proposal for a resolution to be passed as an Electronic Consent has been made, at least fifteen days' notice (exclusive of the day on which the notice is given and of the day on which affirmative consents will be counted) shall be given to the Bondholders through the relevant clearing system(s). The notice shall specify, in sufficient detail to enable Bondholders to give their consents in relation to the proposed resolution, the method by which their consents may be given (including, where applicable, blocking of their accounts in the relevant clearing system(s)) and the time and date (the "**Relevant Date**") by which they must be received in order for such consents to be validly given, in each case subject to and in accordance with the operating rules and procedures of the relevant clearing system(s).

30.1.2 If, on the Relevant Date on which the consents in respect of an Electronic Consent are first counted, such consents do not represent the Required Proportion, the resolution shall be deemed to be defeated. Such determination shall be notified in writing to the Domiciliary Agent. Alternatively, the Issuer may give a further notice to Bondholders that the resolution will be proposed again on such date and for such period as determined by the Issuer. Such notice must inform Bondholders that insufficient consents were received in relation to the original resolution and the information specified in sub-paragraph 30.1.1 above. For the purpose of such further notice, references to "**Relevant Date**" shall be construed accordingly.

For the avoidance of doubt, an Electronic Consent may only be used in relation to a resolution proposed by the Issuer which is not then the subject of a meeting that has been validly convened in accordance with paragraph 6 above, unless that meeting is or shall be cancelled or dissolved.

30.2 To the extent Electronic Consent is not being sought in accordance with paragraph 30.1, a resolution in writing signed by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in nominal amount of the Bonds outstanding shall for all purposes be as valid and effective as an Extraordinary Resolution or an Ordinary

Resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held, provided that the terms of the proposed resolution have been notified in advance to the Bondholders through the relevant clearing system(s). Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Bondholders. For the purpose of determining whether a resolution in writing has been validly passed, the Issuer shall be entitled to rely on consent or instructions given in writing directly to the Issuer (a) by accountholders in the clearing system(s) with entitlements to the Bonds or (b) where the accountholders hold any such entitlement on behalf of another person, on written consent from or written instruction by the person identified by that accountholder for whom such entitlement is held. For the purpose of establishing the entitlement to give any such consent or instruction, the Issuer shall be entitled to rely on any certificate or other document issued by, in the case of (a) above, the NBB-SSS, Euroclear, Clearstream or any other relevant alternative clearing system (the "**relevant clearing system**") and, in the case of (b) above, the relevant clearing system and the accountholder identified by the relevant clearing system for the purposes of (b) above. Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. Any such certificate or other document may comprise any form of statement or print out of electronic records provided by the relevant clearing system (including Euroclear's EUCLID or Clearstream's CreationOnline system) in accordance with its usual procedures and in which the accountholder of a particular principal or nominal amount of Bonds is clearly identified together with the amount of such holding. The Issuer shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or other document to such effect purporting to be issued by any such person and subsequently found to be forged or not authentic.

31 A Written Resolution or Electronic Consent shall take effect as an Extraordinary Resolution. A Written Resolution and/or Electronic Consent will be binding on all Bondholders whether or not they participated in such Written Resolution and/or Electronic Consent.

BIJLAGE B

Voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties

De voorwaarden van de Nieuwe Converteerbare Obligaties zijn zowel in een Nederlandse als een Engelse versie opgenomen als bijlage bij dit verslag. In geval van eventuele discrepanties tussen de Nederlandse en de Engelse versies, moet de Nederlandse versie van de bepalingen en voorwaarden worden geïnterpreteerd overeenkomstig de Engelse versie. Passages tussen vierkante haken zijn mogelijk nog niet finaal en kunnen mogelijk nog (op niet substantiële wijze) wijzigen.

BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

Onder voorbehoud van vervollediging en wijziging, vormt wat hierna volgt de tekst van de Voorwaarden van de Obligaties.

De uitgifte van maximaal €131.500.000 4,5 % Junior (S*econd Ranking*) Gewaarborgde Converteerbare Obligaties met vervaldatum 2024/2026 (de "**Obligaties**") werd toegestaan door besluiten van de raad van bestuur van Biocartis Group NV (de "**Emittent**" of "**Topco**") genomen op [datum], 2022. De Obligaties worden hoofdelijk (*jointly and severally*) gewaarborgd door de oorspronkelijke Garanten (zoals hieronder gedefinieerd), die goedgekeurd werden door besluiten van de raad van bestuur van elke oorspronkelijke Garant, genomen op of voorafgaand aan [datum]. De Obligaties hebben het voordeel van bepaalde zekerheden zoals uiteengezet in Voorwaarde 2(b) en zijn onder voorbehoud van de voorwaarden van de Overeenkomst tussen Schuldeisers (zoals hieronder gedefinieerd). De Obligaties worden opgericht door een Trustakte gedateerd [datum] (de "**Trustakte**") tussen de Emittent, de oorspronkelijke Garanten en GLAS Trustees Limited (de "**Trustee**", welke uitdrukking alle personen zal omvatten die van tijd tot tijd aangesteld worden als Trustee of Trustees onder de Trustakte) als Trustee en vertegenwoordiger (in de zin van artikel 7:63, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) voor de houders van de Obligaties. De verklaringen in deze Voorwaarden (de "**Voorwaarden**") omvatten samenvattingen van, en zijn onder voorbehoud van, de specifieke bepalingen van de Trustakte.

De Obligaties zijn uitgegeven met voorbehoud van (i) de Overeenkomst voor de Betalings- en Conversieagent gedateerd op of rond [datum] (de "**Agency Overeenkomst**") met betrekking tot de Obligaties afgesloten tussen de Emittent, de oorspronkelijke Garanten, de Trustee en Belfius Bank SA/NV (de "**Betalings- en Conversieagent**", welk uitdrukking elke opvolger als Betalings- en Conversieagent onder de Agency Overeenkomst zal omvatten), (ii) de dienstenovereenkomst voor de uitgifte van effecten met vaste interest (de "**Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten**"), gedateerd op of rond de Datum van Eerste Afsluiting tussen de Emittent, Belfius Bank NV en de Nationale Bank van België (de "**NBB**"), en (iii) de Overeenkomst voor de Berekeningsagent (de "**Overeenkomst voor de Berekeningsagent**") gedateerd [datum], 2022 overeengekomen tussen de Emittent, de oorspronkelijke Garanten, de Trustee en Conv-Ex Advisors Limited (de "**Berekeningsagent**", een begrip dat iedere opvolger als berekeningsagent onder de Overeenkomst voor de Berekeningsagent dekt), waarbij de Berekeningsagent werd aangesteld om bepaalde berekeningen te maken met betrekking tot de Obligaties.

Kopieën van elk van de Trustakte, Overeenkomst tussen Schuldeisers (zoals hieronder gedefinieerd), de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent en de Statuten van de Emittent zijn beschikbaar tijdens normale werkuren ter inzage op de zetel van de Trustee (zijnde op de Datum van Eerste Afsluiting (zoals hieronder gedefinieerd) te 55 Ludgate Hill, Level 1 West, Londen, EC4M 7JW, Verenigd Koninkrijk), en op de aangegeven kantoren van elk van de Betalings- en Conversieagent en de Berekeningsagent. De Obligatiehouders (zoals hieronder gedefinieerd) hebben recht op het voordeel van, zijn gebonden door en worden geacht kennis te hebben van alle bepalingen van de Trustakte en worden geacht kennis te hebben van de bepalingen van de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten en de statuten van de Emittent die op hen van toepassing zijn.

Begrippen met hoofdletter die in deze Voorwaarden worden gebruikt maar niet worden gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan in de Trustakte wordt gegeven, tenzij de context anders vereist of tenzij anders vermeld.

1. Vorm, Nominale Waarde, Titel, Statuut en Waarborg

(a) Vorm en Nominale Waarde

De Obligaties worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, zoals gewijzigd of vervangen (het "**Wetboek van vennootschappen en verenigingen**"). De Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door inschrijvingen in de registers van het vereffeningssyteem van de NBB of enige rechtsopvolger daarvan (het "**NBB-SSS**"). De Obligaties kunnen door hun houders worden aangehouden via deelnemers aan het NBB-SSS, met inbegrip van Euroclear, Clearstream, en via financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear of Clearstream, of andere deelnemers aan het NBB-SSS. De Obligaties zijn aanvaard voor afwikkeling in het NBB-SSS en zijn bijgevolg onder voorbehoud van de toepasselijke regelgeving, met inbegrip van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de verrichtingen met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 die deze wet uitvoeren en het Reglement van het NBB-SSS alsook haar bijlagen, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB van tijd tot tijd (de wetten, Koninklijke Besluiten en reglementen zoals vermeld in deze Voorwaarden vormen samen de "**Regels van het NBB-SSS**"). De Obligaties worden overgedragen via overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties kunnen niet worden geconverteerd in effecten aan toonder.

De Obligaties mogen (te allen tijde) alleen maar worden aangehouden door en overgedragen aan in aanmerking komende investeerders waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing overeenkomstig hoofdstuk I van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de verrichtingen met bepaalde effecten, die hun effecten (te allen tijde) aanhouden op een vrijgestelde effectenrekening geopend bij een een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is aan het NBB-SSS. Houders van Obligaties zijn niet gerechtigd de vorm van de Obligaties te converteren in een vorm aan toonder.

Betalingen van de hoofdsom, interest en andere onder de Obligaties verschuldigde bedragen zullen worden gedaan overeenkomstig de Regels van het NBB-SSS door de NBB. Obligatiehouders hebben het recht om rechtstreeks van de Emittent de betaling te eisen die de Emittent heeft nagelaten te doen en om de rechten die zij hebben, met inbegrip van de uitoefening van Conversierechten (zoals hieronder gedefinieerd), stemrechten, het maken van verzoeken, het geven van toestemmingen en andere associatieve rechten, uit te oefenen (zoals gedefinieerd voor de toepassing van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) tegen de Emittent na voorlegging van een attest opgemaakt door de NBB, Euroclear, Clearstream, of iedere andere deelnemer die de toelating heeft in België om gedematerialiseerde effectenrekeningen aan te houden, dat het belang van dergelijke houder in de Obligaties weergeeft (of het belang van de financiële instelling via dewelke de Obligaties van dergelijke houder worden gehouden bij de NBB, Euroclear, Clearstream, of een andere deelnemer, in welk geval een attest opgemaakt door die financiële instelling ook vereist zal zijn).

Indien de Obligaties op eender welk ogenblik worden overgedragen aan een ander vereffeningssyteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen de bepalingen hierboven *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk ander vereffeningssyteem en de opvolger.

De Obligaties zullen een nominale waarde (*denominated*) hebben van (a) in het geval van Obligaties uitgegeven op de Datum van Eerste Afsluiting, een hoofdsom van € 1.000 elk, met dien verstande dat de hoofdsom van elke Obligatie kan worden verminderd met coupures (*denominations*) van €0,01 ten gevolge van een Verplichte Conversie (zoals hieronder gedefinieerd) overeenkomstig Voorwaarde 6(b) hiervan, en (b) in het geval van Obligaties uitgegeven op de Datum van Tweede Afsluiting in coupures (*denominations*)van €900 elk, en, *op verdere voorwaarde*, dat elke eerste Obligatiehouder zal inschrijven op een minimum hoofdsom van € 100.000 van de Obligaties. Obligaties kunnen alleen worden vereffend in hoofdsommen gelijk aan die coupures en integrale veelvouden daarboven. Ongeacht de coupure van de Obligaties, mag Obligatiehouder op geen enkel ogenblik Obligaties aanhouden waarvan de hoofdsom, in totaal, lager is dan € 100.000, en moet zij ervoor zorgen dat zij dit ook niet zal doen.

(b) Titel

De titel van de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zal overgaan door overschrijving op rekening. De titel van de Obligaties op naam zal overgaan door inschrijving in het register. De houder van enige Obligatie zal (behoudens indien anders vereist door de wet of zoals bevolen door een bevoegde rechtbank) behandeld worden als de absolute eigenaar voor alle doeleinden (ongeacht of de Obligatie al dan niet achterstallig is en ongeacht enige kennisgeving van eigendom, vertrouwen of enig belang in de Obligatie of de diefstal of het verlies ervan en niemand zal aansprakelijk zijn voor het aldus behandelen van de houder). Niettegenstaande iets anders in deze Voorwaarden, zijn houders van Obligaties niet gerechtigd om de vorm van de Obligaties te converteren in een vorm op naam of aan toonder.

(c) Statuut

De Obligaties vormen directe verbintenissen van de Emittent, gewaarborgd op de wijze bepaald in Voorwaarde 2(b) en achtergesteld aan de Senior Schulden (*Senior Liabilities*) overeenkomstig de voorwaarden van de Overeenkomst tussen Schuldeisers. Krachtens de Overeenkomst tussen Schuldeisers zijn de Obligaties in de praktijk achtergesteld aan de Senior Schulden met betrekking tot de uitwinning tegen activa die onder voorbehoud zijn van de Transactie Zekerheid. De Obligaties zijn van gelijke rang, zonder enige voorkeur onder elkaar.

(d) Waarborg

Elk van de oorspronkelijke Garanten heeft, op hoofdelijke basis en krachtens de Trustakte, onvoorwaardelijk en onherroepelijk de behoorlijke en stipte nakoming door de Emittent gewaarborgd van al haar betalings- en andere verbintenissen met betrekking tot de Trustakte en de Obligaties (de "**Waarborg**"). De verplichtingen van elke oorspronkelijke Garant onder de Trustakte vormen rechtstreekse, onvoorwaardelijke en gewaarborgde verbintenissen van die Garant en zijn achtergesteld aan de Senior Schulden (*Senior Liabilities*).

De oorspronkelijke Garanten zijn Biocartis NV en de VS Dochtervennootschap.

De Topco zal ervoor zorgen dat elke Belangrijke Dochtervennootschap (voor zover zij geen partij is bij de Trustakte of enige Aanvullende Trustakte of geen zekerheid heeft gesteld zoals hieronder beschreven) (i) een akte ter aanvulling van de Trustakte (een "**Aanvullende Trustakte**") opmaakt en aan de Trustee bezorgt krachtens dewelke zulk lid van de Groep de betaling van de Obligaties zal waarborgen en (ii) indien vereist door de Zekerheidsagent, redelijkerwijs handelend, zekerheid te verlenen over zijn activa, hetzij door een passend zekerheidsdocument uit te voeren onder de door de Zekerheidsagent goedgekeurde voorwaarden die een junior (*second ranking*) zekerheid verlenen over zijn activa met dezelfde of gelijkaardige reikwijdte als de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten (*Transaction Zekerheidsdocumenten*) en met dezelfde of gelijkaardige voorrang zoals uiteengezet in de Overeenkomst tussen Schuldeisers binnen het kortste van:

(i) tien (10) Werkdagen in Londen en Brussel nadat zij een Belangrijke Dochtervennootschap is geworden krachtens paragraaf (i) van de definitie van Belangrijke Dochtervennootschap;

(ii) twintig (20) Werkdagen in Londen en Brussel nadat de toepasselijke geauditeerde jaarrekeningen of halfjaarlijkse financiële verslagen naar behoren zijn afgeleverd overeenkomstig paragraaf 2 (*Informatieverbintenissen*) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*) krachtens dewelke die Dochtervennootschap een Belangrijke Dochtervennootschap wordt onder de betekenis van paragrafen (i) en (ii) van de definitie van Belangrijke Dochtervennootschap; of

(iii) dertig (30) Werkdagen in Londen en Brussel nadat zij lid van de Groep geworden zijn.

Elk lid van de Groep dat de Obligaties garandeert na de Eerste Cut-Off Datum bij de ondertekening van de toepasselijke Supplementaire Trustakte zal een "Garant" zijn.

2. [Convenanten en Zekerheidsregelingen

(a) Convenanten

(i) Zolang enige Obligatie uitstaand blijft (zoals gedefinieerd in de Trustakte), zal de Emittent (en, in voorkomend geval, enige Garant) zich moeten houden aan de verbintenissen beschreven in Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

(ii) De Trustee zal enkel zijn toestemming geven voor enige uitzondering op de verbintenissen beschreven in Bijlage 1 (*Verbintenissen*) indien zij ervan overtuigd is dat de belangen van de Obligatiehouders daardoor niet wezenlijk zullen worden geschaad en op voorwaarde dat zij tot haar bevrediging wordt vrijwaard, voorgefinancierd en/of verzekerd. Bij het geven van toestemming voor enige uitzondering op het voorgaande, mag de Trustee van de Emittent en de Garanten verlangen dat zij zodanige wijzigingen aanbrengen in of toevoegingen doen aan de bepalingen van de Obligaties, de Trustakte of de andere Transactiedocumenten, en mag zij zodanige andere voorwaarden of vereisten opleggen als de Trustee (naar eigen goeddunken) in het belang van de Obligatiehouders dienstig acht.

(b) Zekerheden

De verbintenissen van de Emittent en de Garanten onder de Obligaties en de Trustakte worden ten voordele van de Zekerheidsagent ten voordele van zichzelf en als vertegenwoordiger van de Senior Kredietgevers en de Obligatiehouders gewaarborgd door:

(i) een door Topco te verlenen pandrecht naar Belgisch recht op 100 % van het kapitaal van Biocartis NV;

(ii) een door Topco te verlenen omnibuspandovereenkomst naar Belgisch recht;

(iii) een door Biocartis NV te verlenen omnibuspandovereenkomst naar Belgisch recht;

(iv) een door Topco te verlenen pandrecht op aandelen naar het recht van New York op 100 % van het kapitaal van de VS Dochtervennootschap;

(v) een door VS Dochtervennootschap te verlenen zekerheidsovereenkomst naar het recht van New York;

(vi) enig zekerheidsdocument dat door een Belangrijke Dochtervennootschap moet worden opgemaakt krachtens Voorwaarde 1(d);

(vii) enig ander zekerheidsdocument aangegaan door de Emittent en/of de Garanten dat aan de Zekerheidsagent moet worden bezorgd overeenkomstig de Trustakte;

(viii) enig Transactie Gedeelde Zekerheidsdocument (*Transaction Shared Security Document*) (zoals gedefinieerd in de Overeenkomst tussen Schuldeisers); en

(ix) enig ander document aangegaan door enige van de Emittent en de Garanten dat een Zekerheid creëert of tot uitdrukking brengt te creëren over alle of een deel van haar activa met betrekking tot de verbintenissen van enige van de Emittent en de Garanten onder enige van de Junior Obligaties Financieringsdocumenten (*Second Lien Bonds Finance Documents*),

in elk geval krachtens, en zoals meer in het bijzonder beschreven in, de Trustakte.

De hierboven gespecificeerde eigendom en documenten worden in deze Voorwaarden respectievelijk de "**Gewaarborgde Eigendom**" en de "**Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten**" genoemd, en de daardoor gecreëerde Zekerheid wordt de "**Transactie Zekerheid**" genoemd.

Noch de Trustee, noch de Zekerheidsagent heeft enige verantwoordelijkheid voor de waarde van, noch voor enig verlies, waardevermindering of diefstal van, het geheel of een deel van de Transactie Zekerheid.

(c) Overeenkomst tussen Schuldeisers

Op of voorafgaand aan de Datum van Eerste Afsluiting, zal de Trustee namens de Obligatiehouders toetreden tot een overeenkomst tussen schuldeisers

(de "**Overeenkomst tussen Schuldeisers**") overeengekomen tussen, onder meer, de Faciliteitsagent, de Zekerheidsagent, KBC, de Emittent en de Schuldenaren.

De Overeenkomst tussen Schuldeisers bepaalt onder meer (1) dat de Senior Schulden gelijke rang zullen nemen in recht en voorrang van betaling en zonder enige voorrangen onderling, (2) de Junior (*Second Lien*) Obligatie Schulden worden uitgesteld en achtergesteld ten aanzien van de "Senior Schulden (*Senior Liabilities*), (3) dat de Transactie Zekerheid voorrang hebben op de Senior Schulden (*Senior Liabilities*) boven de Junior (*Second Lien*) Obligatie Schulden, (4) de voorwaarden waaronder de betrokken partijen instemmen met de vrijgave van hun respectieve Zekerheden, en (5) de voorwaarden waaronder de betrokken partijen gerechtigd zijn hun respectieve rechten te doen gelden met betrekking tot de Gewaarborgde Eigendommen en de daardoor gedekte schuld.

In overeenstemming met de Overeenkomst tussen Schuldeisers zal de Zekerheidsagent, op de geschreven instructie van de Faciliteitsagent en de Trustee, de Transactie Zekerheid vrijgeven indien zij vaststelt dat:

(i) (x) alle Gewaarborgde Verbintenissen die door de Zekerheidsdocumenten worden gewaarborgd, volledig en definitief zijn nagekomen; en (y) geen enkele Gewaarborgde Partij onder enige toezegging, verbintenis of aansprakelijkheid (actueel of voorwaardelijk) is om voorschotten te verstrekken of andere financiële tegemoetkomingen te verstrekken aan een Schuldenaar krachtens de Schulddocumenten;

(ii) de vervreemding van de Gewaarborgde Eigendom een Non-Genoodzaakte Vervreemding is; of

(iii) de vervreemding van de Gewaarborgde Eigendom een Genoodzaakte Vervreemding of een Toe-eigening (*Appropriation*) is, behoudens indien, voorafgaand aan de Datum van Senior Kwijting (*Senior Discharge Date*), de betrokken vervreemding plaatsvindt op een tijdstip waarop de Trustee gerechtigd is instructies te geven, en heeft gegeven, om de Transactie Zekerheid af te dwingen overeenkomstig de Overeenkomst tussen Schuldeisers.

De Overeenkomst tussen Schuldeisers zal bepalen dat alle ontvangen betalingen en alle bedragen die de Zekerheidsagent houdt met betrekking tot de Gewaarborgde Eigendom (met inbegrip van de netto-opbrengsten van elke Genoodzaakte Vervreemding en met uitzondering van de opbrengsten van een Non-Genoodzaakte Vervreemding) in de volgende volgorde zullen worden aangewend:

(i) ter kwijting van bedragen die verschuldigd zijn aan de Zekerheidsagent, een Ontvanger (*Receiver*) of een Gedelegeerde;

(ii) ter kwijting van alle kosten en uitgaven van een Primaire Schuldeiser in verband met het te gelde maken of uitwinnen van de Transactie Zekerheid overeenkomstig de voorwaarden van de Overeenkomst tussen Schuldeisers of in verband met enige handeling verricht op verzoek van de Zekerheidsagent onder de Overeenkomst tussen Schuldeisers;

(iii) ter betaling of uitkering aan (A) de Faciliteisagent in eigen naam en in naam van de andere Senior Faciliteitsschuldeisers, op voorwaarde dat deze bedragen beperkt zijn tot bedragen met een maximum van € 30.000.000 voor toepassing, overeenkomstig de voorwaarden van de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*), voor de kwijting van de Senior Faciliteitsschulden; en (B) KBC voor aanwending (overeenkomstig de voorwaarden van de KBC Financieringsdocumenten) voor kwijting van de KBC Schulden, in elk geval, op een pro rata basis;

(iv) in betaling of uitkering aan de Faciliteitsagent namens zichzelf en namens de andere Senior Faciliteitsschuldenaren voor toepassing, overeenkomstig de voorwaarden van de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*), ter kwijting van de Senior Faciliteitsschulden;

(v) ter betaling of uitkering aan de Trustee in eigen naam en in naam van de andere Junior (*Second Lien*) Obligaties Schuldeisers voor toepassing (overeenkomstig de voorwaarden van de Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten) op de kwijting van de Junior (*Second Lien*) Obligaties Schulden;

(vi) indien geen van de Schuldenaars enige verdere feitelijke of voorwaardelijke verbintenis heeft onder enig Senior Financieringsdocument of Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocument, ter betaling of uitkering aan enige persoon aan wie de Zekerheidsagent verplicht is te betalen of uit te keren met voorrang op enige Schuldenaar; en

(vii) het eventuele saldo, bij wijze van betaling of uitkering aan de betrokken Schuldenaar.

De Overeenkomst tussen Schuldeisers zal bepalen dat, indien opbrengsten van een Non-Genoodzaakte Vervreemding moeten worden aangewend voor verplichte vooruitbetaling van de Senior Schulden (*Senior Liabilities*) of Schulden verschuldigd door de Schuldenaren aan de Obligatiehouders onder de Obligaties, alle ontvangen betalingen en alle bedragen gehouden door de Zekerheidsagent uit opbrengsten van een Non-Genoodzaakte Vervreemding in de volgende volgorde zullen worden aangewend:

(i) ten eerste, voor de betaling van de Senior Schulden (*Senior Liabilities*) overeenkomstig de voorwaarden van de Senior Financieringsdocumenten; en

(ii) dan, voor de betaling van de Schulden die de Schuldenaren uit hoofde van de Obligaties aan de Obligatiehouders verschuldigd zijn overeenkomstig de Trustakte.

Onder voorbehoud van Overeenkomst tussen Schuldeisers zal de Zekerheidsagent in eerste instantie optreden als Zekerheidsagent onder de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten. De Zekerheidsagent, handelend in die hoedanigheid, zal met betrekking tot de Zekerheid die verpand, afgestaan of toegekend zijn krachtens de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Zekerheidsdocumenten, de opdracht hebben die uiteengezet zijn in deze Voorwaarden, de Trustakte, de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Zekerheidsdocumenten. Onder bepaalde omstandigheden kan de Zekerheidsagent verbintenissen hebben onder

de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Zekerheidsdocumenten die in strijd zijn met de belangen van de Obligatiehouders. De Zekerheidsagent zal niet verplicht zijn om enige rechten of bevoegdheden toegekend onder deze Voorwaarden, de Trustakte, de Overeenkomst tussen Schuldeisers of enige van de Zekerheidsdocumenten uit te oefenen ten voordele van de Obligatiehouders tenzij die Obligatiehouders aan de Zekerheidsagent een gevrijwaard, voorgefinancierd en/of zekerheid hebben aangeboden die redelijkerwijze voldoende is voor de Zekerheidsagent tegen enig verlies, aansprakelijkheid of uitgave. Bovendien zal elke houder van de Obligaties, door de Obligaties te aanvaarden, ermee instemmen ten voordele van de Zekerheidsagent dat zij als enige verantwoordelijk is voor zijn eigen onafhankelijke beoordeling van en onderzoek naar alle risico's die voortvloeien uit of verband houden met de Zekerheidsdocumenten en dat zij niet vertrouwd heeft op en op geen enkel ogenblik zal vertrouwen op de Zekerheidsagent met betrekking tot dergelijke risico's.

(d) Toepassing

Ingevolge de Trustakte en met inachtneming van de Overeenkomst tussen Schuldeisers zal de Trustee alle gelden die zij uit hoofde van de Transactie Documenten ontvangt (met inbegrip van bedragen die worden gerealiseerd bij de uitwinning van een Transactie Zekerheid) als volgt aanwenden:

(i) ten eerste, ter betaling of voldoening van de schulden, en naar behoren gemaakte honoraria, kosten, lasten en uitgaven van of verschuldigd aan de Trustee of een Ontvanger of Aangewezene (zoals gedefinieerd in de Trustakte) van de Trustee bij de voorbereiding en uitvoering van de trusts die zijn gevormd door, en bij de uitvoering of uitoefening van zijn rechten, machten, plichten, bevoegdheden en machtigingen op grond van de Trustakte en/of de overige Transactie Documenten (met inbegrip van het houden en uitwinnen van de Transactie Zekerheid en met inbegrip van alle belastingen die in verband daarmee moeten worden betaald, de kosten van het te gelde maken van enige Gewaarborgde Eigendom en de beloning en kosten van de Trustee en enige door hem aangestelde Ontvanger of Aangewezene);

(ii) ten tweede, ter betaling van alle aangegane schulden en alle kosten, lasten, vergoedingen en uitgaven die naar behoren zijn aangegaan door een Betalings- en Conversieagent of de Berekeningsagent bij de uitvoering van hun respectieve functies in het kader van de Transactie Documenten;

(iii) ten derde, voor of ter betaling of kwijting of voldoening in gelijke rang van alle bedragen verschuldigd en betaalbaar aan de Obligatiehouders met betrekking tot de Obligaties en krachtens de Trustakte; en

(iv) ten vierde, bij de betaling van een eventueel saldo aan de Emittent voor zichzelf.]

3. Definities

In deze Voorwaarden, tenzij anders bepaald:

"**Aanvaardbare Bank**" betekent:

(i) een bank of financiële instelling die is georganiseerd of een vergunning heeft volgens het recht van een OESO Land en die een rating heeft voor haar langlopende niet gewaarborgde en niet-kredietversterkte obligaties van BBB- of hoger van Standard & Poor's Rating Services of Fitch Ratings Ltd of Baa3 of hoger van Moody's Investors Services Limited of een vergelijkbare rating van een internationaal erkend ratingbureau; of

(ii) elke andere bank of financiële instelling die door de Trustee is goedgekeurd (handelend op instructie van de Obligatiehouders).

"**Aanvullend Bedrag**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 9.

"**Bijkomende Aandelen**" betekent (i) in geval van Aandelen uitgegeven krachtens de aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie volgend op een Obligatiehouder Conversie Optie, dergelijke Aandelen uitgegeven krachtens paragraaf 5 (*Aanpassingen met terugwerkende kracht*) van bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), en (ii) in het geval van Aandelen uitgegeven krachtens de aanpassing van de Verplichte Conversieprijs na een verplichte conversie, dergelijke uitgegeven Aandelen krachtens Voorwaarde 6(b), de betekenis toegekend aan "Bijkomende Gewone Aandelen" onder de bepalingen en voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties.

"**Leveringsdatum van Bijkomende Aandelen**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b)(iii).

"**Verbonden Entiteit**" betekent, met betrekking tot een persoon, een Dochtervennootschap van die persoon of een Holding van die persoon of elke andere Dochtervennootschap van die Holding.

"**Agency Overeenkomst**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Jaarlijkse Jaarrekeningen**": de jaarlijkse geauditeerde jaarrekeningen voor een Boekjaar, afgeleverd overeenkomstig de bepalingen van paragraaf 2(a) (*Jaarrekening*) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"Toe-eigening" betekent de toe-eigening (of een gelijkaardig proces) van de aandelen in het kapitaal van een lid van de Groep (andere dan de Emittent) door de Zekerheidsagent (of een Ontvanger (*Receiver*) of Gedelegeerde) die wordt uitgevoerd (voor zover toegestaan onder het relevante Zekerheidsdocument en de toepasselijke wetgeving) door de uitvoering van de Transactie Zekerheid.

"**Statuten van de Emittent**" betekent de Statuten van de Emittent, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen.

"**Beschikbaar Bedrag**" betekent, op enig ogenblik en zonder dubbeltelling, €4.500.000 *verminderd met* (i) het totaalbedrag van de hoofdsom van de op dat ogenblik uitstaande Financiële Schulden die verschuldigd zijn door een lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is aan de Emittent of enige Garant(en), *verminderd met* (ii) de Billijke Marktwaarde van Geld, Geldequivalenten en andere activa die sinds de datum van de Trustakte, door de Emittent of enige Garant(en) zijn ingebracht in enige

lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is of die als vergoeding betaald zijn geweest door de Emittent of enige Garant(en) aan enig lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is met betrekking tot een Toegestane Uitgifte van Aandelen, *verminder met* (iii) de Billijke Marktwaarde van Geld, Geldequivalenten en andere activa die sinds de datum van de Trustakte, door de Emittent of enige Garant(en) zijn vervreemd aan enig lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is, verminderd met de Billijke Marktwaarde van het totaal van enige vergoeding betaald aan de Emittent of enige Garant(en) door dergelijk lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is met betrekking tot dergelijke activa, met dien verstande dat indien enig lid van de Groep een Garant wordt na de datum van de Trustakte, de Billijke Marktwaarde van de Geld, Geldequivalenten en andere activa die het Beschikbaar Bedrag vermindert krachtens paragrafen (ii) en (iii) geacht zal worden nul te zijn terwijl dergelijke entiteit een Garant is.

"Burgerlijk Wetboek" betekent het Belgische *Oud Burgerlijk Wetboek/Ancien Code Civil* zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of vervangen.

"**Wetboek van vennootschappen en verenigingen**" betekent het *Wetboek van vennootschappen en verenigingen/Code des sociétés et des associations*, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of vervangen.

"Biocartis NV" betekent Biocartis NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, ingeschreven in het rechtspersonenregister (Antwerpen, afdeling Mechelen) onder ondernemingsnummer 0827.475.227 en met maatschappelijke zetel te Generaal de Wittelaan 11B, 2800 Mechelen, België.

"Kennisgeving van Obligatiehouderblok" heeft de betekenis voorzien in paragraaf 3(b) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Obligatiehouder**" of "**Houder**" betekent:

(i) met betrekking tot Obligaties in gedematerialiseerde vorm, de houder van tijd tot tijd van dergelijke Obligaties zoals vastgesteld door verwijzing naar de registers van de NBB-SSS of haar deelnemers of subdeelnemers en de beëdigde verklaringen waarnaar verwezen wordt in Voorwaarde 1; en

(ii) met betrekking tot een Obligatie op naam, de persoon op wiens naam die Obligatie is ingeschreven in het Register.

"**Optie Datum van de Obligatiehouder Conversie**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf 2(b) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Obligatiehouder Conversie Optie**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf 2(b) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie**" betekent (i) 1,50 *vermenigvuldigd met* (ii) de laagste prijs per Aandeel waartegen Aandelen worden verkocht aan investeerders in de Vereiste Topco Aandelenuitgifte, en zoals aangepast overeenkomstig paragraaf 4 (*Aanpassing van de Obligatiehouder Conversie Optie Prijs*) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), zoals bepaald door de Berekeningsagent overeenkomstig Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf 2(b) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Obligatiehouder Conversie Optieperiode**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf 2(a) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Vereffeningsdatum van de Obligatiehouders Conversie**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf 2(f) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**Obligaties**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Werkdag**" betekent, met betrekking tot een plaats, een dag (anders dan een zaterdag of zondag) (i) waarop het NBB-SSS operationeel is, (ii) waarop commerciële banken en de buitenlandse deviezenmarkten in die plaats voor zaken geopend zijn, en (iii) (indien betaling in euro op die dag dient plaats te vinden), die een TARGET-werkdag is.

"**Overeenkomst voor de Berekeningsagent**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Berekeningsagent**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Capacity Expansion Line**" betekent één of meer (gewaarborgde of ongewaarborgde) financieringslijnen (in de vorm van investeringskrediet, leasing of anderszins, in om het even welke combinatie) ter financiering van het onderhoud, de vernieuwing, de uitbouw en/of de uitbreiding van de productiefaciliteiten van de Groep (met inbegrip van productiematrijzen en productielijnen).

"Geld" betekent:

(i) geld in kas; en

(ii) elk creditsaldo op een lopende rekening, spaarrekening of depositorekening bij een bank of financiële instelling die onmiddellijk opeisbaar is.

"**Geldequivalenten**" betekent:

(i) een equivalent in geld overeenkomstig de Relevante GAAP;

(ii) schuldbewijzen in EUR, GBP of USD, die niet converteerbaar zijn in enig ander effect, die een rating hebben van Baa1 of beter van Moody's of BBB+ of beter van S&P en die niet uitgegeven of gewaarborgd zijn door een lid van de Groep;

(iii) schuldbewijzen met een rating P-3 van Moody's of A-3 of beter van S&P en die niet uitgegeven of gewaarborgd zijn door een lid van de Groep;

(iv) depositocertificaten in EUR, GBP of USD uitgegeven door, en aanvaardingen van, bankinstellingen waaraan krachtens de toepasselijke wetgeving vergunning is verleend en die op het tijdstip van de uitgifte of aanvaarding uitstaande schuldbewijzen hebben met een rating als bedoeld in punt (ii) hierboven; en

(v) (in voorkomend geval) die andere effecten die als dusdanig schriftelijk zijn goedgekeurd door de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders), die, in elk geval, een eindvervaldag hebben van niet meer dan twaalf (12) maanden of, indien ze een langere eindvervaldag hebben, converteerbaar zijn in Geld met een opzegtermijn van niet meer dan dertig (30) dagen.

een "**Controlewijziging**" betekent

(i) een bod dat wordt gedaan door een persoon aan alle (of vrijwel alle) Aandeelhouders andere dan de bieder en/of partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, paragraaf 1, 5 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd) met de bieder en/of enige partijen die samen handelen, om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewone kapitaal van de Topco te verwerven (of een meerderheid van de uitgegeven gewone aandelen van de Topco die niet aangehouden worden door dergelijke aanbieder of enige partijen die samen handelen) (de periode voor dergelijk bod is afgesloten, de definitieve resultaten van het bod zijn bekendgemaakt en het bod in alle opzichten onvoorwaardelijk is geworden) en de bieder gewone aandelen of andere stemrechten in de Topco heeft verworven of, na bekendmaking van de resultaten van het bod door de bieder, het recht heeft (waarbij dit recht onvoorwaardelijk is en niet onder voorbehoud van enige discretionaire bevoegdheid van de bieder om het al dan niet uit te oefenen) om als gevolg van het bod, na de afronding daarvan, gewone aandelen of andere stemrechten in de Topco te verwerven zodat de bieder het recht heeft om meer dan 50 % van de stemmen uit te brengen die zij normaliter kan uitbrengen bij een stemming in een algemene vergadering van de aandeelhouders, waarbij de datum waarop de Controlewijziging geacht wordt te hebben plaatsgevonden, de datum is van de bekendmaking door de bieder van de resultaten van het betreffende bod (en voor alle duidelijkheid voorafgaand aan een eventuele heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 (zoals gewijzigd) op de openbare overnamebiedingen);

(ii) elke andere persoon of groep van personen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, paragraaf 1, 5° van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd), met uitzondering van een kredietgever of kredietgevers onder de Senior Faciliteitsovereenkomst, alleen, samen handelend of met of via hun respectievelijke Verbonden Vennootschappen, rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap verwerft over Topco;

(iii) de verkoop van alle of vrijwel alle activa van de Groep aan personen die geen lid zijn van de Groep (hetzij in één enkele verrichting of in een reeks verwante verrichtingen) op voorwaarde dat een vervreemding van het Idylla Platform geacht wordt alle of vrijwel alle activa van de Groep te omvatten in de zin van deze paragraaf (iii); of

(iv) de Topco ophoudt rechtstreeks 100% van het kapitaal van Biocartis NV te bezitten.

"Controlewijzigingsperiode " betekent de periode die aanvangt bij het optreden van een Controlewijziging en eindigt 20 kalenderdagen na de Controlewijziging.

" **Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 7(d).

"**Besluiten inzake Controlewijziging**" betekent een of meer besluiten die naar behoren zijn aangenomen op een algemene vergadering van de aandeelhouders van de Emittent ter goedkeuring en bevestiging van de bepalingen van Artikel 23.18 (*Controlewijziging*) van de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*) en gelijkaardige bepalingen overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

"Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"Clearstream" betekent Clearstream Banking Frankfurt.

"**Slotkoers**" betekent met betrekking tot een Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa op een Verhandelingsdag, de slotkoers op de Beurs op die Verhandelingsdag zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of een opvolgende ticker pagina) (instelling 'Laatste koers', of een andere opvolgende instelling en met gebruikmaking van waarden die niet zijn aangepast voor gebeurtenissen die na die Verhandelingsdag plaatsvinden; en om twijfel te vermijden, alle waarden zullen worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF-pagina, of enige opvolger of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot dergelijk Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa met betrekking tot de Beurs daarvoor (alles zoals vastgesteld door de Berekeningsagent) (en om twijfel te vermijden is die Bloomberg-pagina voor de Aandelen per de datum van de Trustakte BCART BB Equity HP), indien beschikbaar, of, in elk ander geval, een andere bron die te goeder trouw geschikt zal worden geacht door een Onafhankelijke Raadgever die voor dit doel door de Emittent is aangesteld, met betrekking tot die Verhandelingsdag, op voorwaarde dat:

(i) indien op een dergelijke Verhandelingsdag (de "**Betrokken CP Verhandelingsdag**") dergelijke prijs niet beschikbaar is of niet op een andere manier kan worden bepaald door de Berekeningsagent zoals hierboven bepaald, zal de Slotkoers van een Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa met betrekking tot dergelijke Verhandelingsdag de Slotkoers zijn, bepaald door de Berekeningsagent zoals hierboven bepaald, op de onmiddellijk voorafgaande Verhandelingsdag waarop dezelfde kan worden bepaald, of, indien dergelijke onmiddellijk voorafgaande Verhandelingsdag valt voorafgaand aan de vijfde dag voorafgaand aan de Betrokken CP Verhandelingsdag, wordt de Slotkoers met betrekking tot dergelijke Verhandelingsdag geacht niet te kunnen worden bepaald overeenkomstig deze paragraaf (i); en

(ii) indien de Slotkoers niet kan worden bepaald zoals hierboven uiteengezet, zal de Slotkoers van een Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa worden bepaald op de Betrokken CP Verhandelingsdag door een Onafhankelijk Adviseur op een wijze die deze te goeder trouw geschikt acht.

"Nakomingscertificaat" betekent een certificaat hoofdzakelijk in de vorm zoals uiteengezet in Bijlage [3] bij de Trustakte (Formulier Nakomingscertificaat).

"**Voorwaarden**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Conversiebedrag**" betekent, met betrekking tot Obligaties die worden geconverteerd overeenkomstig Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), de som van:

(i) de hoofdsom van dergelijke Obligaties of, enkel in het geval van een conversie krachtens Paragraaf 1 (*Controlewijziging*) van Bijlage 2 (*Equity Conversie*), de Aflossingsprijs vastgesteld overeenkomst Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*), uitgedrukt als een percentage van de hoofdsom van dergelijke Obligaties en vermenigvuldigd met die hoofdsom; en

(ii) de opgelopen en niet betaalde interest op dergelijke Obligaties tot (maar met uitzondering van) de Optie Datum van de Obligatiehouder Conversie (na aftrek van enige vereiste Belastingaftrek, waar toepasselijk (met dergelijke Belastingaftrek wordt meegedeeld door de Emittent aan de Berekeningsagent)),

alles zoals berekend door de Berekeningsagent.

"Conversierecht" betekent het recht om de Obligatiehouder Conversie Optie uit te oefenen.

"**Conversieaandelen**" betekent die Aandelen die door de Emittent moeten worden uitgegeven bij de conversie van de Obligaties krachtens en overeenkomstig Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"Schuldeisers" betekent de Primaire Schuldeisers en de Intra-Groep Kredietgevers.

"**Herstelbedrag**" heeft de betekenis voorzien in lid 1(d) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"**Herstelrecht**" heeft de betekenis voorzien in lid 1(d) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"**Huidige Marktprijs**" betekent, met betrekking tot een Aandeel op een bepaalde datum, het rekenkundig gemiddelde van de dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van Aandelen op elk van de vijf opeenvolgende Verhandelingsdagen eindigend op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan die datum, zoals te goeder trouw bepaald door de Berekeningsagent.

"**Cut-Off Datum**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b).

"Verhandelingsdag" betekent, wanneer gebruikt met betrekking tot Aandelen, Effecten of opties, warrants of andere rechten of activa (in voorkomend geval), een dag waarop de Beurs open is voor handel en waarop die Aandelen, Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa (in voorkomend geval) kunnen worden verhandeld (met uitzondering van een dag waarop de Beurs volgens de dienstregeling sluit of sluit voorafgaand aan de normale sluitingstijd op een weekdag).

"Schulddocument" betekent elk van de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*), KBC Financieringsdocumenten, de Junior (*Second Lien*) Obligaties Finance Documenten, de

Zekerheidsdocumenten, elke overeenkomst die de voorwaarden van de Intra-Groepsschulden vastlegt en elk ander document dat als dusdanig wordt aangeduid door de Zekerheidsagent en de Emittent, zoals deze documenten van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**Schuldenaar**" betekent elk van de Emittent en de Garanten en elke persoon die een Schuldenaar wordt overeenkomstig de Overeenkomst tussen Schuldeisers.

"Wanprestatie" betekent een Wanprestatie of elke gebeurtenis of omstandigheid vermeld in Voorwaarde 10 die (met het verstrijken van een uitsteltermijn, het geven van een kennisgeving, het doen van enige vaststelling onder de Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten of een combinatie van het voorgaande) een Wanprestatie zou zijn.

"**Gedelegeerde**" betekent elke gedelegeerde, agent, gevolmachtigde of medebegeleider aangesteld door de Zekerheidsagent.

"**Afleveringsdatum**" betekent, met betrekking tot de Aandelen die moeten geleverd worden aan een Obligatiehouder krachtens een Verplichte Conversie, de datum uiteengezet in Voorwaarde 6(b)(iii).

"**Genoodzaakte Vervreemding**" betekent de afstoting van een activa van een lid van de Groep dat:

(a) worden uitgevoerd op verzoek van de Opdrachtgevende Groep in omstandigheden waarin de Transactie Zekerheid afdwingbaar is geworden;

(b) wordt bewerkstelligd door het afdwingen van de Transactie Zekerheid (met inbegrip van de vervreemding van enige Eigendom van een lid van de Groep waarvan de aandelen zijn onder voorbehoud van een Toewijzing); of

(c) na het optreden van een Noodsituatie, door een Schuldenaar aan een persoon of personen die geen lid is of zijn van de Groep.

"**Noodsituatie**" moet de betekenis hebben die daaraan wordt gegeven in de "Overeenkomst tussen Schuldeisers".

"Dividend" betekent elk dividend of elke uitkering aan Aandeelhouders (met inbegrip van een Spin-Off) hetzij in geld, in activa of in andere eigendommen, en ongeacht de omschrijving en ongeacht of betaalbaar uit uitgiftepremie reserves, winst, overgedragen winst of enige andere kapitaal- of inkomstenreserve of -rekening, en met inbegrip van een uitkering of betaling aan Aandeelhouders bij of in verband met een kapitaalvermindering (en voor deze doeleinden omvat een uitkering van activa zonder beperking een uitgifte van Aandelen of andere Effecten gecrediteerd als geheel of gedeeltelijk volgestort door middel van kapitalisatie van winst of reserves), op voorwaarde dat:

(i) waar:

(1) een Dividend in geld wordt aangekondigd dat naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de uitgifte of levering van Aandelen of andere eigendommen of activa, of waar een

uitgifte van Aandelen of andere eigendommen of activa aan Aandeelhouders door middel van een kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van enige uitgifte premie reserves of kapitaalaflossingsreserve) wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de betaling van geld, dan zal het Dividend of de kapitalisatie in kwestie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan het hoogste van (i) de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van dat bedrag in geld en (ii) de Actuele Marktprijs van die Aandelen of, in voorkomend geval, de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van die andere eigendom of activa, in elk van die gevallen op de eerste datum waarop de Aandelen worden verhandeld ex het desbetreffende Dividend of de desbetreffende kapitalisatie op de Beurs (of, indien later, de Dividendbepalingsdatum), behalve wanneer een dividend in geld wordt aangekondigd dat naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de uitgifte of levering van Aandelen of een uitgifte van Aandelen aan Aandeelhouders door middel van kapitalisatie van winst of reserves wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door betaling van geld, waarbij het aantal Aandelen die kunnen worden uitgegeven of geleverd of het bedrag van een dergelijke betaling in geld moet worden bepaald op een datum of tijdens een periode volgend op de laatste dag waarop een dergelijke keuze kan worden gemaakt zoals hierboven vermeld en moet worden bepaald aan de hand van een openbaar beschikbare formule op basis van de slotkoers of de volume gewogen gemiddelde aandelenkoers of enige gelijkaardige of vergelijkbare prijsbenchmark van de Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie ten aanzien van een dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijk Dividend of een dergelijke kapitalisatie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag dat gelijk is aan de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van een dergelijk bedrag in geld op de datum waarop een dergelijk bedrag in geld wordt vastgesteld zoals hierboven vermeld, en dit alles zoals te goeder trouw vastgesteld door de Berekeningsagent; of

(2) (x) er zal enige uitgifte van Aandelen of andere eigendommen of activa aan Aandeelhouders plaatsvinden door middel van kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van enige u uitgifte premie reserve of kapitaalaflossingsreserve) waarbij (anders dan in omstandigheden die onder voorbehoud zijn van Voorwaarde (1) hierboven) een dergelijke uitgifte plaatsvindt of wordt uitgedrukt als zijnde in plaats van een dividend (ongeacht of een dividend equivalent of bedrag in geld wordt aangekondigd) of een dividend in geld dat wordt aangekondigd en dat moet worden voldaan door de uitgifte of levering van Aandelen of andere eigendommen of activa of (y) enige uitgifte van Aandelen of andere eigendommen of activa door middel van kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van een uitgifte premie reserve of een kapitaalaflossingsreserve) die moet worden voldaan door middel van betaling in geld (in het geval van elk van (x) en (y) hierboven anders dan in omstandigheden die onder voorbehoud zijn van Voorwaarde (1)

hierboven), dan, in het geval van (x) zal de kapitalisatie of het dividend in kwestie worden behandeld als een dividend in geld voor een bedrag gelijk aan de Huidige Marktprijs van die Aandelen of, in voorkomend geval, de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van die andere goederen of activa op de eerste datum waarop de Aandelen worden verhandeld ex de desbetreffende kapitalisatie of, in voorkomend geval, ex het relevante Dividend op de Beurs of, indien later, de Dividendbepalingsdatum, en in het geval van (y) wordt de kapitalisatie in kwestie behandeld als een dividend in geld voor een bedrag dat gelijk is aan de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van dergelijk bedrag in geld op de eerste datum waarop de Aandelen worden verhandeld ex de desbetreffende kapitalisatie op de Beurs, behalve wanneer een dividend in geld wordt aangekondigd dat moet worden voldaan door de uitgifte of levering van Aandelen, waarbij het aantal uit te geven of te leveren Aandelen moet worden vastgesteld op een datum of tijdens een periode na een dergelijke aankondiging en moet worden bepaald aan de hand van een openbaar beschikbare formule op basis van de slotkoers of de volume gewogen gemiddelde koers of een soortgelijke of vergelijkbare prijsbenchmark van de Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie ten aanzien van een dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijk Dividend worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag dat gelijk is aan de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van een dergelijk bedrag in geld op de datum waarop een dergelijk bedrag in geld wordt vastgesteld zoals hierboven vermeld, dit alles zoals te goeder trouw bepaald door de Berekeningsagent;

(ii) elke uitgifte van Aandelen die valt onder paragraaf 4(b) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) wordt buiten beschouwing gelaten;

(iii) een aankoop of aflossing of wederinkoop van kapitaal van de Emittent door of namens de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen zal geen Dividend vormen tenzij, in geval van een aankoop of aflossing of wederinkoop van Aandelen door of namens de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen, de gewogen gemiddelde prijs per Aandeel (voorafgaand aan kosten) op een zekere dag (een "**Bepaalde Aandeel Dag**") met betrekking tot dergelijke aankopen, aflossingen of wederinkopen (omgerekend, indien niet in de Relevante Munteenheid, naar de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Wisselkoers op die dag) met meer dan 5 % hoger ligt dan de Huidige Marktprijs van het Aandeel op de Bepaalde Aandeel Dag (of, indien een aankondiging (met uitsluiting, voor deze doeleinden, van een algemene machtiging voor dergelijke aankopen, aflossingen of wederinkopen goedgekeurd door een algemene vergadering van Aandeelhouders of een aankondiging voor een dergelijke vergadering van Aandeelhouders) is gedaan van de intentie om op een toekomstige datum Aandelen te kopen, af te lossen of weder in te kopen tegen een specifieke prijs of indien een overnamebod is gedaan, op de datum van een dergelijke aankondiging of de datum van de eerste openbare aankondiging van een dergelijk overnamebod (en ongeacht of er al dan niet een prijs per Aandeel is, een minimumprijs per Aandeel of een prijsvork of formule voor de bepaling

daarvan al dan niet op dat ogenblik wordt aangekondigd), in welk geval een dergelijke aankoop of aflossing of wederinkoop geacht zal worden een Dividend te vormen in de Relevante Munteenheid voor een bedrag gelijk aan het bedrag waarmee de totale prijs betaald (voorafgaand aan kosten) met betrekking tot dergelijke Aandelen gekocht, afgelost of weder in gekocht wordt door of namens de Emittent of, in voorkomend geval, enige van haar Dochtervennootschappen (waar nodig omgerekend naar de Relevante Munteenheid zoals hierboven voorzien) de vermenigvuldiging te boven gaat van (i) 105 % van de Huidige Marktprijs van een Aandeel zoals hierboven bepaald en (ii) het aantal Aandelen dat aldus is gekocht, afgelost of weder in gekocht, dit alles zoals te goeder trouw bepaald door de Berekeningsagent;

(iv) indien de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen (of enige persoon namens haar of hen) enige certificaten of andere certificaten die Aandelen vertegenwoordigen, zal aankopen, aflossen of wederinkopen, zullen de bepalingen van paragraaf (c) hierboven met betrekking daartoe worden toegepast op de wijze en met de wijzigingen (waar toepasselijk) die te goeder trouw door een Onafhankelijk Adviseur zullen worden bepaald;

(v) indien een dividend of uitkering aan Aandeelhouders wordt betaald of gedaan krachtens enig plan dat door de Emittent wordt uitgevoerd om Aandeelhouders in staat te stellen te kiezen, of dat Aandeelhouders kan verplichten dividenden of uitkeringen met betrekking tot de door hen gehouden Aandelen te ontvangen van een andere persoon dan (of in aanvulling op) de Emittent, dan zal een dergelijk dividend of dergelijke uitkering voor de toepassing van deze Voorwaarden worden behandeld als een dividend of een uitkering gedaan of betaald aan Aandeelhouders door de Emittent, en zullen de voorgaande bepalingen van deze definitie en de bepalingen van deze Voorwaarden dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd; en

(vi) een dividend of uitkering die een Spin-Off is, zal worden beschouwd als een dividend betaald of verricht door de Emittent, en een dergelijke vaststelling zal te goeder trouw worden gedaan door de Berekeningsagent op een brutobasis en zonder rekening te houden met enige inhouding of aftrek die moet worden gemaakt wegens belasting, en zonder rekening te houden met enig daarmee verbonden belastingkrediet.

"**Dividendbepalingsdatum**" betekent voor doeleinden van de definitie van "Dividend" de datum waarop het aantal Aandelen of, in voorkomend geval, het bedrag van andere goederen of activa, die kunnen worden uitgegeven of geleverd is, of kan zijn, bepaald en wanneer bepaald mits verwijzing naar prijzen of waarden of dergelijke op of tijdens een bepaalde dag of tijdens een bepaalde periode, zal de Dividendbepalingsdatum geacht worden dergelijke dag of de laatste dag van dergelijke periode te zijn, in voorkomend geval.

"**Ingangsdatum betreffende een dergelijk Dividend of Recht**" en "**Ingangsdatum betreffende het desbetreffende Dividend**" betekent de eerste datum waarop de Aandelen ex het desbetreffende dividend of, in voorkomend geval, ex het desbetreffende recht, op de Beurs worden verhandeld.

"**Elektronische Toestemming**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 12(b).

"**Uitgifte van Aandelen**" betekent enige publieke of private uitgifte of verkoop van volgestorte gewone aandelen in de Topco.

"**Euroclear**" betekent Euroclear Bank SA/NV.

"**Euronext Brussels**" betekent de gereglementeerde EER-markt van Euronext Brussels.

"Wanprestatie" betekent elke gebeurtenis of omstandigheid als zodanig vermeld in Voorwaarde 10.

"Ex-Datum" betekent, met betrekking tot elke kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbieding of andere rechten, tenzij anders gedefinieerd in dit document, de eerste Verhandelingsdag waarop de Gewone Aandelen worden verhandeld exclusief de desbetreffende kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbieding of andere rechten op de Beurs.

"**Beurs**" betekent (i) in het geval van Aandelen, Euronext Brussels, en (ii) in het geval van Effecten (andere dan Aandelen), opties, warrants of andere rechten of activa, de belangrijkste beurs of effectenmarkt waarop zulke Effecten (andere dan Aandelen), opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, toegelaten tot verhandeling of gequoteerd of aanvaard voor verhandeling, waarbij "**de belangrijkste beurs of effectenmarkt**" betekent de beurs of effectenmarkt waarop deze Aandelen, Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld, met dien verstande dat indien deze Aandelen, Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld (al naar gelang van het geval) op meer dan een beurs of effectenmarkt op het desbetreffende ogenblik, betekent "**belangrijkste beurs of effectenmarkt**" dat de beurs of effectenmarkt waarop deze Aandelen, Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa worden verhandeld zoals vastgesteld door de Berekeningsagent (indien de Berekeningsagent vaststelt dat zij in staat is om dit te bepalen) of (in elk ander geval) door een Onafhankelijk Adviseur op basis van de beurs of effectenmarkt met het hoogste gemiddelde dagelijkse handelsvolume van deze Aandelen, Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa.

"**Omruil Obligaties**" betekent de Obligaties die worden uitgegeven in ruil voor Bestaande Converteerbare Obligaties krachtens de Inschrijvings- en Omruilovereenkomsten.

"**Bestaande Converteerbare Obligaties**" betekent de momenteel uitstaande €135.000.000 4,00 % niet gewaarborgde converteerbare obligaties (oorspronkelijk €150.000.000) uitgegeven door de Topco met vervaldatum 9 mei 2024, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en geherformuleerd met inbegrip van krachtens het buitengewoon besluit van de houders van dergelijke obligaties gedateerd op [*datum*], 2022.

"**Conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties**" betekent de "Conversieprijs" zoals gedefinieerd in de bepalingen en voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties.

"**Bestaande KBC Zekerheid**" betekent de Zekerheid die wordt gecreëerd en/of gesteld in verband met de KBC Faciliteitsovereenkomst en de KBC Lease Overeenkomst krachtens de Bestaande KBC Zekerheidsdocumenten.

"**Bestaande KBC Zekerheidsdocumenten**" betekent elk van:

(i) de pandovereenkomst op rekening naar Belgisch recht, verleend door Biocartis NV ten voordele van KBC van 16 december 2015;

(ii) de zakelijke pandovereenkomst naar Belgisch recht, verleend door Biocartis NV ten voordele van KBC van 19 juli 2016;

(iii) de zakelijke pandovereenkomst naar Belgisch recht, verleend door Biocartis NV ten voordele van KBC, geregistreerd op 22 februari 2018;

(iv) de zakelijke pandovereenkomst naar Belgisch recht, verleend door Biocartis NV ten voordele van KBC, geregistreerd op 25 januari 2018; en

(v) de pandovereenkomst naar Belgisch recht, inzake rekeningen en vorderingen die door de Emittent en Biocartis NV werd verleend overeenkomstig de algemene voorwaarden van KBC die van toepassing zijn op de KBC Faciliteitsovereenkomst.

"**Verwachte Kennisgeving van Verplicht Conversie van de Obligatiehouder**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 6(b)(v).

"**Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 6(b)(v).

"**Buitengewoon Besluit**" betekent een besluit genomen op een Obligatiehoudersvergadering die behoorlijk werd samengeroepen en gehouden overeenkomstig deze Voorwaarden en de Trustakte, met inachtneming van het quorum en de stemvereisten uiteengezet in Voorwaarde 12(a).

"**Faciliteitsagent**" betekent de faciliteitsagent onder de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*), die oorspronkelijk Global Loan Agency Services Limited.

"**Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*)**" betekent, op een enige datum (de "**FMV Datum**"):

(i) in het geval van een Dividend in geld, het bedrag van een dergelijk Dividend in geld;

(ii) in geval van een ander bedrag in geld, het bedrag van dergelijk geld;

(iii) in het geval van Effecten (met inbegrip van Aandelen), Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die openbaar worden verhandeld op een Beurs met voldoende liquiditeit (zoals te goeder trouw vastgesteld door de Berekeningsagent), het rekenkundig gemiddelde van (a) in het geval van Effecten (met inbegrip van Aandelen) of Spin-Off Effecten (in elk geval in de mate dat ze kapitaal vertegenwoordigen) de dagelijkse naar volume gewogen

gemiddelde koersen van dergelijke Effecten of Spin-Off Effecten en (b) in het geval van andere Effecten (andere dan Aandelen of (in zoverre zij kapitaal vertegenwoordigen) andere Effecten of Spin-Off Effecten), opties, warrants of andere rechten of activa, de dagelijkse slotkoers van dergelijke Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa, in het geval van zowel (a) als (b) gedurende de periode van vijf Verhandelingsdagen op de Beurs voor dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa vanaf een dergelijke FMV Datum (of, indien later, de datum (de "**Aangepaste FMV Datum**") die valt op de eerste Verhandelingsdag waarop dergelijke Effecten, Spin-Off-Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar worden verhandeld, op voorwaarde dat wanneer een dergelijke Aangepaste FMV Datum valt na de vijfde dag na de FMV Datum, de Billijke Marktwaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa in plaats daarvan bepaald zal worden overeenkomstig paragraaf (iv) hieronder, en geen dergelijke Aangepaste FMV Datum van toepassing zal worden geacht) of een kortere periode waarin dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar worden verhandeld, alles zoals te goeder trouw bepaald door de Berekeningsagent;

(iv) in geval van Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die niet openbaar worden verhandeld op een Beurs met voldoende liquiditeit (zoals hierboven vermeld) of indien anders bepaald in paragraaf (iii) hierboven vast te stellen krachtens deze paragraaf (iv), een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zoals te goeder trouw vastgesteld door een onafhankelijk raadgever, op basis van een algemeen aanvaarde marktwaarderingsmethode en rekening houdend met factoren die zij (redelijk handelend) passend acht, met inbegrip van de marktprijs per aandeel, het dividendrendement van een aandeel, de volatiliteit van een dergelijke marktprijs, de geldende rentevoeten en de voorwaarden van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa, en met inbegrip van de vervaldatum en uitoefenprijs of dergelijke (waar toepasselijk) daarvan.

Dergelijke bedragen zullen (A) in het geval van (i) hierboven, worden omgerekend in de Relevante Munteenheid tegen de wisselkoers (waar toepasselijk) die werd gebruikt om het bedrag te bepalen dat betaalbaar is aan de Aandeelhouders die het Dividend in geld in de Relevante Munteenheid ontvingen, zullen ontvangen of gerechtigd zijn te ontvangen (met dien verstande dat indien een dergelijk Dividend in geld wordt gedeclareerd of betaald of betaalbaar is in een andere Munteenheid dan de Relevante Munteenheid, en indien het desbetreffende Dividend betaalbaar is naar keuze van de Emittent of een Aandeelhouder in een Munteenheid aanvullend op de Relevante Munteenheid, het desbetreffende Dividend zal worden behandeld als betaalbaar in de Relevante Munteenheid voor het bedrag betaalbaar in dergelijke Relevante Munteenheid); en (B) in elk ander geval, worden omgerekend in de Relevante Munteenheid (indien uitgedrukt in een andere Munteenheid dan de Relevante Munteenheid) tegen de Geldende Wisselkoers op de FMV Datum (of, in voorkomend geval, de Aangepaste FMV Datum), dit alles zoals te goeder trouw bepaald door de Berekeningsagent. Bovendien zal, in het geval van (i) en (ii) hierboven, de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) door de Berekeningsagent worden bepaald op een brutobasis en zonder rekening te houden met enige inhouding of aftrek die moet worden

gemaakt voor of wegens belastingen, en zonder rekening te houden met enig daarmee verbonden belastingkrediet.

"**FATCA**" betekent:

(i) de artikelen 1471 tot en met 1474 van de U.S. Internal Revenu Code van 1986 (zoals gewijzigd) of de daarmee verband houdende verordeningen;

(ii) elk verdrag, wet of voorschrift van een ander jurisdictie, of met betrekking tot een intergouvernementele overeenkomst tussen de VS en een ander jurisdictie, die (in beide gevallen) de uitvoering van een wet of voorschrift als bedoeld in lid (i) hierboven; of

(iii) elke overeenkomst ter uitvoering van een verdrag, wet of verordening als bedoeld in de leden (i) of (ii) hierboven, met de US Internal Revenue Service, de Amerikaanse regering of een overheids- of belastingautoriteit in een ander jurisdictie.

"**FATCA Aftrek**" betekent een aftrek of inhouding op een betaling onder een Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocument die vereist is door de FATCA.

"**Eindvervaldatum**" betekent 9 mei 2024, *met dien verstande* dat, wanneer de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties zich voordoet, de Eindvervaldatum 9 november 2026 zal betekenen.

"**Finance Partijen**" betekent de Trustee, de Zekerheidsagent, de Betalings- en Conversieagent, de Berekeningsagent en de Obligatiehouders van tijd tot tijd, en elk een "**Finance Partij**".

"**Halfjaarlijkse Financiële Periode**" betekent elke periode van zes (6) maanden eindigend op 30 juni en 31 december.

"Financiële Schuld" betekent elke schuld voor of met betrekking tot (in elk geval zonder dubbeltelling)

(i) geleende gelden;

(ii) elk bedrag opgehaald door aanvaarding uit hoofde van een faciliteit voor aanvaardingskrediet of wisseldiscontering of een gedematerialiseerd equivalent daarvan;

(iii) elk bedrag dat is opgehaald in het kader van een "note purchase facility" of de uitgifte van obligaties, notes, schuldbekentenissen, loan stock of soortgelijke instrumenten;

(iv) het bedrag van enige verbintenis in verband met een lease- of huurkoopcontract dat overeenkomstig de Relevante GAAP als een schuld op de balans zou worden behandeld;

(v) verkochte of verdisconteerde vorderingen (met uitzondering van vorderingen voor zover zij zonder verhaal worden verkocht of waarbij het verhaal beperkt is tot gebruikelijke garanties en schadeloosstellingen en andere elementen met

beperkt verhaal die gebruikelijk zijn voor het desbetreffende type van non-recourse-overeenkomst);

(vi) behalve, voor alle duidelijkheid, wanneer de betrokken persoon geen andere schuld of financiële verbintenis heeft dan een initiële transactiepremie of -vergoeding die betaalbaar is in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten, een Treasury Transactie (en bij de berekening van de waarde van die Treasury Transactie wordt enkel rekening gehouden met de marktwaarde op de betrokken datum met betrekking waartoe de Financiële Schuld wordt berekend (of, indien een feitelijk bedrag verschuldigd is als gevolg van de beëindiging of *close-out* van die Treasury Transactie, met dat bedrag));

(vii) enig bedrag opgehaald door de uitgifte van aflosbare aandelen die aflosbaar zijn (anders dan naar keuze van de Emittent) voorafgaand aan de Eindvervaldatum of anderszins geclassificeerd zijn als leningen onder de Relevante GAAP;

(viii) elk bedrag van enige schuld uit hoofde van een vooruitbetalingsovereenkomst of een koopovereenkomst met uitgestelde betaling indien (i) een van de hoofdredenen voor het sluiten van de overeenkomst het aantrekken van financiering is of het financieren van de verwerving of bouw van het activa of de dienst in kwestie of (ii) de overeenkomst betrekking heeft op de levering van activa of diensten en de betaling verschuldigd is meer dan 120 dagen na de datum van levering;

(ix) elke tegengarantieverbintenis (*counter-indemnity obligation*) met betrekking tot een garantie, borgtocht, pand, *standby* of documentair krediet of enig ander instrument uitgegeven door een bank of financiële instelling met betrekking tot een onderliggende schuld van een entiteit die geen lid is van de Groep, welke schuld zou vallen onder een van de andere alinea's van deze definitie;

(x) elk bedrag dat is opgehaald in het kader van een andere verrichting (met inbegrip van een termijnverkoop- of -aankoopovereenkomst) met het commerciële effect van een lening overeenkomstig de Relevante GAAP; en

(xi) het bedrag van enige aansprakelijkheid in verband met een garantie voor een van de in de leden (i) tot en met (x) hierboven.

"**Financieel Kwartaal**" betekent elk van de periodes van ongeveer 13 weken eindigend op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december in elk Boekjaar.

"**Jaarrekening**" betekent de Jaarlijkse Jaarrekening of de Halfjaarlijkse Jaarrekening, in voorkomend geval.

"**Boekjaar**" betekent elke periode van twaalf (12) maanden eindigend op 31 december.

"**Datum van Eerste Afsluiting**" betekent [*datum waarop het Omruil Aanbod wordt afgesloten*].

"Eerste Testdatum": 31 december 2022.

"**Groep**" betekent Topco en haar Dochtervennootschappen van tijd tot tijd (maar, voor zover relevant, met uitsluiting van de Hong Kong Joint Venture, die, voor de doeleinden

van de Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten, niet zal worden beschouwd als een Dochtervennootschap van Topco).

"**Waarborg**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 1(d).

"**Garanten**" betekent enige oorsponkelijke Garant genoemd in deze Voorwaarden en enig ander lid van de Groep die de betaling van de Obligaties garandeert onder de Waarborgen; met dien verstande dat de Garant geen Persoon zal omvatten wiens Waarborg werd ontslagen overeenkomstig deze Voorwaarden en het Trustakte;

"**Holding**" betekent, met betrekking tot een vennootschap, elke andere vennootschap ten aanzien waarvan zij een Dochtervennootschap is.

"**Hong Kong Joint Venture**" betekent Wondfo-Cartis Ltd., een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid opgericht naar het recht van Hong-Kong met ondernemingsnummer 2767918 en geregistreerd adres Level 54 Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Won Choi, Hong Kong.

"Idylla Platform" betekent de Intellectuele Eigendom met betrekking tot het "Idylla" instrument, de console en de patronen.

"**IFRS**": internationale standaarden voor jaarrekeningen zoals goedgekeurd door de Europese Unie in de zin van IAS-Verordening 1606/2002, waar toepasselijk op de betrokken Jaarrekeningen.

"Oplopen" betekent uitgeven, creëren, overnemen, een garantie voor aangaan, oplopen of anderszins aansprakelijk voor worden; en het begrip "Opgelopen" heeft een betekenis die in overeenstemming is met het voorgaande en enige Schuld krachtens een doorlopend krediet of soortgelijke faciliteit zal alleen "Opgelopen" zijn op het ogenblik dat enige middelen in het kader daarvan worden geleend.

"Onafhankelijke Raadgever" betekent een onafhankelijke financiële instelling met een internationale reputatie of een onafhankelijk financieel raadgever met passende deskundigheid, die kan worden aangesteld door de Emittent en die (zonder beperking) de initiële Berekeningsagent kan zijn of, indien de Emittent nalaat een dergelijke aanstelling te doen en een dergelijke nalatigheid gedurende een redelijke periode voortduurt (zoals vastgesteld door de Trustee, handelend op instructie van de Obligatiehouders), aangesteld door de Trustee, in elk geval op kosten van de Emittent, op voorwaarde dat de Trustee niet verantwoordelijk is voor de benoeming en geen enkele verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid draagt voor de verificatie van berekeningen, vaststellingen, verklaringen, adviezen of opinies die door een dergelijke Onafhankelijke Raadgever zijn gemaakt, gegeven of tot stand gekomen.

"**Initiële Inschrijvings- en Omruilovereenkomst**" betekent de inschrijvings-, ondersteunings- en omruilovereenkomst, gedateerd vanaf 1 september 2022, met betrekking tot de omruiling van Bestaande Converteerbare Obligaties voor de Omruil Obligaties en de inschrijving op de Nieuw Geld Obligaties door bepaalde houders van Bestaande Converteerbare Obligaties.

"**Intellectuele Eigendom**" betekent (a) alle rechten en belangen die nu of in de toekomst in enig deel van de wereld bestaan in of verband houden met geregistreerde

en niet-geregistreerde handelsmerken en dienstmerken, domeinnamen, octrooien, geregistreerde ontwerpen, gebruiksmodellen, handelsnamen, handelsnamen, titels, geregistreerde of niet-geregistreerde auteursrechten op gepubliceerde en niet-gepubliceerde werken, niet-geregistreerde ontwerpen, al dan niet geregistreerde uitvindingen, databankrechten, knowhow, enige andere intellectuele eigendomsrechten en enige toepassingen voor enige van het voorgaande en enige goodwill daarin en (b) het voordeel van alle toepassingen en rechten om dergelijke activa van elk van de Emittent en de Garanten te gebruiken (die nu kunnen bestaan of in de toekomst zullen bestaan).

"**Interestbetalingsdatum**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 5(a).

"**Interestperiode**" heeft de betekenis zoals beschreven in Artikel 5(a).

"**Overeenkomsten tussen Schuldeisers**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 2(c).

"Intra-Groep Kredietgevers" betekent elk lid van de Groep (anders dan de Topco) die leningen beschikbaar heeft gemaakt aan, krediet toegekend aan of enige andere financiële regeling gemaakt heeft die een gelijkaardig effect heeft met een ander lid van de Groep en [die benoemd is als een Intra-Groep Kredietgever op de handtekeningspaginas of] die een partij wordt als Intra-Groep Kredietgever overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst tussen Kredietgevers

"**Emittent**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"Joint Venture" betekent elke entiteit die een joint venture aangaat, ongeacht of het daarbij gaat om een vennootschap, een firma zonder rechtspersoonlijkheid, een onderneming, een vereniging, een joint venture, een partnerschap of een andere entiteit (met inbegrip van de joint venture in Hongkong).

"**KBC**" betekent KBC Bank NV en/of KBC Lease Belgium NV, in voorkomend geval.

"**KBC Faciliteitsovereenkomst**" betekent de €17.000.000 gewaarborgde gemengde faciliteitovereenkomst zoals gewijzigd door een kredietbrief van 11 augustus 2022 en aangegaan tussen de Emittent en Biocartis NV als kredietnemers en KBC als kredietverstrekker, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**KBC Financieringsdocumenten**" betekent [elk van de "Financieringsdocumenten" zoals gedefinieerd in de [KBC Faciliteitsovereenkomst]].

"**KBC Huurovereenkomst**" betekent de gewaarborgde huurovereenkomst nummer BE3/226001-LF-O van 3 juni 2016 met betrekking tot activa met een totaal investeringsbedrag van €15.000.000 (met uitzondering van BTW) en gesloten tussen de Emittent en Biocartis NV als huurders en KBC als verhuurder, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**KBC Schulden**" betekent de Schulden die door de Emittent aan KBC verschuldigd zijn in het kader van de KBC Financieringsdocumenten.

"**KBC Zekerheidsdocumenten**" betekent elk document aangegaan door de Emittent of één van de Garanten dat de Transactie Zekerheid en de Bestaande KBC Zekerheid creëert of tot uitdrukking brengt, met inbegrip van maar niet beperkt tot de Transactie Zekerheidsdocumenten en de Bestaande KBC Zekerheidsdocumenten.

"**Schulden**" betekent alle huidige en toekomstige schulden en verbintenissen op elk ogenblik van een lid van de Schuldenaren tegenover enige Schuldeiser onder de Schulddocumenten of onder enige andere Intra-Group Lening, zowel actueel als voorwaardelijk en zowel alleen als gezamenlijk of als lastgever of borg of in enige andere hoedanigheid aangegaan, samen met enige van de volgende zaken die verband houden met of voortvloeien uit die aansprakelijkheden en verbintenissen:

(a) elke herfinanciering, schuldvernieuwing, uitstel of verlenging;

(b) elke vordering wegens inbreuk van een vertegenwoordiging (*representation*), garantie (*warranty*) of verbintenis (*undertaking*) of wegens een geval van verzuim of uit hoofde van een schadeloosstelling, verleend krachtens of in verband met een document of overeenkomst dat of die een andere schuld of verbintenis bewijst of inhoudt die onder deze definitie valt;

(c) elke eis tot schadevergoeding of teruggave; en

(d) elke vordering als gevolg van een terugvordering door een Schuldenaar (in het geval van de definitie van "**Senior Schulden**", de Emittent) van een Betaling op grond van voorrang of anderszins,

en alle bedragen die in een van de bovenstaande bedragen zouden zijn begrepen, maar die in een insolventieprocedure of andere procedure zouden zijn kwijtgescholden, niet-verwijtbaar, niet-afdwingbaar of niet-toegestaan.

"**Liquiditeitsbedrag**" betekent, op elke datum, de som van het totaalbedrag van het Geld en de Geldequivalenten van de Topco of enig lid van de Groep, met uitzondering van enige geldmiddelen van de Groep andere dan Topco die niet vrij beschikbaar zijn voor Topco (wegens beperkingen op de up-streaming of repatriëring van geldmiddelen krachtens toepasselijke lokale wetgeving of anderszins) voor gebruik met het oog op de terugbetaling van enige leningen onder de Obligaties, in elk geval waarover geen andere Zekerheid bestaat met betrekking tot die geldmiddelen behalve enige Zekerheid waarnaar wordt verwezen in paragrafen (i) tot (v) van de definitie van "Toegestane Zekerheid".

"**Datum van Herstel**" heeft de betekenis voorzien in paragraaf (d) van Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

"**Verplichte Conversie**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b)(i).

"**Verplichte Conversie Datum**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b)(i).

"**Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder**" heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in Voorwaarde 6(b)(v).

"**Kennisgeving van Verplichte Conversie aan de Obligatiehouder**" heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in Voorwaarde 6(b)(v).

"**Verplichte Conversieprijs**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b).

"**Belangrijk Nadelig Effect (*Material Adverse Effect*)**" betekent een belangrijk nadelig effect (*material adverse effect*) op:

(i) de activiteiten, het vermogen of de financiële toestand van de Emittent of de Groep als geheel;

(ii) het vermogen van enige van de Emittent en de Garanten om de Herkapitalisatie Transacties te voltooien of enige van hun verbintenissen na te komen onder de Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten waarbij zij partij zijn; of

(iii) de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid van (i) enig Financieringsdocument van Junior (*Second Lien*) Obligaties, (ii) de voornaamste rechten of rechtsmiddelen van de Finance Partijen onder enig Financieringsdocument van Junior (*Second Lien*) Obligaties of (iii) de geldigheid, wettigheid of afdwingbaarheid van enige Transactie Zekerheid die uitdrukkelijk door haar wordt gesteld krachtens enig Transactie Gedeelde Zekerheidsdocument waarbij de Emittent of enige Garant(en) partij is of de prioriteit en rang van die Transactie Zekerheid .

"**Belangrijke Intellectuele Eigendom**" betekent elke Intellectuele Eigendom dat noodzakelijk is voor de activiteiten van de Groep of dat van wezenlijk belang is voor de Groep in zijn geheel, of waarvan het verlies anderszins redelijkerwijs verwacht zou kunnen worden een Belangrijk Nadelig Effect te hebben op voorwaarde dat (i) elke Intellectuele Eigendom dat verband houdt met het Idylla Platform, en (ii) elke Intellectuele Eigendom dat noodzakelijk is voor de Groep om het Idylla Platform te produceren, te ontwikkelen, op de markt te brengen of te commercialiseren, zal worden beschouwd als Belangrijke Intellectuele Eigendom.

"**Belangrijke Dochtervennootschap**" betekent, te allen tijde:

(i) een lid van de Groep dat een Financiële Schuld (anders dan een Financiële Schuld verschuldigd aan een ander lid van de Groep) van meer dan € 500.000 aangaat, creëert, laat voortbestaan of uitstaande Financiële Schulden heeft;

(ii) een lid van de Groep dat een omzet genereert van meer dan € 3.000.000 (op niet-geconsolideerde basis) in een periode van twaalf maanden die eindigt op het einde van een Boekjaar of een Financiële Halfjaarperiode;

(iii) een lid van de Groep dat op het einde van een Financiële Halfjaarperiode meer dan €1.000.000 aan Geld en Geldequivalenten heeft; en

(iv) elk lid van de groep dat na de datum van de Trustakte is opgericht of verworven en dat een belangrijke dochtervennootschap zou zijn geweest in de zin van paragraaf (i) of (ii) per het einde van of voor de onmiddellijk voorafgaande

Financiële Halfjaarperiode, berekend op een pro forma basis voor een dergelijke organisatie of acquisitie.

"**Minimum Liquiditeiten Convenant**" heeft de betekenis voorzien in paragraaf 1(a) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"**Maand**": een periode die begint op een dag in een kalendermaand en eindigt op de numeriek overeenkomstige dag in de volgende kalendermaand, met dien verstande dat:

(v) indien de numeriek overeenkomstige dag geen Werkdag is in Londen en Brussel, eindigt die periode op de eerstvolgende Werkdag in Londen en Brussel in die kalendermaand waarin die periode moet eindigen indien er een is, of indien er geen is, op de onmiddellijk daaraan voorafgaande Werkdag in Londen en Brussel; en

(vi) indien er geen in cijfers uitgedrukte dag is in de kalendermaand waarin die periode moet eindigen, eindigt die periode op de laatste Werkdag in Londen en Brussel in die kalendermaand.

De regels zijn alleen van toepassing op de laatste maand van een periode.

"Einddatum van de Maand" betekent de laatste Werkdag in Londen en Brussel van elke kalendermaand.

"Eindperiode van de Maand" betekent elke kalendermaand eindigend op een Einddatum van de Maand.

"**Moody's**" betekent Moody's Investors Service, Inc.

"**NBB**": de Nationale Bank van België.

"NBB-SSS" heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in Voorwaarde 1(a).

"**NBB-SSS Reglement**" heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in Voorwaarde 1(a).

"**Nieuw Geld Obligaties**" betekent de Obligaties waarop ingeschreven werd door de partijen bij de Inschrijvings- en Omruilovereenkomsten als vergoeding voor geld opbrengsten voor de Emittent krachtens de Inschrijvings- en Omruilovereenkomsten.

"Nieuwe Aandeelhoudersinjecties" betekent het totaalbedrag van de bruto-opbrengsten in geld die door de Emittent worden ontvangen na de datum van de Trustakte met betrekking tot een Uitgifte van Aandelen.

"**Non-Genoodzaakte Vervreemding**" betekent een vervreemding van:

(i) een activa van een lid van de Groep; of

(ii) een goed dat onder de Transactie Zekerheid valt,

aan een persoon of personen buiten de Groep wanneer:

(1) (voorafgaand aan de Senior Vervreemdingsdatum) KBC of de Faciliteitsagent, de Zekerheidsagent ervan in kennis stelt dat die vervreemding is toegestaan onder de Senior Financieringsdocumenten;

(2) de Junior (Second Lien) Obligaties Trustee de Zekerheidsagent ervan in kennis stelt dat die vervreemding is toegestaan onder de Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten; en

(3) dat de vervreemding geen Genoodzaakte Vervreemding is.

"**OESO Land**" betekent enige lidstaat (of enige staat of provincie daarvan) van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

"**Aanbiedingsperiode**" heeft de betekenis bepaald in Voorwaarde 7(c).

"**Datum van Optionele Aflossing**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 7(b).

"**Kennisgeving van de Optionele Aflossing**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 7(b).

"**Initiële Jaarrekening**" betekent de geauditeerde geconsolideerde en niet-geconsolideerde jaarrekening van Topco voor haar Boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

"**Betalings- en Conversieagent**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Toegestane Verwerving**" betekent:

(i) een overname door een lid van de Groep van een activa (met inbegrip van aandelen en belangen) verkocht, geleased, overgedragen of anderszins vervreemd door een ander lid van de Groep in omstandigheden waarin enige betaalde vergoeding een Toegestane Vervreemding vormt door dergelijk lid van de Groep (met inbegrip van een fusie), op voorwaarde dat de Billijke Marktwaarde van Geld, Geldequivalenten en andere activa verworven door een lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is van de Emittent of enige Garant(en) (na aftrek van de Billijke Marktwaarde van enige vergoeding betaald voor dergelijke activa door dat lid van de Groep) het Beschikbaar Bedrag niet zal overschrijden, op het ogenblik van de vervreemding;

(ii) de incorporatie of oprichting door enig lid van de Groep van een vennootschap die een rechtstreekse of onrechtstreekse Dochtervennootschap wordt van de Emittent en die (indien het een Belangrijke Dochtervennootschap is) toetreedt als een Garant onder deze Overeenkomst;

(iii) de verwerving van investeringen in Geldequivalenten;

(iv) de aankoop van aandelen in een *off-the-shelf* vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die een rechtstreekse of onrechtstreekse Dochtervennootschap wordt van de Emittent en die (indien zij een Belangrijke Dochtervennootschap is) toetreedt als een Garant onder deze Overeenkomst;

(v) elke overname door de Emittent of een Garant gefinancierd door middel van een Uitgifte van Aandelen op voorwaarde dat (indien de aandelen van het lid van de Groep dat de Toegestane Uitgifte van Aandelen doet, onderworpen zijn aan Transactie Zekerheid) alle aandelen verworven in dergelijke overname onderworpen zijn (of onmiddellijk worden) aan Transactie Zekerheid; en/of

(vi) een verwerving gedaan met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Vervreemding**": elke verkoop, leasing, vergunning, overdracht, afstand of andere vervreemding:

(i) van activa die verouderd, overbodig of overtollig zijn, of die het gevolg zijn van de beëindiging van een overeenkomst of regeling waarvan de voortzetting, naar het redelijke oordeel van het lid van de Groep dat daarbij partij is, oneconomisch is;

(ii) van activa die inventaris, handelsvoorraad of geld van de Groep vormen in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten en tegen marktconforme voorwaarden met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, de verkoop, verhuur of leasing van Idylla-instrumenten, consoles en cassettes;

(iii) gevormd door een niet-exclusieve licentie van intellectuele eigendomsrechten tegen een billijke marktwaarde wanneer de vervreemding daarvan niet anderszins is verboden door de bepalingen van de Trustakte (met dien verstande dat een licentie die met uitzondering van is wat geografie of diagnostisch gebruik betreft, voor deze doeleinden niet als met uitzondering van wordt beschouwd);

(iv) van enig activa door een lid van de Groep aan een ander lid van de Groep (of, indien de vervreemdende entiteit de Emittent of één van de Garanten is, aan een ander van de Emittent en de Garanten);

(v) van Geldequivalenten voor geldmiddelen of in ruil voor andere Geldequivalenten;

(vi) van activa (andere dan aandelen, bedrijven of intellectuele eigendomsrechten) in ruil voor andere activa die vergelijkbaar of superieur zijn wat type, waarde en kwaliteit betreft (andere dan een ruil van een activa in natura voor geldmiddelen);

(vii) als gevolg van een Toegestane Zekerheid;

(viii) van activa die het voorwerp worden van een financiële of operationele lease die is toegestaan volgens de definitie van Toegestane Financiële Schuld;

(ix) van activa waarbij de totale netto contante vergoeding voor de aldus vervreemde activa sinds de datum van de Trustakte op geen enkel ogenblik meer bedraagt dan €1.500.000 (of het equivalent daarvan in andere Munteenheden); en/of

(x) gedaan met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Financiële Schuld**" betekent Financiële Schuld:

(i) opgelopen onder de Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten;

(ii) opgelopen in het kader van de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten overeenkomstig hun voorwaarden van tijd tot tijd (met dien verstande dat, mits en onder voorbehoud van de vervulling of opheffing van de voorwaarden voor gebruik vermeld in artikel 4.2 van de Senior Financieringsovereenkomst, dit bedrag van de Financiële Schuld niet hoger zal zijn dan € 33.000.000);

(iii) verschuldigd door de Emittent of enige Garant(en) aan een ander lid van de Groep (en indien dat lid van de Groep niet de Emittent of enige Garant(en) is, is dergelijke Financiële Schuld niet gewaarborgd en achtergesteld aan de Financiële Schuld aangegaan onder de Senior Financieringsdocumenten overeenkomstig de Overeenkomst tussen Schuldeisers) of door een lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is, aan een ander lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is;

(iv) verschuldigd door een lid van de Groep dat niet de Emittent of enige Garant(en) is aan de Emittent of enige Garant(en) zolang het totaalbedrag van dergelijke Financiële Schulden aangegaan met een beroep op deze paragraaf (iii) op geen enkel ogenblik het Beschikbaar Bedrag overschrijdt op de datum van het aangaan van dergelijke Financiële Schuld;

(v) opgelopen onder de KBC Faciliteitsovereenkomst voor een totale hoofdsom die op geen enkel ogenblik hoger mag zijn dan €18.000.000 (en elke herfinanciering daarvan zolang (i) dergelijke herfinanciering in een vorm is van een *revolving* kredietfaciliteit die verstrekt wordt door een Aanvaardbare Bank, en (ii) dergelijke verstrekker van dergelijke herfinanciering een partij wordt bij de Overeenkomst tussen Schuldeisers);

(vi) opgelopen in het kader van de KBC Leaseovereenkomst voor een totale hoofdsom die op geen enkel ogenblik hoger mag zijn dan €15.000.000 (en elke herfinanciering daarvan zolang (i) dergelijke herfinanciering in een vorm is van een *revolving* kredietfaciliteit die verstrekt wordt door een Aanvaardbare Bank, en (ii) dergelijke verstrekker van dergelijke herfinanciering een partij wordt bij de Overeenkomst tussen Schuldeisers);

(vii) opgelopen onder de SkylineDx Converteerbare Leningen voor een totale hoofdsom van niet meer dan €6.500.000 op elk ogenblik;

(viii) opgelopen onder de Obligaties voor een totale hoofdsom die niet hoger is dan €131.500.000,00 die op enig ogenblik uitstaat (welk bedrag wordt verminderd met elke conversie van de Obligaties in Aandelen en met elke terugbetaling, vervroegde aflossing of terugkoop van de Obligaties door elk lid van de Groep) en vermeerderd met elke betaling in natura in plaats van de interest op voorwaarde dat:

(1) de Obligaties een "Junior (*Second Lien*) Schuldfinanciering" vormen onder en zoals gedefinieerd in de "Overeenkomst tussen Schuldeisers"; en

(2) de Trustee is een partij geworden bij de "Overeenkomst tussen Schuldeisers" als de "Junior (*Second Lien*) Obligaties Trustee" overeenkomstig de bepalingen van de "Overeenkomst tussen Schuldeisers";

(ix) opgelopen onder de Bestaande Converteerbare Obligaties voor een totale hoofdsom van niet meer dan € 135.000.000 die op enig ogenblik uitstaat, welk bedrag wordt verminderd met elke conversie van dergelijke Bestaande Converteerbare Obligaties in Aandelen en met elke terugbetaling, vervroegde aflossing of terugkoop van de Bestaande Converteerbare Obligaties door een lid van de Groep en vermeerderd met elke betaling in natura in plaats van de interest;

(x) voortvloeiend uit een cashpooling-, verrekenings- of salderingsregeling die een lid van de Groep is aangegaan in het kader van zijn normale bankactiviteiten met het oog op de verrekening van de debet- en creditsaldi van leden van de Groep, voor zover de debetsaldi gewaarborgd zijn door creditsaldi, met inbegrip van intraday-kredietlijnen;

(xi) voortvloeiend uit huurovereenkomsten voor gebouwen, kantoren of andere onroerende goederen die zijn gesloten in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten en niet met het oog op het aangaan van een financiering;

(xii) onder financiële of operationele leases, op voorwaarde dat het totaalbedrag van dergelijke leases van een lid van de Groep niet meer bedraagt dan €1.800.000 (of het equivalent daarvan in andere Munteenheden) dat op enig ogenblik uitstaat;

(xiii) voortvloeiend uit enige Treasury Transactie in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten om wisselkoers- of variabele risico's van de Emittent of enige Garant(en) te beheren en niet voor speculatieve doeleinden, met een maximum van €1.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden) op enig ogenblik;

(xiv) voortvloeiend uit een Toegestane Waarborg;

(xv) die ontstaan in verband met een Capacity Expansion Line, voor een totaalbedrag van niet meer dan € 12.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden) vanaf en gedurende het Boekjaar dat begint op 1 januari 2023 en vanaf het Boekjaar dat begint op 1 januari 2024, voor een totaalbedrag van niet meer dan € 30.000.000 (met inbegrip van, om twijfel te voorkomen, het bedrag van de Financiële Schulden die aldus zijn aangegaan gedurende het Boekjaar dat begint op 1 januari 2023) (of het equivalent daarvan in andere munteenheden) op enig ogenblik (en enige herfinanciering daarvan);

(xvi) andere niet door zekerheden gewaarborgde Financiële Schulden waarvan het totaalbedrag in hoofdsom op geen enkel ogenblik hoger is dan € 5.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden), op voorwaarde dat, indien deze uitstaande hoofdsom in totaal meer bedraagt dan € 2.000.000 maar niet meer dan € 5.000.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheid) op enig ogenblik (dergelijke Financiële Schuld boven € 2.000.000, de "**Overtollige**

Financiële Schuld"), de verstrekker van de Overtollige Financiële Schuld, partij is bij de Overeenkomst tussen Schuldeisers als een niet gewaarborgde chirografaire schuldeiser vanaf het moment dat hij deze Financiële Schuld verstrekt.; en/of

(xvii) gecreëerd of toegestaan om te bestaan met de toestemming van de Trustee (handelend op instructie van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Waarborg**" betekent een garantie of garanties (in de vorm van een persoonlijke of zakelijke borgstelling, vrijwaring, obligatie, stand-by of documentaire kredietbrief of anderszins):

(i) onder de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*);

(ii) onder de Obligaties;

(iii) onder de KBC Financieringsdocumenten;

(iv) de bekrachtiging van verhandelbare instrumenten in het kader van de normale handelsverrichtingen;

(v) garanties of schadeloosstellingen in verband met cash pooling, netting of verrekeningsregelingen die zijn toegestaan krachtens de definitie van "Toegestane Zekerheid";

(vi) uitvoeringsgaranties of soortgelijke obligaties die de uitvoering garanderen door een lid van de Groep van een contract dat is afgesloten in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening;

(vii) gebruikelijke schadeloosstellingen die in mandaat-, engagement- en verbintenisbrieven of anderszins worden gegeven aan professionele raadgevers en consultants in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten van de Groep;

(viii) gebruikelijke schadeloosstellingen ten voordele van bestuurders en directeurs van de Groep in hun hoedanigheid als zodanig;

(ix) elke garantie of schadeloosstelling in verband met management- en/of personeelsbeloningen/stimulerings- en/of pensioen- of deeltijdpensioneringsregelingen;

(x) garanties en schadeloosstellingen die door een lid van de Groep zijn aangegaan in het kader van zijn normale bankrelaties om de werking van bankrekeningen van leden van de Groep te vergemakkelijken; en/of

(xi) elke garantie of schadeloosstelling verleend met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Leningen**" betekent elke lening:

(i) elk handelskrediet door een lid van de Groep aan zijn afnemers tegen normale commerciële voorwaarden en in het kader van de normale uitoefening van zijn

handelsactiviteiten, met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, het aanvaarden, bij wijze van betaling aan leveranciers van inhoud (*content providers*), van schuldbewijzen (al dan niet aan aandelen gekoppeld) die door dergelijke leveranciers van inhoud (*content providers*) zijn uitgegeven;

(ii) gedaan door de Emittent of een Garant aan de Emittent of een andere Garant;

(iii) gemaakt door de Emittent overeenkomstig de voorwaarden van de SkylineDx Converteerbare Leningen voor een totaal bedrag dat op geen enkel ogenblik hoger mag zijn dan €9.000.000;

(iv) die aanleiding geven tot een Financiële Schuld die is toegestaan op grond van de leden (iii) of (iv) van de definitie van "Toegestane Financiële Schuld"; en/of

(v) gedaan met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Zekerheid**" betekent:

(i) de Transactie Zekerheid (waaronder, voor alle duidelijkheid, de senior zekerheden zullen vallen die zijn toegekend om de betalings- en terugbetalingsverbintenissen van de Schuldenaren van de Senior Financieringsdocumenten te verzekeren en die onderworpen zullen zijn aan de Overeenkomst tussen Schuldeisers);

(ii) elke Zekerheid die ontstaat van rechtswege (of door een overeenkomst met hetzelfde effect) en in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten (met inbegrip van, voor alle duidelijkheid, elk pandrecht dat ontstaat onder de algemene voorwaarden of soortgelijke voorwaarden van banken) en niet als gevolg van een verzuim of nalatigheid van een lid van de Groep;

(iii) elk recht op schuldvergelijking dat voortvloeit uit contracten die door leden van de Groep in het kader van hun normale activiteiten zijn gesloten;

(iv) elke cashpooling-, verrekenings- of schuldverrekeningsregeling die door een lid van de Groep wordt aangegaan of Zekerheid die door een lid van de Groep wordt gecreëerd in het kader van zijn normale bankactiviteiten met het oog op de verrekening van debet- en creditsaldi of de samenvoeging van geld van leden van de Groep en elke Zekerheid die ontstaat uit hoofde van de algemene voorwaarden van banken;

(v) de Bestaande KBC Zekerheid;

(vi) elke Zekerheid die ontstaat als gevolg van een financiële of operationele lease die een "Toegestane Financiële Schuld" vormt, op voorwaarde dat de enige activa of eigendom van een lid van de Groep die door een dergelijke Zekerheid worden gewaarborgd, de geleasde activa zijn;

(vii) elke Zekerheid over eigendomsdocumenten en goederen en rechten betreffende die goederen als onderdeel van documentaire kredietverrichtingen of voortvloeiend uit een eigendomsvoorbehoud, huurkoop of voorwaardelijke

verkoopregeling of regelingen met een gelijkaardig effect met betrekking tot aan een lid van de Groep geleverde goederen;

(viii) elke betaling of overeenkomst tot saldering of verrekening in het kader van een Treasury Transactie of een deviezentransactie aangegaan door een lid van de Groep die een Toegestane Financiële Schuld vormt en die is aangegaan in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten en voor niet-speculatieve doeleinden, met uitzondering van een Zekerheid of een Quasi-Zekerheid in het kader van een kredietondersteuningsregeling;

(ix) elke Zekerheid over huurwaarborgen met betrekking tot onroerend goed dat door een lid van de Groep wordt gehuurd;

(x) elke Zekerheid die voortvloeit uit een Capacity Expansion Line die toegelaten is onder paragraaf (xv) van de definitie van Toegestane Financiële Schuld, op voorwaarde dat de enige activa of eigendom van een lid van de Groep die door een dergelijke Zekerheid worden gewaarborgd, de verworven of verbeterde activa zijn;

(xi) een Zekerheid die niet anderszins is toegestaan krachtens de voorgaande paragrafen en die verbintenissen verzekert met een totale uitstaande hoofdsom van niet meer dan €750.000 (of het equivalent daarvan in andere munteenheden) op enig ogenblik; en/of

(xii) enige Zekerheid gecreëerd met de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee (handelend in opdracht van de Obligatiehouders).

"**Toegestane Uitgifte van Aandelen**" betekent

(i) een uitgifte van aandelen (of de toekenning van een voorwaardelijke of onvoorwaardelijke optie, warrant of ander recht om de uitgifte of toewijzing van aandelen te vragen, erop in te schrijven, de te kopen aandelen te verkrijgen) door een lid van de Groep (andere dan Topco) aan haar onmiddellijke Holding waarbij (i) (indien de bestaande aandelen van de Dochtervennootschap het voorwerp uitmaken van de Transactie Zekerheid) de nieuw uitgegeven aandelen onder dezelfde voorwaarden ook het voorwerp worden van de Transactie Zekerheid en (ii) indien de Dochtervennootschap die de aandelen uitgeeft, niet de Emittent of enige Garant(en) is, de totale Billijke Marktwaarde van de Geld, Geldequivalenten of andere activa ingebracht in dergelijke Dochtervennootschap door de Emittent of enige Garant(en) in verband met dergelijke uitgifte van aandelen het op dat ogenblik Beschikbare Bedrag niet overschrijden; en

(ii) een uitgifte van Aandelen (of de toekenning van een voorwaardelijke of onvoorwaardelijke optie, warrant of ander recht om de uitgifte of toewijzing van Aandelen te vragen, erop in te schrijven, Aandelen te kopen, om te ruilen of op een andere manier Aandelen te verwerven) door Topco (met inbegrip van, zonder beperking, krachtens een Uitgifte van Aandelen) die niet leidt tot een Controlewijziging.

een "**Persoon**" omvat een natuurlijke persoon, vennootschap, firma, vennootschap onder firma, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, staat of instantie van een staat (in elk geval ongeacht of deze een afzonderlijke juridische entiteit vormt of niet).

"**Mogelijke Controlewijziging**" heeft de betekenis voorzien in paragraaf 1(a) van Bijlage 2 (*Equity Conversion*).

"Geldende Wisselkoers" betekent, met betrekking tot enig paar van munteenheden op een kalenderdag, de contante middenkoers van de wisselkoers tussen de betrokken munteenheden die geldt om 12 uur 's middags (Brusselse tijd) op die datum, zoals vermeld op of afgeleid van Bloomberg-pagina "BFIX" (of elke vervolgpagina) met betrekking tot dat paar van munteenheden of, indien die koers niet kan worden bepaald door de Berekeningsagent, de koers die wordt bepaald op een andere manier die een Onafhankelijk Adviseur te goeder trouw passend acht.

"**Primaire Schuldeiser**" betekent de Senior Schuldeisers en de Junior (*Second Lien*) Obligaties Schuldeisers.

"**Procedures**" heeft de betekenis in Voorwaarde 17(b).

"Beschermde Partij" betekent een Finance Partij die onderworpen is of zal zijn aan enige aansprakelijkheid, of verplicht zal zijn tot enige betaling, voor of op grond van Belasting met betrekking tot een som ontvangen of te ontvangen (of enige som die voor de doeleinden van Belasting geacht wordt te zijn ontvangen of te ontvangen) onder een Financieringsdocument van de Junior (*Second Lien*) Obligaties.

"**Indiener**" heeft de betekenis voorzien Voorwaarde 12(b)(ii).

"**Putdatum**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 7(d).

"**Kennisgeving van Putuitoefening**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 7(d).

"**Einddatum van het Kwartaal**" betekent de laatste dag van elk Financieel Kwartaal.

"**Einddatum van het Kwartaal**" betekent elk Financieel Kwartaal eindigend op een Einddatum van het Kwartaal.

"Kwartaalverslag" heeft de betekenis voorzien in paragraaf 2(c) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"**Herkapitalisatie Transacties**" betekent

(i) het aangaan van de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*) en de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*) en de nakoming of opheffing van de opschortende voorwaarden die zijn opgenomen in de artikelen 4.1 en 4.2 (met uitzondering van 4.2(e)) van de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*);

(ii) de voltooiing van de verplichte uitgifte van aandelen van Topco; en

(iii) de Vereiste Goedkeuring van de Topco Aandeelhouders.

"**Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties**" betekent de datum waarop alle Herkapitalisatie Transacties zijn voltooid.

"**Ontvanger (*Receiver*)**" betekent een curator of bewindvoerder en beheerder of administratief bewindvoerder van de betrokken persoon of het geheel of een deel van de Gewaarborgde Eigendom.

"**Registratiedatum**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 8(c).

"**Aflossingsprijs**" heeft de betekenis zoals bepaald in Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

"**Aflossingsprijstabel**" heeft de betekenis zoals bepaald in paragraaf (a)(iii) van Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

"**VGGP van de Aflossing**" heeft de betekenis die wordt gegeven in paragraaf (a)(i) van Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

"**Register**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 4(a).

"**Betrokken Vereffeningssysteem**" heeft de betekenis zoals voorzien in Voorwaarde 12(a).

"Relevante Munteenheid" betekent op elk ogenblik de munteenheid waarin de Aandelen op dat ogenblik genoteerd, genoteerd of verhandeld worden op de Beurs.

"Relevante Datum" betekent, met betrekking tot een Obligatie, de datum die het laatst valt van:

(i) de datum waarop de betaling voor het eerst verschuldigd wordt; en

(ii) indien enig bedrag ten onrechte wordt ingehouden of geweigerd, de vroegste van (a) de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag is gedaan en (b) de dag zeven dagen nadat de Betalings- en Conversieagent of de Trustee aan de Obligatiehouders kennis heeft gegeven van de ontvangst van alle bedragen verschuldigd met betrekking tot alle Obligaties tot aan die zevende dag (behalve in de mate dat er een tekortkoming is in de daaropvolgende betaling aan de betrokken houders onder deze Voorwaarden).

"Relevante GAAP": met betrekking tot een Persoon, de algemeen aanvaarde boekhoudkundige beginselen en praktijken van haar jurisdictie van oprichting, met inbegrip van IFRS, indien wettelijk toegestaan.

"Relevant Jurisdictie" betekent, ten aanzien van een Persoon:

(i) de jurisdictie van het land waar deze Persoon is opgericht en, indien verschillend, de jurisdictie waar zijn haar woonplaats heeft of zijn hoofdvestiging heeft;

(ii) elk jurisdictie waar zich enig goed bevindt dat onderworpen is of bestemd is om onderworpen te worden aan de door haar te vestigen Transactie Zekerheid;

(iii) elk jurisdictie waar zij haar activiteiten uitoefent; en

(iv) de jurisdictie waarvan het recht van toepassing is op de derdenwerking van de door haar aangegane Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten.

"**Relevante Belastingjurisdicties**" betekent België.

"**Vereiste Voorstel**" heeft de betekenis in Voorwaarde 12(b).

"**Vereiste Uitgifte van de Topco Aandelen**" betekent een uitgifte van aandelen door Topco op grond waarvan Topco een bruto-opbrengst ontvangt, voorafgaand aan kosten, uitgaven, commissies, vergoedingen en soortgelijke lasten, van niet minder dan het bedrag dat door de kredietverstrekkers onder de Senior Faciliteitsovereenkomst wordt vereist.

"**Vereiste Goedkeuringen van Topco Aandeelhouders**" betekent de goedkeuring door een buitengewone of bijzondere (waar toepasselijk) algemene vergadering van de Aandeelhouders van (i) de uitgifte van de Obligaties en de Aandelen die bij de conversie daarvan kunnen worden uitgegeven, (ii) de uitgifte van de Conversieaandelen bij uitoefening van de conversieopties die zijn opgenomen in de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*), (iii) de Controlewijziging Besluiten en (iv) de uitgifte van Aandelen (en de daaruit voortvloeiende verhoging van het kapitaal van Topco) als gevolg van de uitoefening van conversierechten (a) na de initiële vervaldatum van 9 mei 2024 van de Bestaande Converteerbare Obligaties; en (b) met betrekking tot de lopende interest die gekapitaliseerd wordt en toegevoegd wordt aan de hoofdsom van de Bestaande Converteerbare Obligaties.

"**Aanpassing met Terugwerkende Kracht**" heeft de betekenis als bedoeld in paragraaf 5 (*Aanpassing met Terugwerkende Kracht*) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

"**S&P**" betekent Standard & Poor's Financial Services LLC.

"**Datum van Tweede Afsluiting**" betekent de datum waarop de Nieuw Geld Obligaties worden uitgegeven krachtens de Inschrijvings- en Omruilovereenkomsten.

"**Junior (*Second Lien)* Schuldfinanciering**" betekent elke schuld aangegaan door een lid van de Groep die door de Emittent schriftelijk is meegedeeld aan de Zekerheidsagent als schuld die moet worden behandeld als *Junior (Second Lien) Schuldfinanciering* voor de doeleinden van de Overeenkomst tussen Schuldeisers op voorwaarde dat:

(i) het aangaan van een dergelijke schuld niet verboden is door de bepalingen van de Schulddocumenten; en

(ii) ook niet:

(1) de verstrekkers van die schuld zijn overeengekomen om partij te worden bij de "Overeenkomst tussen Schuldeisers" als een "Junior (Second Lien) Obligaties Schuldeiser" door het ondertekenen en overmaken aan de Zekerheidsagent van een Belofte tot Toetreding als Schuldeiser (*Creditor Accession Undertaking*) (zoals gedefinieerd in de "Overeenkomst tussen Schuldeisers"); of

(2) de agent, Trustee of andere relevante vertegenwoordiger met betrekking tot die Junior (*Second Lien*) Schuldfinanciering ermee heeft ingestemd Partij te worden bij de Overeenkomst tussen Schuldeisers als een Junior (*Second Lien*) Obligaties Schuldeiser en Trustee namens de verstrekkers van die schuld door het ondertekenen en bezorgen aan de Zekerheidsagent van een Belofte tot Toetreding als Schuldeiser (*Creditor Accession Undertaking*) (zoals gedefinieerd in de Overeenkomst tussen Schuldeisers), in elk geval voor zover de betrokken persoon niet reeds partij is bij de Overeenkomst tussen Schuldeisers in die hoedanigheid.

"**Junior (Second Lien) Obligaties Schuldeisers**" betekent, met betrekking tot elke Junior (Second Lien) Schuldfinanciering, de Obligatiehouders en elke Junior (Second Lien) Obligaties Trustee (namens zichzelf en de Obligatiehouders die zij vertegenwoordigt) met betrekking tot die Junior (Second Lien) Schuldfinanciering van tijd tot tijd.

"**Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten**" betekent met betrekking tot elke *Junior (Second Lien) Schuldfinanciering*, de Obligaties, de Trustakte, de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten en elk ander document aangegaan in verband met de Obligaties (waarbij, voor het vermijden van twijfel, elk document uitsluit voor zover het rechten vastlegt van de initiële kopers van de Obligaties (in hun hoedanigheid van initiële kopers) ten aanzien van een lid van de Groep) en in elk geval aangeduid als een Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocument door de Emittent en de Trustee met betrekking tot die Junior (*Second Lien*) Obligaties Schuldfinanciering door schriftelijke kennisgeving aan elke Agent, zoals deze van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**Junior (*Second Lien*) Obligaties Schulden**" betekent alle Passiva verschuldigd door de Schuldenaren aan de Junior (Second Lien) Schuldeisers onder of in verband met de Obligaties of de Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten (in elk geval, hetzij alleen, hetzij gezamenlijk, hetzij gezamenlijk en hoofdelijk, met enige andere persoon, hetzij daadwerkelijk of voorwaardelijk, en hetzij als lastgever, borg of anderszins), met dien verstande dat de definitie van "Junior (Second Lien) Obligaties Schulden" niet de Junior (*Second Lien*) Obligaties Trustee Bedragen zal omvatten.

"**Junior (*Second Lien*) Obligaties Trustee Bedragen**" betekent, met betrekking tot een Trustee, bedragen met betrekking tot kosten en uitgaven (met inbegrip van juridische kosten en samen met enige toepasselijke BTW) betaalbaar aan die Trustee of enige raadgever, curator, gedelegeerde, advocaat, agent of aangestelde daarvan onder de betrokken Trustakte, enige bepalingen (met inbegrip van schadeloosstellingsbepalingen) voor kosten en uitgaven ten voordele van die Trustee of enige raadgever, curator, gedelegeerde, advocaat, agent of aangestelde daarvan vervat in de toepasselijke Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten, alle vergoedingen voor diensten geleverd door die Trustee of enige raadgever, curator, gedelegeerde, gevolmachtigde, agent of aangestelde daarvan die betaalbaar zijn aan die Trustee of enige raadgever, curator, gedelegeerde, gevolmachtigde, agent of aangestelde daarvan die betaalbaar zijn aan die Junior (*Second Lien*) Obligaties agent of aangestelde daarvan krachtens de voorwaarden van de toepasselijke Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten en alle contante kosten en uitgaven gemaakt

door die Trustee of enige raadgever, curator, gedelegeerde, advocaat, agent of aangestelde daarvan bij het uitvoeren van zijn taken of het verlenen van enige dienst krachtens de voorwaarden van de toepasselijke Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, (i) vergoeding voor de kosten en uitgaven van de inning door die Trustee van elk bedrag betaalbaar aan die Trustee ten voordele van de Junior (*Second Lien*) Obligaties Schuldeisers die houders zijn van de Obligaties met betrekking tot de toepasselijke *Junior (Second Lien) Obligaties Financieringsdocumenten* en (ii) kosten en uitgaven van de raadgevers, curatoren, gedelegeerden, advocaten, agenten of aangestelden van die Junior (*Second Lien*) Obligaties Trustee (maar met uitzondering van (1) elke betaling met betrekking tot niet betaalde kosten en uitgaven in verband met een rechtsgeding dat door die Trustee of een raadgever, curator, gedelegeerde, lasthebber, agent of aangestelde namens die Trustee is aangespannen tegen een van de Senior Schuldeisers en (2) elke betaling gedaan, rechtstreeks of onrechtstreeks, op of met betrekking tot enige bedragen verschuldigd onder enige schuldbewijzen (*notes*) die een Junior (*Second Lien*) Schuldfinanciering vormen (met inbegrip van hoofdsom, interest, premie of enige andere bedragen aan enige van de Houders van de Obligaties met betrekking tot de toepasselijke Junior (*Second Lien*) Schuldfinanciering), al deze bedragen hierboven met inbegrip van BTW waar toepasselijk.

"**Gewaarborgde Schulden**" betekent alle Schulden en alle andere huidige en toekomstige schulden en verbintenissen die op enig ogenblik verschuldigd of aangegaan zijn door een lid van de Groep en door elke Schuldenaar aan een Gewaarborgde Partij onder de Schulddocumenten, zowel feitelijke als voorwaardelijke en ongeacht of zij alleen of gezamenlijk en als lastgever of borg of in enige andere hoedanigheid zijn aangegaan.

"**Gewaarborgde Partijen**" heeft de betekenis zoals bepaald in de Overeenkomst tussen Schuldeisers, en omvat de Zekerheidsagent, elke Ontvanger (*Receiver*) of Gedelegeerde en elk van KBC, de Senior Faciliteitsschuldeisers en de Obligatiehouders van tijd tot tijd.

"**Gewaarborgde Eigendom**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 2(b)

"**Effecten**" betekent enige effecten met inbegrip van, zonder beperking, Aandelen en enige andere aandelen in het kapitaal van de Emittent, opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Aandelen of andere aandelen in het kapitaal van de Emittent, of om Aandelen of andere aandelen in het kapitaal van de Emittent te kopen of te verwerven.

"**Zekerheid**": een hypotheek, last, pand, retentierecht of ander zakelijk zekerheidsrecht tot zekerheid van een verbintenis van een persoon, dan wel een andere overeenkomst of regeling met een gelijkaardig effect.

"**Zekerheidsagent**" betekent GLAS Trust Corporation Limited als trustee van de zekerheden en als zekerheidsagent voor de Gewaarborgde Partijen (met inbegrip van de rol als vertegenwoordiger van de Gewaarborgde Partijen overeenkomstig artikel 5 van de Belgische wet van 15 december 2004 betreffende financiële zekerheidsovereenkomsten en houdende diverse fiscale bepalingen ten aanzien van zakelijke zekerheidsovereenkomsten en leningen van financiële instrumenten en artikel 3 van Boek III, Titel XVII van het Burgerlijk Wetboek, en als vertegenwoordiger van

de Obligatiehouders overeenkomstig artikel 7:63, §1 en §2 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, waar toepasselijk).

Onder "**Zekerheidsdocumenten**" wordt verstaan

(i) elk van de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten;

(ii) enig ander document dat op enig ogenblik door een van de Schuldenaren wordt aangegaan en dat een garantie, schadeloosstelling, Zekerheid of andere verzekering tegen financieel verlies creëert ten voordele van een van de Gewaarborgde Partijen als zekerheid voor een van de Gewaarborgde Verbintenissen; en

(iii) elke Zekerheid die wordt gesteld krachtens een convenant voor verdere zekerheid in een van de documenten waarnaar wordt verwezen in de leden (i) en (ii) hierboven bedoelde documenten,

zoals die van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**Halfjaarlijkse Jaarrekening**" betekent enige Jaarrekening voor een Halfjaarlijkse Financiële Periode die worden afgeleverd overeenkomstig de bepalingen van paragraaf 2(a) (*Jaarrekening*) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

"**Senior Schuldeisers**" betekent de Senior Faciliteitsschuldeisers en KBC.

"**Datum van Senior Kwijting (*Senior Discharge Date*)**" betekent de eerste datum waarop alle Senior Schulden volledig en definitief zijn nagekomen tot voldoening van de Faciliteitsagent (in het geval van de Senior Faciliteitsschulden (*Senior Facility Liabilities*)) en KBC (in het geval van KBC Schulden), al dan niet als gevolg van een uitwinning, en de Senior Schuldeisers geen verdere verbintenis hebben om financiële tegemoetkomingen te verstrekken aan enige van de Schuldenaren onder de Schulddocumenten.

"**Senior Faciliteit**" heeft de betekenis die in de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*) aan het begrip "Facility" wordt gegeven.

"**Senior Faciliteitsschuldeisers**" betekent elke Faciliteitsagent en elke Senior Kredietgever.

"**Senior Faciliteit Financieringsdocumenten"** heeft de betekenis aan het begrip "Financieringsdocumenten" gegeven in de Senior Faciliteitsovereenkomst.

"**Senior Faciliteitsovereenkomst**" betekent de senior faciliteitsovereenkomst (*senior facilities agreement*) gesloten tussen de Emittent, de Schuldenaren, de Senior Faciliteitsschuldeisers en anderen gedateerd op 1 september 2022, zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"**Senior Schulden (*Senior Liabilities*)**" betekent de Schulden verschuldigd door de Schuldenaren aan de Senior Faciliteitsschuldeisers onder de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*).

"**Senior Financieringsdocumenten**" betekent elk van:

(i) met betrekking tot de Senior Faciliteitsovereenkomst, de Senior Financieringsdocumenten; en

(ii) met betrekking tot de KBC Faciliteitsovereenkomst, de KBC Financieringsdocumenten.

"**Senior Kredietgever**" betekent elke Kredietgever (zoals gedefinieerd in de Senior Faciliteitsovereenkomst (*Senior Facilities Agreement*)).

"**Senior Schulden**" betekent de Senior Faciliteitsschulden en de KBC Schulden.

"**Aandelenvereffeningsagent**" heeft de betekenis zoals bepaald in Voorwaarde 6(b).

"**Aandeelhouders**" betekent de houders van Aandelen.

"Aandelen" betekent volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de Emittent.

"**SkylineDx Converteerbare Leningen**" betekent de converteerbare leningovereenkomst van € 10.000.000 van 7 juni 2022 tussen SkylineDx Holding B.V. als kredietnemer en Topco als kredietverstrekker, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en/of aangepast en geherformuleerd.

"**Spin-Off**" betekent:

(i) een uitkering van Spin-Off Effecten door de Emittent aan Aandeelhouders als een klasse; of

(ii) enige uitgifte, overdracht of levering van enige eigendom of activa (met inbegrip van geld of aandelen of andere effecten van of in of uitgegeven of toegewezen) door enige entiteit (andere dan de Emittent) aan Aandeelhouders als een klasse ingevolge in elk geval enige regelingen met de Emittent of een van haar Dochtervennootschappen.

"Spin-Off Effecten" betekent kapitaal van een andere entiteit dan de Emittent of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op kapitaal van een andere entiteit dan de Emittent of om kapitaal van een andere entiteit dan de Emittent te kopen.

"**Inschrijvings- en Omruilovereenkomsten**" betekent de Initiële Inschrijvings- en Omruilovereenkomst en de daaropvolgende Inschrijvings- en Omruilovereenkomst.

"**Latere Inschrijvings- en Omruilovereenkomst**" betekent de inschrijvings-, ondersteunings- en omruilovereenkomst overeen te komen tussen de Emittent en bepaalde ondersteunende partijen, met betrekking tot de omruiling van Bestaande Converteerbare Obligaties voor de Obligaties en de inschrijving op de Obligaties door bepaalde van de houders van Bestaande Converteerbare Obligaties.

"**Dochtervennootschap**" betekent, met betrekking tot een vennootschap, een vennootschap:

(i) die een dochtervennootschap is in de zin van artikel 1:15, 2° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen;

(ii) waarvan meer dan de helft van het stemgerechtigde kapitaal of een soortgelijk eigendomsrecht (dat meer dan de helft van de stemrechten verschaft) in handen is van de eerstgenoemde vennootschap of waarover de eerstgenoemde vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks zeggenschap heeft; voor dit doel wordt een vennootschap behandeld als zijnde onder zeggenschap van een andere vennootschap indien die andere vennootschap in staat is de zaken van de vennootschap te leiden en/of de samenstelling van de raad van bestuur of een soortgelijk orgaan te bepalen; of

(iii) die een Dochtervennootschap is van een andere Dochtervennootschap van de eerstgenoemde vennootschap.

"**Aanvullende Trustakte**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 1(d).

"TARGET-werkdag": een dag (anders dan een zaterdag of zondag) waarop het TARGET 2-systeem operationeel is voor de afwikkeling van betalingen in euro.

"**TARGET 2-systeem**": het Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2)-systeem dat gebruik maakt van één gedeeld platform en dat op 19 november 2007 van start is gegaan, of enige opvolger daarvan.

"Belasting" betekent elke huidige of toekomstige belasting, heffing, impost, recht, inhouding of andere heffing of inhouding van soortgelijke aard (met inbegrip van back-up inhouding) en elke boete of interest die betaalbaar is in verband met het niet of te laat betalen van een van deze; en "**Belastingen**" zal dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

"**Belastingaftrek**" betekent een inhouding of aftrek voor of uit hoofde van een Belasting op een betaling uit hoofde van een Financieringsdocument van de Obligaties van het Junior (*Second Lien*), anders dan een FATCA-aftrek.

"**Fiscale Vergoeding**" heeft de betekenis voorzien in Voorwaarde 9.

"**Topco**" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**Verhandelingsdag**" betekent een dag waarop (a) de handel in de Aandelen over het algemeen plaatsvindt op de Beurs, (ii) er geen VGGP Marktverstorende Gebeurtenis is, en (iii) een Slotkoers voor de Aandelen beschikbaar is op de Beurs.

"Transactie Documenten" betekent de Trustakte, de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor de Vereffeningsdiensten, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, zoals die van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

"Transactie Zekerheid" heeft de betekenis die eraan wordt gegeven in Voorwaarde 2(b).

"Transactie Zekerheidsdocumenten" heeft de betekenis die daaraan wordt gegeven in Voorwaarde 2(b).

"**Treasury Transactie**" betekent elke derivatentransactie aangegaan in verband met bescherming tegen of voordeel uit schommelingen in een koers of prijs.

"**Triggerdatum**" heeft de betekenis voorzien in paragraaf (c) van Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

"Trustakte" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"Trustee" heeft de betekenis die daaraan in de preambule wordt gegeven.

"**US Bankruptcy Code**" betekent de US Bankruptcy Code (Titel 11 van de US Code), zoals gewijzigd.

"**VS**" betekent de Verenigde Staten van Amerika.

"**VS Dochtervennootschap**" betekent Biocartis US Inc., een vennootschap naar het recht van de staat Delaware met statutaire zetel te Corporation Trust Center, 1209 Orange St, Wilmington, DE, 19801.

"**Volume Gewogen Gemiddelde Prijs (*Value Weighted Average Price*)**" (of "**VGGP**") betekent, met betrekking tot een Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, een , optie, warrant of ander recht of activa op eender welke Verhandelingsdag op de Beurs, de per Aandeel volume gewogen gemiddelde prijs van zulk Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, een , optie, warrant, ander recht of activa op de Beurs op die Verhandelingsdag zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of enige opvolgende pagina of instelling) (gebruikmakend van de instelling "Weighted Average Line", of een andere opvolgende instelling en gebruik makend van waarden die niet zijn aangepast voor eventuele gebeurtenissen die zich na een dergelijke Verhandelingsdag voordoen; en voor alle duidelijkheid zullen alle waarden worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF pagina, of enige opvolgende of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot dergelijke Aandelen, Effecten of, in voorkomend geval, opties, warrants of andere rechten of activa op de Beurs (en voor alle duidelijkheid, dergelijke Bloomberg pagina voor de Aandelen op de datum van de Trustakte is BCART BB Equity HP), of, indien zulke Bloomberg pagina niet beschikbaar is, elke andere bron die een Onafhankelijke Raadgever weerhouden door de Topco voor dit doeleinde te goeder trouw passend acht op die Verhandelingsdag, met dien verstande dat:

(i) indien op een dergelijke Verhandelingsdag (de "**Betrokken VGGP Verhandelingsdag**") dergelijke prijs niet beschikbaar is of niet op een andere manier kan worden bepaald zoals hierboven bepaald, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van dergelijk Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa met betrekking tot dergelijke Verhandelingsdag de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs zijn, bepaald zoals hierboven bepaald, op de onmiddellijk voorafgaande Verhandelingsdag waarop zij aldus kan worden bepaald, met dien verstande echter dat indien deze onmiddellijk voorafgaande Verhandelingsdag valt vóór de vijfde dag voorafgaand aan de betrokken VGGP Verhandelingsdag, de volume gewogen gemiddelde koers met betrekking tot deze Verhandelingsdag zal worden geacht niet te kunnen worden bepaald overeenkomstig deze bepaling (a); en

(ii) indien de volume gewogen gemiddelde prijs niet kan worden bepaald zoals hierboven vermeld, zal de volume gewogen gemiddelde prijs van een dergelijk Aandeel, Effect of, in voorkomend geval, optie, warrant of ander recht of activa te goeder trouw worden bepaald op de betreffende VGGP Verhandelingsdag door een onafhankelijke raadgever die voor dit doel door Topco is aangesteld, en

in elk geval zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs bepaald zoals hierboven vermeld op of per een Verhandelingsdag, indien niet in de Relevante Munteenheid, worden geconverteerd in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Wisselkoers op die Verhandelingsdag.

"**VGGP Markt Verstorende Gebeurtenis**" betekent (a) een verzuim van de Beurs of de markt waarop de Aandelen genoteerd staan of toegelaten zijn tot de handel om te openen voor verhandeling tijdens de normale verhandelingsmomenten, of (b) het voorkomen of het bestaan voorafgaand aan 13.00 uur Brusselse tijd op een Verhandelingsdag van een opschorting of beperking opgelegd aan de verhandeling in de Aandelen gedurende meer dan één periode van een half uur in totaal tijdens de normale verhandelingsmomenten.

"**VGGP aan het BCOCP Percentage**" heeft de betekenis voorzien in paragraaf (a)(ii) van Bijlage 3 (*Redemption Price*).

"**€**", "**euro**" en "**EUR**": de munteenheid die bij de aanvang van de derde fase van de Europese Economische en Monetaire Unie is ingevoerd krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

Verwijzingen naar wetten, decreten of bepalingen van wetten, decreten of bepalingen worden geacht tevens te verwijzen naar wettelijke bepalingen tot wijziging of herziening daarvan, of naar besluiten, decreten of bepalingen van wet- of regelgeving die krachtens deze wetten, decreten, bepalingen van wet- of regelgeving of dergelijke wijzigingen of herzieningen zijn vastgesteld.

Verwijzingen naar een overeenkomst of document gelden als verwijzingen naar die overeenkomst of dat document, zoals die van tijd tot tijd kunnen worden gewijzigd, aangepast, aangevuld en/of geherformuleerd.

Verwijzingen naar enige uitgifte of aanbod of toekenning aan Aandeelhouders of Bestaande Aandeelhouders "**als een klasse**" of "**via rechten**" worden beschouwd als zijnde verwijzingen naar een uitgifte of aanbod of toekenning aan alle of wezenlijk alle Aandeelhouders of Bestaande Aandeelhouders, in voorkomend geval, andere dan Aandeelhouders of Bestaande Aandeelhouders, in voorkomend geval, voor dewelke beslist wordt, om redenen van de wetgeving van enig territorium of van vereisten van enig erkend regelgevend orgaan of enige andere beurs of effectenmarkt in eender welk territorium of in verband met fractionele rechten, geen dergelijke uitgifte of aanbod of toekenning te doen.

Bij elke berekening of bepaling van de Slotprijs, Huidige Marktprijs of Volume Gewogen Gemiddelde Prijs, zullen zulke aanpassingen (zo die er zijn) worden doorgevoerd die de Berekeningsagent of een Onafhankelijk Adviseur te goeder trouw passend acht om enige consolidatie of onderverdeling van de Aandelen of enige uitgifte

van Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves of een andere gelijke of gelijkaardige gebeurtenis weer te geven.

Enkel voor de doeleinden van Bijlage 1 (*Verbintenissen*) en Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) omvatten (i) verwijzingen naar de "**uitgifte**" van Aandelen of Aandelen die "**uitgegeven**" worden, de overdracht en/of levering van Aandelen, hetzij nieuw uitgegeven en toegewezen, hetzij voorheen bestaand en gehouden door of namens de Emittent of enig lid van de Groep, en (ii) Aandelen gehouden door of namens de Emittent of enig lid van de Groep (en die, in het geval van paragrafen 4(c) en 4(f) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) niet in rang zijn voor het desbetreffende recht of andere aanspraak) zullen niet worden beschouwd of behandeld als "**in uitgifte**" of "**uitgegeven**" of gerechtigd tot ontvangst van het desbetreffende dividend, recht of andere aanspraak.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar notering op de Open Markt (*Freiverkehr*) van de effectenmarkt van Frankfurt (of soortgelijke of soortgelijke verwijzingen) moeten worden opgevat als een toelating tot de handel op de Open Markt (*Freiverkehr*) van de effectenmarkt van Frankfurt, en vice versa.

4. Registratie en Overdracht van Obligaties

(a) Inschrijving

De Emittent zal een register (het "**Register**") laten bijhouden op (en enkel op) haar maatschappelijke zetel buiten het Verenigd Koninkrijk waarin zullen worden ingeschreven de naam en het adres van de NBB-SSS en het aantal en de gegevens van de Obligaties in gedematerialiseerde vorm, in elk geval overeenkomstig artikel 7:27 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

(b) Kosteloze Formaliteiten

Elke overdracht van Obligaties op naam zal kosteloos worden uitgevoerd op voorwaarde dat (i) de persoon die dergelijke aanvraag tot overdracht indient alle belastingen, rechten en andere overheidsheffingen in verband daarmee betaalt of doet betalen, (ii) de Emittent tevreden is met de eigendomsdocumenten en/of de identiteit van de persoon die de aanvraag indient en (iii) dergelijke redelijke voorschriften waarmee de Emittent van tijd tot tijd akkoord kan gaan met de Trustee (en zoals initieel uiteengezet in de Agency Overeenkomst).

(c) Gesloten Perioden

De Emittent zal niet gehouden zijn de overdracht van enige Obligatie te registreren (i) gedurende de periode van 15 dagen eindigend op en met inbegrip van de dag onmiddellijk voorafgaand aan de Eindvervaldatum of enige vroegere datum vastgesteld voor de terugbetaling van de Obligaties overeenkomstig Voorwaarde 7(b), (ii) met betrekking tot dewelke een Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie werd afgeleverd overeenkomstig paragraaf 2(b) van Bijlalge 2 (*Eigen Vermogen Conversie*)**Error! Reference source not found.** (iii) met betrekking tot dewelke een Obligatiehouder zijn recht heeft uitgeoefend om de terugbetaling te eisen overeenkomstig Voorwaarde 7(d); of (iv) gedurende de periode van 15 dagen eindigend op (en met inbegrip van) elke Registratiedatum met betrekking tot enige betaling van interest op de Obligaties.

5. Interest

(a) Interestvoet

De Omruil Obligaties dragen interest vanaf (en met inbegrip van) de Datum van Eerste Afsluiting en de Nieuw Geld Obligaties dragen interest vanaf (en met inbegrip van) de Datum van Tweede Afsluiting, in elk geval, tegen een interestvoet van 4,5 % per jaar berekend op basis van de hoofdsom ervan. De interest op de Obligaties zal halfjaarlijks achteraf betaalbaar zijn in gelijke schijven op 15 maart en 15 september in elk jaar (elk een "**Interestbetalingsdatum**"), te beginnen met de Interestbetalingsdatum die valt op 15 maart 2023.

[Indien de interest moet worden berekend voor een periode die korter is dan een volledige Interestperiode (zoals hierna gedefinieerd), zal het relevante dagtellingsdeel worden bepaald op basis van een jaar van 360 dagen bestaande uit 12 maanden van elk 30 dagen en, in het geval van een onvolledige maand, het aantal verstreken dagen.]

"**Interestperiode**" betekent de periode die begint op (en met inbegrip van) de Datum van Eerste Afsluiting (met betrekking tot de Omruil Obligaties) of de Datum van Tweede Afsluiting (met betrekking tot de Nieuw Geld Obligaties) en eindigt op (maar met uitzondering van) de eerste Interestbetalingsdatum en elke opeenvolgende periode die begint op (en met inbegrip van) een Interestbetalingsdatum en eindigt op (maar met uitzondering van) de eerstvolgende Interestbetalingsdatum.

(b) Oploping van Interest

Zonder afbreuk te doen aan de verbintenissen van de Emittent om betalingen te doen bij de terugbetaling zoals voorzien in deze Voorwaarden, zal elke Obligatie ophouden interest te dragen indien dergelijke Obligatie wordt geconverteerd, afgelost of terugbetaald overeenkomstig Voorwaarde 6, Voorwaarde 7 of Voorwaarde 10, respectievelijk, vanaf de toepasselijke Datum van Verplichte Conversie, Optie Datum van de Obligatiehouder Conversie (met uitzondering in het geval van een conversie krachtens paragraaf 1 van Bijlage 2, in welk geval interest zal ophouden op te lopen vanaf de datum van de gebeurtenis van dergelijke Controlewijziging), of de vervaldatum voor de aflossing of terugbetaling ervan, zoals toepasselijk, behalve levering van de Aandelen bij conversie of de betaling van de hoofdsom ten onrechte wordt ingehouden of geweigerd, in welk geval interest verder zal blijven lopen aan de interestvoet vermeld in Voorwaarde 5(a) (zowel voor als na het vonnis) tot, maar met uitzondering van, de Relevante Datum.

6. Conversie van Obligaties

(a) Conversie bij Conversierecht van de Obligatiehouders

Elke Obligatie zal converteerbaar zijn in volgestorte Aandelen naar keuze van de Obligatiehouders onder de voorwaarden en onder voorbehoud van de voorwaarden uiteengezet in Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

(b) Verplichte Conversie van Omruil Obligaties

(i) Op de datum die tien (10) Brusselse Werkdagen na de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties valt (de "**Verplichte Conversie**

Datum"), zal de som van (A) 10% van de hoofdsom van elke Omruil Obligatie en (B) enige lopende maar niet betaalde interest op dergelijke 10% van de hoofdsom, onderworpen zijn aan een verplichte conversie in nieuwe en/of bestaande Aandelen zoals vastgesteld door de Emittent, gecrediteerd als volledig betaald (de "**Verplichte Conversie**"). Indien de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties niet plaatsvindt, zal de Verplichte Conversie die door deze Voorwaarde 6(b) wordt voorzien niet plaatsvinden en zullen de bepalingen van deze Voorwaarde 6(b) zonder verder gevolg zijn. Het aantal Aandelen dat moet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd naar aanleiding van de Verplichte Conversie zal door de Berekeningsagent worden bepaald door het breukdeel van (a) de hoofdsom (vermeerderd met enige opgelopen maar niet betaalde interest) van de te converteren Omruil Obligaties zoals bepaald hierboven en (b) de Conversieprijs van de Bestaande Converteerbare Obligaties van kracht op de Datum van Verplichte Conversie, die €12,8913 per Aandeel bedraagt vanaf de datum van de Trustakte, en onderhevig blijft aan aanpassing zoals beschreven in de bepalingen en voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties (de "**Verplichte Conversieprijs**"), met het resulterende getal naar beneden afgerond tot het dichtstbijzijnde gehele aantal Aandelen).

De hoofdsom van de uitstaande Omruil Obligaties zal automatisch worden verminderd om zich aan te passen aan de Verplichte Conversie op de datum waarop alle Aandelen en Bijkomende Aandelen zijn uitgegeven of overgedragen en geleverd aan de Betalings- en Conversieagent voor levering aan de Obligatiehouders (en, in voorkomend geval, alle Aandelen en Bijkomende Aandelen zijn uitgegeven of overgedragen en geleverd aan de Aandelenvereffeningsagent overeenkomstig subparagraaf (vi)). Elke Obligatiehouder geeft onherroepelijk de toestemming en de instructie aan de Betalings- en Conversieagent (met betrekking tot gedematerialiseerde Omruil Obligaties) of aan de Emittent (met betrekking tot Omruil Obligaties op naam) om deze aanpassing uit te voeren.

(ii) Fracties van aandelen zullen niet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij de conversie krachtens de Verplichte Conversie en, behoudens indien enige individuele aanspraak minder dan €10 zou bedragen, zal een betaling in geld gedaan worden door de Emittent gelijk aan het product (naar beneden afgerond tot het dichtstbijzijnde gehele veelvoud van €0.01) van een dergelijke fractie en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Aandeel op de Verplichte Conversie Datum (zoals vastgesteld door de Berekeningsagent) met betrekking tot een dergelijke fractie en de Emittent zal het betrokken bedrag niet later dan vijf TARGET Werkdagen volgend op de Afleveringsdatum en, in voorkomend geval, de Leveringsdatum van de Bijkomende Aandelen, betalen aan de desbetreffende Obligatiehouder door overschrijving op een eurorekening aangehouden door de houder bij een bank die toegang

heeft tot het TARGET 2-systeem, overeenkomstig de instructies vervat in de Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder (zoals hierna gedefinieerd). Indien Aandelen met betrekking tot meer dan één Omruil Obligatie moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd aan dezelfde persoon, zal het aantal van dergelijke Aandelen die met betrekking daartoe moeten worden uitgegeven, en elk geld betaalbaar in verband met enige fractie van een Aandeel, door de Berekeningsagent worden berekend op basis van het totaalbedrag van de hoofdsom (vermeerderd met enige opgelopen maar niet betaalde interest) van dergelijke Omruil Obligaties die aldus worden geconverteerd, onder voorbehoud dat de Trustee geen verantwoordelijkheid heeft voor enige dergelijke berekeningen.

Indien Aandelen en, in voorkomend geval, Bijkomende Aandelen, moeten worden geleverd aan de Aandelenvereffeningsagent overeenkomstig subparagraaf (vi) hieronder, worden de te leveren Aandelen en, in voorkomend geval, Bijkomende Aandelen berekend op basis van de totale hoofdsom van de Omruil Obligaties met betrekking waartoe dergelijke levering moet worden gedaan.

(iii) De Emittent zal ervoor zorgen dat Aandelen die moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd naar aanleiding van de Verplichte Conversie, zullen worden uitgegeven of overgedragen en geleverd aan de houder van de Omruil Obligaties overeenkomstig de instructies aangegeven in de Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder. Dergelijke Aandelen zullen worden uitgegeven of overgedragen en geleverd op een Verhandelingsdag dat zal zijn op of voorafgaand aan de Afleveringsdatum, die de tweede (2^{de}) Verhandelingsdag zal zijn volgend op de Verplichte Conversie Datum. Enige Bijkomende Aandelen die moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd, zullen worden geacht te zijn uitgegeven of overgedragen en geleverd vanaf tweede (2^{de}) Verhandelingsdag volgend op de dag waarop de betrokken Aanpassing met Terugwerkende Kracht (zoals gedefinieerd in de voorwaarden van de Bestaande Converteerbare Obligaties) gebeurt (de "**Leveringsdatum van Bijkomende Aandelen**").

Met het oog op de levering van de relevante Aandelen in gedematerialiseerde vorm na de Verplichte Conversie, zal het voldoende zijn dat het betrokken Demat006-formulier naar behoren en geldig werd ingevuld en ingediend door de Emittent bij Euroclear of het Betalings- en Conversieagentschap, overeenkomstig de leveringsinstructies gegeven door de betrokken Obligatiehouder (in de Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder), op de Afleveringsdatum (of de Leveringsdatum van de Bijkomende Aandelen), voor de levering van de betrokken Aandelen (of de Bijkomende Aandelen). Het naar behoren en geldig invullen en indienen van het Demat006-formulier overeenkomstig de leveringsinstructies gegeven door de betrokken Obligatiehouder zoals hierboven vermeld, zal gelden als betaling van de levering van de betrokken Aandelen (of de Bijkomende Aandelen), en

de aldus geconverteerde hoofdsom zal voor alle doeleinden van de Trustakte worden beschouwd als terugbetaald door de Emittent. De Emittent is niet verantwoordelijk voor de daaropvolgende handelingen van Euroclear of het Betalings- en Conversieagentschap die nodig zijn om de betrokken Aandelen te crediteren op de effectenrekening van de relevante Obligatiehouder.

Niettegenstaande het voorgaande mag de Emittent de levering van Aandelen bewerkstelligen voorafgaand aan de desbetreffende Afleveringsdatum en/of de desbetreffende Leveringsdatum van Bijkomende Aandelen op voorwaarde dat alle Obligatiehouders gelijk worden behandeld.

(iv) Obligatiehouders moeten rechtstreeks aan de betrokken autoriteiten (of in geval van vereffening overeenkomstig onderstaande subparagraaf (vi), middels een inhouding op de netto-verkoopopbrengst of op de bedragen die voor dat doel ter beschikking staan van de Aandelenvereffeningsagent) alle kapitaal-, zegel-, emissie-, registratie- en overdrachtsbelastingen en -rechten betalen die voortvloeien uit de Verplichte Conversie (met uitzondering van enige kapitaal-, zegel-, emissie-, registratie- en overdrachtsbelastingen en -rechten betaalbaar in België, of in enige andere jurisdictie waar de Emittent gedomicilieerd of verblijft of aan welk belastingjurisdictie zij in het algemeen onderworpen is, met betrekking tot de uitgifte of overdracht en levering van enige Aandelen (met inbegrip van enige Bijkomende Aandelen), die door de Emittent zullen worden betaald). Indien de Emittent nalaat enige verschuldigde belastingen en kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsbelastingen en -rechten waarvoor zij verantwoordelijk is, zoals hierboven voorzien, te betalen, zal de betrokken houder gerechtigd zijn deze aan te bieden en te betalen en de Emittent verbindt zich ertoe, als een afzonderlijke en onafhankelijke verbintenis, om elke Obligatiehouder te vergoeden en schadeloos te stellen met betrekking tot enige betaling daarvan en enige boetes die in verband daarmee verschuldigd zijn.

Dergelijke Obligatiehouder (of de Aandelenvereffeningsagent (in voorkomend geval)) moet ook (in het geval van de Aandelenvereffeningsagent, door inhouding op de netto-verkoopopbrengst of op bedragen die anderszins voor dat doel ter beschikking staan van de Aandelenvereffeningsagent) alle, waar toepasselijk, belastingen betalen die hem worden opgelegd en die voortvloeien uit enige vervreemding of veronderstelde vervreemding van een Omruil Obligatie of interest daarin in verband met de Verplichte Conversie. Voor alle duidelijkheid, de Trustee, de Betalings- en Conversie Agent en de Berekeningsagent zijn niet verantwoordelijk voor het bepalen of een Obligatiehouder aansprakelijk is voor dergelijke belastingen of voor het berekenen of verifiëren van bedragen betaalbaar onder deze Voorwaarde.

Niettegenstaande enige andere bepaling in deze Voorwaarden zal de Emittent (binnen vijf (5) Werkdagen in Londen en Brussel na verzoek

van de Trustee) aan een Beschermde Partij een bedrag betalen dat gelijk is aan het verlies, de aansprakelijkheid of de kosten waarvan die Beschermde Partij acht dat ze deze (rechtstreeks of onrechtstreeks) zal lijden of heeft geleden voor of per rekening van belastingen aan die Beschermde Partij als gevolg van een aanpassing van de Verplichte Conversieprijs.

De Emittent zal (onder voorbehoud van hetgeen in deze Voorwaarde 6(b) is voorzien) zorgen voor de levering, zoals voorzien in deze Voorwaarde 6(b), aan of zoals opgedragen door de betrokken Obligatiehouder (of aan de Aandelenvereffeningsagent (in voorkomend geval)), van Aandelen en, in voorkomend geval, Bijkomende Aandelen, gecrediteerd als volledig volgestort.

(v) Onverminderd de vereiste om de Kennisgeving van Verplichte Conversie aan de Obligatiehouder (zoals hieronder gedefinieerd) te bezorgen onder deze Voorwaarde 6(b)(v), op of vóór de datum die drie (3) Brusselse Werkdagen is vóór de door de Emittent verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties (de "**Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties**"), zal de Emittent een kennisgeving bezorgen aan de Obligatiehouders en de Trustee (de "**Verwachte Kennisgeving aan de Obligatiehouders van de Verplichte Conversie**"), waarin elke Obligatiehouder op de hoogte wordt gebracht van de Verwachte Datum van Voltooiing van de Herkapitalisatie Transacties en waarin de Verplichte Conversie Datum en de Afsluitingsdatum (zoals hieronder gedefinieerd) worden vermeld, mochten de Herkapitalisatie Transacties worden uitgevoerd op de Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties. De Emittent zal de Obligatiehouders en de Trustee een nieuwe Verwachte Kennisgeving aan de Obligatiehouders van de Verplichte Conversie bezorgen indien er wijzigingen zijn in de Verwachte Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties. Op de Brusselse Werkdag onmiddellijk volgend op de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties, zal de Emittent een kennisgeving bezorgen aan de Obligatiehouders en de Trustee (de "**Kennisgeving van Verplichte Conversie aan de Obligatiehouder**"), waarin elke Obligatiehouder en de Trustee worden geïnformeerd over de voltooiing van de Herkapitalisatie Transacties en waarin de Verplichte Conversie Datum, de Cut-Off Datum (zoals hieronder gedefinieerd) en de laagste prijs per Aandeel worden vermeld waartegen Aandelen werden verkocht aan investeerders in het Vereiste Topco Aandelenuitgifte. Aandelen en Bijkomende Aandelen, waar toepasselijk, die moeten worden uitgegeven krachtens de Verplichte Conversie zullen worden uitgegeven aan elke Obligatiehouder die een Kennisgeving van Verplichte Conversie aan de Obligatiehouder ontvangt, op voorwaarde dat een geldige en ingevulde Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder (zoals hieronder gedefinieerd) wordt ingediend. Om de levering te verkrijgen van de Aandelen of Bijkomende Aandelen, waar toepasselijk, uitgegeven of overgedragen krachtens de Verplichte Conversie, zal elke Obligatiehouder een behoorlijk ingevulde en

ondertekende kennisgeving (de "**Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder**") in de vorm verkrijgbaar bij het aangeduide kantoor van de Betalings- en Conversieagent, bezorgen aan het aangeduide kantoor van de Betalings- en Conversieagent op of voorafgaand aan de datum die vijf (5) Brusselse werkdagen valt na de Verplichte Conversie Datum (de "**Cut-Off Datum**"). Indien dergelijke levering plaatsvindt na het einde van de gebruikelijke kantooruren of op een dag die geen Verhandelingsdag is, wordt dergelijke levering voor alle doeleinden van deze Voorwaarden geacht te hebben plaatsgevonden op de eerstvolgende Verhandelingsdag.

Een Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder is onherroepelijk zodra ze door een Obligatiehouder is gedaan. Het nalaten om een Verplichte Kennisgeving van Conversie door de Belegger behoorlijk in te vullen en af te leveren kan ertoe leiden dat deze kennisgeving als nietig en ongeldig wordt beschouwd en in dergelijke omstandigheden zal de Emittent het recht hebben om de vereffening uit te voeren overeenkomstig subparagraaf (vi). Enige vaststelling of enige Verplichte Kennisgeving van Conversie al dan niet behoorlijk werd ingevuld en afgeleverd door de Investeerder zal door de Betalings- en Conversieagent naar eigen en absoluut goeddunken beslist worden en zal, behoudens een manifeste vergissing, beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Berekeningsagent en de betrokken Obligatiehouders.

Noch de Emittent, noch de Betalings- en Conversieagent zal verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten aanzien van enige persoon voor enige vertraging in de levering van Aandelen ten gevolge van een verzuim door de betrokken Obligatiehouder om alle informatie en details te verstrekken zoals vereist door de desbetreffende Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder.

(vi) Indien een Obligatiehouder er niet in geslaagd is om op of voorafgaand aan de Cut-Off Datum een geldige en volledige Kennisgeving van Verplichte Conversie door de Investeerder te bezorgen aan de Betalings- en Conversieagent, zullen de betrokken Aandelen op de Afleveringsdatum geleverd worden aan een onafhankelijke financiële instelling (de "**Aandelenvereffeningsagent**") geselecteerd en aangesteld door de Emittent op of na de Cut-Off Datum op haar kosten. De Emittent zal ervoor zorgen dat al die Aandelen en, in voorkomend geval, Bijkomende Aandelen, zo snel als praktisch mogelijk worden verkocht door of namens de Aandelenvereffeningsagent op basis van het advies van een Onafhankelijke Raadgever, geselecteerd en aangesteld door de Emittent op haar kosten en (onder voorbehoud van de aftrek van enig bedrag door of namens de Aandelenvereffeningsagent dat zij verschuldigd acht met betrekking tot zijn belastingplicht en de betaling van enig kapitaal, zegel-, emissie-, registratie- en/of overdrachtsbelastingen en -rechten (waar toepasselijk) en enige vergoedingen of kosten opgelopen door de Emittent (met inbegrip van kosten die betrekking hebben op de aanstelling van de Onafhankelijke

Raadgever en de Aandelenvereffeningsagent en/of door of namens de Aandelenvereffeningsagent in verband met de verkoop daarvan)) dat de netto-verkoopopbrengst (zo snel als praktisch mogelijk volgend op dergelijke verkoop) door of namens de Aandelenvereffeningsagent evenredig zal verdeeld worden onder de betrokken Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 8(a) of op enige andere wijze waarvan de Obligatiehouders zal worden kennis gegeven.

Het bedrag van dergelijke netto-verkoopopbrengsten met betrekking tot de Omruil Obligaties betaalbaar aan een houder zal (zonder afbreuk te doen aan deze subparagraaf (vi)) voor alle doeleinden behandeld worden als het volledige bedrag verschuldigd door de Emittent met betrekking tot de Verplichte Conversie van de betrokken Omruil Obligaties.

De Betalings- en Conversieagent zal uitsluitend handelen als agent van de Emittent. De Betalings- en Conversieagent zal geen aansprakelijkheid dragen met betrekking tot het al dan niet uitoefenen van enige bevoegdheid of discretie overeenkomstig subparagraaf (v) of met betrekking tot de selectie en aanstelling van de Aandelenvereffeningsagent of de uitvoering door de Aandelenvereffeningsagent van zijn plichten en functies. Noch de Betalings- en Conversieagent, noch de Emittent zal enige aansprakelijkheid hebben met betrekking tot enige verkoop van enige Aandelen of Bijkomende Aandelen, hetzij voor het tijdstip van dergelijke verkoop, voor de prijs waartegen of de wijze waarop dergelijke Aandelen of Bijkomende Aandelen worden verkocht, voor het onvermogen om Aandelen of Bijkomende Aandelen te verkopen, voor de wisselkoers waartegen enig bedrag wordt geconverteerd in euro, of voor het tijdstip van enige uitkering of anderszins.

(vii) Aandelen (met inbegrip van enige Bijkomende Aandelen) uitgegeven of overgedragen en geleverd ten gevolge van de Verplichte Conversie zullen volledig volgestort zijn en in alle opzichten van gelijke rang zijn als de volledig volgestorte Aandelen die in omloop zijn op de betrokken Afleveringsdatum of, in het geval van Bijkomende Aandelen, op de betrokken Leveringsdatum van Bijkomende Aandelen, behoudens in elk geval voor enig recht dat is uitgesloten door dwingende bepalingen van het toepasselijke recht, tenzij dat dergelijke Aandelen of, in voorkomend geval, Bijkomende Aandelen niet in rang zullen treden voor (of, in voorkomend geval, de betrokken houder niet gerechtigd zal zijn tot het ontvangen van) enige rechten, uitkeringen of betalingen waarvan de registratiedatum of andere vervaldatum voor de vaststelling van de aanspraak daarop valt voorafgaand aan de Afleveringsdatum of, in voorkomend geval, de Leveringsdatum van Bijkomende Aandelen.

7. Aflossing en Aankoop

(a) Laatste Aflossing

Tenzij eerder aangekocht en geannuleerd, afgelost of geconverteerd zoals hierin voorzien, zullen de Obligaties afgelost worden aan hun hoofdsom op de Eindvervaldatum.

De Obligaties kunnen enkel worden afgelost naar keuze van de Emittent voorafgaand aan de Eindvervaldatum overeenkomstig Voorwaarde 7(b) en mogen enkel afgelost worden door Obligatiehouders voorafgaand aan de Eindvervaldatum overeenkomstig Voorwaarde 7(d).

(b) Aflossing bij Optionele Aflossing van de Emittent

Onder voorbehoud van Voorwaarde 7(c), op of volgend op de datum die een jaar na de Datum van Eerste Afsluiting is, kan de Emittent ervoor opteren om alle maar niets slechts een deel van de Obligaties af te lossen met een kennisgeving van niet minder dan tien (10) en niet meer dan vijftien (15) Brusselse Werkdagen (een "**Kennisgeving van Optionele Aflossing**") zal worden gegeven aan de Trustee, de Betalings- en Conversieagent, de Berekeningsagent en de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 15. De Obligaties worden afgelost op de datum vermeld in de Kennisgeving van Optionele Aflossing (de "**Datum van Optionele Aflossing**") tegen de toepasselijke Aflossingsprijs vastgesteld overeenkomstig overeenkomst met Bijlage 3 (*Redemption Price*), samen met de opgelopen en niet betaalde interest tot (maar met uitzondering van) de Datum van Optionele Aflossing.

Een Kennisgeving van Optionele Aflossing zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders informeert over hun recht om de Obligatiehouder Conversie Optie uit te oefenen krachtens en overeenkomstig Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) voorafgaand aan dergelijke aflossing.

(c) Optionele Aflossing

De Emittent zal geen Kennisgeving van Optionele Aflossing geven op enig ogenblik tijdens een Controlewijzigingsperiode of een Aanbiedingsperiode die een terugbetalingsdatum preciseert die valt tijdens een Controlewijzigingsperiode of een Aanbiedingsperiode of de periode van 21 dagen volgend op het einde van een Controlewijzigingsperiode of een Aanbiedingsperiode (ongeacht of de desbetreffende kennisgeving al dan niet werd gegeven voorafgaand aan of tijdens een dergelijke Controlewijzigingsperiode of Aanbiedingsperiode), en enige dergelijke kennisgeving zal ongeldig en zonder gevolg zijn (ongeacht of ze al dan niet werd gegeven voorafgaand aan de betrokken Controlewijzigingsperiode of Aanbiedingsperiode) en de betrokken aflossing zal niet worden gedaan.

Elke Kennisgeving van Optionele Aflossing zal onherroepelijk zijn. Dergelijk kennisgeving zal de volgende vermeldingen bevatten: (i) de Datum van Optionele Aflossing, die een Brusselse Werkdag zal zijn; (ii) de toepasselijke Aflossingsprijs en opgelopen en onbetaalde rente (iii) de toepasselijke Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, het totaalbedrag van de uitstaande Obligaties en de Slotkoers van de Aandelen, in elk geval op de laatst mogelijke datum voorafgaand aan de publicatie van de Kennisgeving van Optionele Aflossing; en (iv) de laatste dag waarop Conversierechten kunnen worden uitgeoefend door Obligatiehouders.

"**Aanbiedingsperiode**" betekent elke periode die aanvangt op de datum van de eerste openbare aankondiging van een aanbieding of een offer (ongeacht de omschrijving) door een persoon of

personen met betrekking tot alle of een meerderheid van de uitgegeven en uitstaande Aandelen en die eindigt op de datum waarop die aanbieding niet langer openstaat voor aanvaarding of, indien vroeger, waarop die aanbieding vervalt of eindigt.

(d) Aflossing bij Optionele Aflossing van de Obligatiehouders bij een Controlewijziging

Ingevolge het plaatsvinden van een Controlewijziging zal de houder van elke Obligatie gerechtigd zijn om van de Emittent te eisen de betrokken Obligatie af te lossen op de desbetreffende Putdatum voor de toepasselijke Aflossingsprijs vastgesteld overeenkomstig overeenkomst met Bijlage 3 (*Redemption Price*), samen met de opgelopen en niet betaalde interest tot (maar met uitzondering van) die datum. Om dergelijk recht uit te oefenen moet de houder van de betrokken Obligatie dergelijke Obligatie overschrijven naar de opgegeven rekening van de Betalings- en Conversieagent, samen met een naar behoren ingevulde en ondertekende kennisgeving van uitoefening in een formulier in de op dat ogenblik geldende vorm verkrijgbaar op het aangeduide kantoor van de Betalings- en Conversieagent (een "**Kennisgeving van Putuitoefening**"), op elk ogenblik gedurende de Controlewijzigingsperiode, in voorkomend geval. De "**Putdatum**" is de zevende (7^{de}) Brusselse Werkdag na het verstrijken van de Controlewijzigingsperiode.

Geen van de Trustee, de Betalings- en Conversieagent en de Berekeningsagent zal verplicht zijn enige stappen te ondernemen om na te gaan of een Controlewijziging of enige gebeurtenis die kan leiden tot het optreden van een Controlewijziging heeft plaatsgevonden of kan plaatsvinden en geen van hen zal verantwoordelijk of aansprakelijk zijn jegens Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies dat voortvloeit uit enig verzuim van hen om dit te doen. Betaling met betrekking tot dergelijke Obligaties zal gebeuren door overschrijving op een eurorekening bij een bank met toegang tot het TARGET 2-systeem zoals gepreciseerd door de betrokken Obligatiehouder in de desbetreffende Kennisgeving van Putuitoefening.

Eens afgeleverd zal een Kennisgeving van Putuitoefening onherroepelijk zijn, en de Emittent zal alle Obligaties die het voorwerp uitmaken van Kennisgevingen van Putuitoefening afgeleverd zoals voormeld aflossen op de betrokken Putdatum.

Binnen de twee (2) Brusselse Werkdagen na het plaatsvinden van een Controlewijziging zal de Emittent de Obligatiehouders daarvan in kennis stellen overeenkomstig Voorwaarde 15 (een "**Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis**") en zal, gelijktijdig, een kopie van de Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis bezorgen aan de Trustee en de Betalings- en Conversieagent. De Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders informeert over hun aanspraak om hun Conversierechten uit te oefenen zoals voorzien in deze Voorwaarden en hun aanspraak om hun rechten uit te oefenen om de aflossing van hun Obligaties te eisen overeenkomstig deze Voorwaarde 7(d) (in elk geval op voorwaarde dat de Besluiten inzake Controlewijziging werden goedgekeurd en neergelegd). De Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis zal eveneens vermelden:

(i) voor zover toegestaan door de toepasselijke wetgeving, alle informatie die van belang is voor de Obligatiehouders met betrekking tot de Controlewijziging;

(ii) de toepasselijke Aflossingsprijs vastgesteld overeenkomstig Bijlage 3

(*Redemption Price*), de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties en enige opgelopen maar niet betaalde interest daarop, en de Slotkoers van de Aandelen, in elk geval op de laatst mogelijke datum voorafgaand aan de publicatie van de Kennisgeving van Controlewijziging Put Gebeurtenis;

(iii) de laatste dag van de Controlewijzigingsperiode ; en

(iv) de Putdatum.

(e) Aankoop

Onder voorbehoud van (i) de vereisten (waar toepasselijk) van enige effectenmarkt waarop de Obligaties op het betrokken tijdstip kunnen worden genoteerd en verhandeld, (ii) de verbintenissen van de Emittent onder de Senior Faciliteit Financieringsdocumenten (*Senior Facility Finance Documents*), de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Trustakte en (iii) naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving, mag de Emittent of enige Garant(en) of enig lid van de Groep op elk ogenblik Obligaties aankopen op de open markt of anderszins aan gelijk welke prijs. De aldus aangekochte Obligaties zullen, terwijl ze worden aangehouden door of namens de Emittent of enige Garant(en) of enig lid van de Groep, de houder niet het recht geven om te stemmen op enige vergadering van de Obligatiehouders of om anderszins enig stemrecht uit te oefenen in verband met dergelijke Obligaties, en zullen niet worden geacht uitstaand te zijn voor het berekenen van de quora op vergaderingen of voor het stemmen over enige Buitengewoon Besluit of voor de doeleinden van Voorwaarde 12(a).

(f) Annulering

Alle Obligaties die worden afgelost of ten aanzien waarvan de Obligatiehouder Conversie Optie worden uitgeoefend, zullen worden geannuleerd en mogen niet worden heruitgegeven of doorverkocht. De Emittent mag, naar eigen goeddunken, Obligaties annuleren die werden aangekocht door de Emittent terwijl ze door de Emittent worden aangehouden.

(g) Meerdere Kennisgevingen

Indien meer dan één kennisgeving van aflossing wordt gedaan krachtens deze Voorwaarde 7 zal de eerste van deze kennisgevingen voorrang hebben, met dien verstande dat een kennisgeving overeenkomstig Voorwaarde 7(d) voorrang zal hebben op een kennisgeving overeenkomstig Voorwaarde 7(b) in omstandigheden waar de Putdatum valt voorafgaand aan de Optionele Terugbetalingsdatum.

(h) Kwijting

In het geval dat de hoofdsom van alle Obligaties volledig is voldaan en/of gekweten, hetzij door conversie, hetzij door aflossing door de Emittent overeenkomstig de Voorwaarden 7(a), 7(b) of 7(d), hetzij door aankoop en annulering door de Emittent, of als gevolg van een vonnis van een bevoegde rechtbank (met inbegrip van maar niet beperkt tot een vonnis van een Engelse rechtbank), zullen alle verbintenissen van de Emittent ten aanzien van de Obligatiehouders onder de Obligaties, deze Voorwaarden, de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, de Trustakte en de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, automatisch geacht worden te zijn voldaan en gekweten in hun geheel voor alle doeleinden.

8. Betalingen

(a) Hoofdsom

Betaling van (i) hoofdsom, interest en enige andere bedragen betaalbaar aan de Obligatiehouders bij aflossing onder Voorwaarde 7 met betrekking tot de Obligaties , en (ii) de netto-opbrengst van de verkoop krachtens Voorwaarde 6(b)(vi), zal gebeuren via de Betalings- en Conversieagent en de NBB-SSS (met betrekking tot de Obligaties in gedematerialiseerde vorm) of aan de personen vermeld in het Register op het einde van de werkdag (*close of business*) van de Registratiedatum (of in het geval van Voorwaarde 6(b)(vi) de datum die vijf (5) Brusselse Werkdagen voor de relevante Leveringsdatum valt) (in elk geval (met betrekking tot de Obligaties in geregistreerde vorm).

(b) Andere bedragen

Betalingen van alle andere bedragen dan die voorzien in Voorwaarde 8(a) zullen gebeuren zoals voorzien in deze Voorwaarden.

(c) Registratiedatum

"**Registratiedatum**" betekent de 15de dag, op de plaats van de zetel van het Register, voorafgaand aan de vervaldatum voor de desbetreffende betaling.

(d) Betalingen met betrekking tot gedematerialiseerde Obligaties

Met betrekking tot Obligaties in gedematerialiseerde vorm zal de NBB, tenzij anders geïnstrueerd door de Betalings- en Conversieagent, de rekening van de Betalings- en Conversieagent bij de NBB debiteren voor betalingen verschuldigd door de Emittent aan de Obligatiehouders overeenkomstig de NBB-SSS Reglementen en zal verantwoordelijk zijn voor het verzekeren dat betalingen worden gecrediteerd op de rekeningen van de betrokken deelnemers bij de NBB-SSS.

De betalingsverbintenissen van de Emittent onder de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zullen worden voldaan door betaling aan de NBB ten belope van elk bedrag aldus betaald.

(e) Betalingen onder voorbehoud van fiscale wetgeving

Alle betalingen betreffende de Obligaties zijn in alle gevallen onder voorbehoud van (i) alle toepasselijke fiscale of andere wet- en regelgeving die daarop van toepassing zijn op de plaats van betaling maar zonder afbreuk te doen aan Voorwaarde 9; en (ii) elke inhouding of aftrek die vereist is krachtens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd, of anderszins opgelegd krachtens FATCA.

(f) Betalingsachterstand

Obligatiehouders zullen geen recht hebben op enige interest of andere betaling voor enige vertraging na de vervaldatum in het ontvangen van het verschuldigde bedrag ten gevolge van het feit dat de vervaldatum geen Werkdag is in Brussel of een andere jurisdictie waar betalingen worden verwerkt of ontvangen.

(g) Betalings- en Conversieagenten en Berekeningsagenten

De Emittent en enige Garant(en) behouden zich het recht voor onder de Agency Overeenkomst om op elk ogenblik, met de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Trustee, de benoeming van enige Betalings- en Conversieagent te wijzigen of te beëindigen en bijkomende of andere Betalings- en Conversieagenten te benoemen, met dien verstande dat zij een Betalings- en Conversieagent zullen behouden die te allen tijde door de NBB gemachtigd zal zijn om op te treden als betaalagent in de NBB-SSS. Kennisgeving aan de Obligatiehouders van enige wijziging in de Betalings- en Conversieagent of hun aangeduide kantoren zal onmiddellijk door de Emittent worden gegeven overeenkomstig Voorwaarde 15.

De Emittent houdt zich tevens het recht voor om krachtens de Overeenkomst voor de Berekeningsagent de aanstelling van de Berekeningsagent te allen tijde te wijzigen of te beëindigen, met dien verstande dat zij een Berekeningsagent zal behouden die een financiële instelling met een internationale reputatie zal zijn of een financieel raadgever met gepaste deskundigheid.

Kennisgeving aan de Obligatiehouders van enige wijziging in de Berekeningsagent zal onmiddellijk door de Emittent worden gegeven overeenkomstig Voorwaarde 16.

Bij het uitvoeren van zijn taken onder deze Voorwaarden of de Agency Overeenkomst handelt de Betalings- en Conversieagent uitsluitend als agent van de Emittent. De Betalings- en Conversieagent neemt geen enkele verbintenis, relatie van agentschap of vertrouwen of andere verantwoordelijkheid op zich ten aanzien van de Obligatiehouders. Om enige twijfel te vermijden is de Betalings- en Conversieagent niet verantwoordelijk voor de administratie die wordt bijgehouden door de NBB-SSS met betrekking tot de Obligaties, noch voor de correcte uitvoering door de NBB-SSS of enige van haar deelnemers of enig ander Betrokken Vereffeningssysteem van haar verbintenissen met betrekking tot de Obligaties of de Aandelen (waar toepasselijk) overeenkomstig hun respectievelijke regels en gebruiksprocedures.

(h) Geen kosten

Geen van de Betalings- en Conversieagent en de Berekeningsagent zal kosten of commissies aanrekenen aan een Obligatiehouder met betrekking tot enige betaling, omruiling, overdracht of conversie met betrekking tot de Obligaties.

(i) Fracties

Wanneer betalingen aan Obligatiehouders worden gedaan, indien het bedrag van de desbetreffende betaling geen geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de betrokken Munteenheid waarin een dergelijke betaling moet gebeuren, wordt een dergelijke betaling naar beneden afgerond op de dichtstbijzijnde eenheid.

9. Belastingen

Alle betalingen door of namens de Emittent of enige Garant(en) met betrekking tot de Obligaties (inclusief onder enige Waarborg) zullen worden gedaan vrij van, en zonder aftrek of inhouding voor of uit hoofde van enige huidige of toekomstige belastingen, rechten, aanslagen of overheidsheffingen van welke aard ook opgelegd of geheven door of namens België of enig politiek onderdeel of enige autoriteit daarvan of daarin met fiscale bevoegdheid, tenzij aftrek of inhouding van dergelijke belastingen, rechten,

aanslagen of overheidsheffingen bij wet verplicht is. Indien dergelijke inhouding of aftrek vereist is, zullen de Emittent of, in voorkomend geval de betrokken Garanten, zulke bijkomende bedragen betalen die zullen resulteren in het ontvangen door de Obligatiehouders van de bedragen die zij anders zouden hebben ontvangen indien dergelijke inhouding of aftrek niet vereist was geweest (de "**Aanvullende Bedragen**"), met dien verstande dat geen dergelijk Aanvullend Bedrag betaalbaar zal zijn (i) met betrekking tot interest op enige Obligatie aan een houder (of aan een derde namens een houder) die onderworpen is aan dergelijke belastingen, rechten, aanslagen of overheidsheffingen met betrekking tot dergelijke Obligatie omdat dergelijke houder enige band heeft met België anders dan enkel door het houden van de Obligatie of door het ontvangen van bedragen met betrekking tot de Obligatie of (ii) met betrekking tot rente op een Obligatie op naam, indien een dergelijke betaling aan de houder ervan zonder dergelijke inhouding of afhouding had kunnen worden verricht indien die Obligatie in gedematerialiseerde vorm was, die te allen tijde wordt aangehouden op een vrijgestelde effectenrekening die is geopend bij een financiële instelling die rechtstreeks of onrechtstreeks deelneemt aan de NBB-SSS overeenkomstig de Belgische wet van 6 augustus 1993 betreffende transacties met bepaalde effecten.

De Emittent zal (binnen vijf (5) Werkdagen in Londen en Brussel na verzoek van de Trustee) aan een Beschermde Partij een bedrag betalen dat gelijk is aan het verlies, de aansprakelijkheid of de kosten waarvan die Beschermde Partij acht dat ze deze (rechtstreeks of onrechtstreeks) zal lijden of heeft geleden voor of per rekening van Belastingen aan die Beschermde Partij met betrekking tot een Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocument (de "**Fiscale Vergoeding**"). De Fiscale Vergoeding is niet van toepassing:

(a) met betrekking tot elke belasting die wordt geheven op een Finance Partij krachtens de wetgeving van de jurisdictie waar die Finance Partij is gevestigd of, indien verschillend, de juridictie(s) waar die Finance Partij voor belastingdoeleinden wordt geacht te verblijven, indien die belasting wordt geheven op of berekend aan de hand van de door die Finance Partij ontvangen of te ontvangen netto-inkomsten (maar niet elk bedrag dat wordt geacht te zijn ontvangen of te ontvangen); of

(b) in de mate dat een verlies, aansprakelijkheid of kost:

(i) wordt gecompenseerd door de Aanvullende Bedragen;

(ii) zou zijn gecompenseerd door de Bijkomende Bedragen, maar niet wordt gecompenseerd door de Extra Bedragen als gevolg van de toepassing van een uitzondering vermeld in subparagraaf (i) of (ii) van de eerste paragraaf van deze Voorwaarde 9 (Belasting); of

(iii) betrekking heeft op een FATCA Aftrek die door een Beschermde Partij moet worden verricht.

Een Beschermde Partij die Fiscale Vergoeding vordert of voornemens is te vorderen, stelt de Emittent onmiddellijk in kennis van de gebeurtenis die aanleiding heeft gegeven of zal geven tot de vordering.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar hoofdsom en/of interest en/of enige andere bedragen betaalbaar met betrekking tot de Obligaties zullen geacht worden ook te verwijzen naar enige Aanvullende Bedragen die betaalbaar kunnen zijn onder deze Voorwaarde 9 of enige verbintenis of overeenkomst die in aanvulling daarop of ter vervanging daarvan wordt gegeven overeenkomstig de Trustakte.

Wanneer een inhouding of aftrek voor of wegens huidige of toekomstige belastingen, rechten, aanslagen of overheidsheffingen van welke aard ook wordt opgelegd of geheven door of namens het Verenigd Koninkrijk of enig politiek onderdeel of enige overheid daarvan of daarin met fiscale bevoegdheid, zal de uitsluiting in deze Voorwaarde 9 enkel van toepassing zijn indien de Obligaties werden toegelaten (zelfs indien ze dat niet langer blijven) tot de notering en verhandeling op een erkende effectenmarkt (zoals die term gedefinieerd is in Section 1005 van de Income Tax Act 2007).

Geen van de Trustee, de Paying and Conversion Agent en de Berekeningsagent zal verantwoordelijk zijn voor het betalen van enige belasting, rechten, heffingen, overheidslasten, inhouding of andere betaling waarnaar wordt verwezen in deze Voorwaarde 9 in verband met de Obligaties of voor het bepalen of dergelijke bedragen betaalbaar zijn of het bedrag ervan, en geen van hen zal verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor het niet betalen door de Emittent, enige Obligatiehouder of enige andere persoon van dergelijke belasting, rechten, lasten, aanslagen, overheidslasten, inhouding of andere betaling in enig rechtsgebied of verantwoordelijk zijn voor het verstrekken van enige kennisgeving of informatie met betrekking tot de Obligaties in verband met de betaling van dergelijke belasting, heffingen, belastingen, aanslagen, overheidslasten, inhouding of andere betalingen opgelegd door of in enig rechtsgebied, met inbegrip van maar niet beperkt tot enige kennisgeving of informatie aan de Trustee, de Betalings- en Conversieagent of de Berekeningsagent die de betaling van enige hoofdsom en premie of ander bedrag onder of met betrekking tot de Obligaties zou toestaan, mogelijk maken of vergemakkelijken zonder aftrek of inhouding voor of wegens enige belasting, heffingen, belastingen, aanslagen, overheidslasten, inhouding of andere betalingen opgelegd door of in enig rechtsgebied.

10. Wanprestaties

Indien een van de volgende gebeurtenissen (elk een "**Wanprestatie**") zich voordoet, en voortduurt, mag de Trustee naar eigen goeddunken, en indien de houders van ten minste een vijfde in hoofdsom van de dan uitstaande Obligaties hierom schriftelijk verzoeken, of indien hiertoe opdracht wordt gegeven door een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders, (onder voorbehoud in elk geval van vrijwaring en/of zekerstelling en/of prefinanciering tot zijn voldoening), kennisgeving doen aan de Emittent dat de Obligaties opeisbaar en terugbetaalbaar zijn ten belope van de toepasselijke Aflossingsprijs vastgesteld overeenkomstig Bijlage 3 (*Aflossingprijs*) samen met de opgelopen interesten (zoals bepaald in de Trustakte), mits, bij het zich voordoen van een Wanprestatie overeenkomstig Voorwaarden 10(f)-(g), de Obligaties automatisch en zonder verdere actie of kennisgeving onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar worden tegen de toepasselijke Aflossingsprijs bepaald in overeenstemming met Bijlage 3 (Aflossingsprijs) samen met de aangegroeide interest (zoals bepaald in de Trustakte).

(a) Verzuim van betaling

De Emittent of enige Garant(en) verzuimt enige hoofdsom of interest verschuldigd met betrekking tot (enige van) de Obligaties te betalen, en dergelijk verzuim is niet hersteld binnen een periode van vijf (5) Werkdagen in Londen en Brussel na de vervaldatum ervan;

(b) Gebrek aan levering van Aandelen bij conversie

De Emittent slaagt er niet in Aandelen te leveren overeenkomstig deze Voorwaarden en in elk geval op de data vereist door deze Voorwaarden bij de uitoefening door een Obligatiehouder van zijn Conversierecht en dergelijke inbreuk wordt niet hersteld binnen zeven (7) dagen.

(c) Financieel convenant

Enige vereiste van paragraaf 1 (*Financieel convenant)* van Bijlage 1 (*Verbintenissen*) is niet voldaan.

(d) Wanprestatie van andere verbintenissen

De Emittent of enige Garant(en) die een of meer van haar andere verbintenissen (of enige bepaling die, zonder de bepalingen van toepasselijk recht, een verbintenis zou zijn) niet uitvoert of nakomt in de Obligaties of de Trustakte, waarvan het verzuim niet hersteld kan worden of, indien naar het oordeel van de Trustee herstel mogelijk is, niet is hersteld binnen vijftien (15) Werkdagen in Londen en Brussel na de vroegste van (i) de kennisgeving door de Trustee aan de Emittent of de toepasselijke Garant (en de Emittent) en (ii) de kennisname door de Emittent of de toepasselijke Garant (en de Emittent) van de niet-nakoming.

(e) Kruislingse Wanprestatie (C*ross-payment default*) en Kruiselingse Versnelling (*Cross-acceleration*)

(i) enige Financiële Schuld van de Emittent, enige Garant of enig lid van de Groep, wordt niet betaald wanneer ze verschuldigd en betaalbaar is noch binnen enige oorspronkelijk toepasselijke respijttermijn; of

(ii) enige Financiële Schuld van de Emittent, enige Garant of enig lid van de Groep, wordt vastgesteld of wordt anderszins opeisbaar en betaalbaar voorafgaand aan diens gepreciseerde vervaldatum als gevolg van een wanprestatie (ongeacht de omschrijving),

op voorwaarde dat geen Wanprestatie zal plaatsvinden onder deze Voorwaarde 10(e) indien het totaal bedrag van de Financiële Schuld onder paragrafen (i) tot (ii) hierboven minder bedraagt dan € 5.000.000 (of het equivalent daarvan in enige andere munteenheid of munteenheden).

(f) Insolventie

(i) de Emittent of enige Garant(en) (x) is niet in staat of verklaart niet in staat te zijn om haar schulden te betalen wanneer deze opeisbaar worden; (y) short de betalingen van enige van haar schulden op; of (z) begint onderhandelingen met één of meer van haar schuldeisers (andere dan

enige Finance Partij in haar hoedanigheid als zodanig) omwille van werkelijke of verwachte financiële moeilijkheden met het oog op een afbetalingsplan van haar schulden.

(ii) een moratorium wordt verklaart met betrekking tot enige schuld van enige van de Emittent en de Garanten.

(g) Insolventieprocedures

Enige vennootschapshandeling, gerechtelijke procedure of andere formele procedure of formele stap wordt ondernomen in verband met:

(i) de opschorting van betaling, insolventie, uitstel van betaling van enige schuld, liquidatie, ontbinding, beheer of reorganisatie (door middel van vrijwillige regeling, akkoordregeling of anderszins) van enige van de Emittent en de Garanten;

(ii) een akkoord, overdracht of regeling met enige schuldeiser van enige van de Emittent en de Garanten;

(iii) de aanstelling van een vereffenaar, curator, bewindvoerder, voorlopige bewindvoerder, administratieve curator, verplichte beheerder of andere soortgelijke functionaris met betrekking tot enige van de Emittent en de Garanten of enige van haar activa;

(iv) de uitwinning van enige Zekerheid over enige materiële activa van enige van de Emittent en de Garanten;

(v) een vrijwillige rechtszaak of procedure onder de toepasselijke US Bankruptcy Code met betrekking tot enige van de Emittent en de Garanten;

(vi) een onvrijwillige rechtszaak onder de US Bankruptcy Code met betrekking tot enige van de Emittent en de Garanten dat een bevel tot herstel wordt uitgevaardigd in dergelijke rechtszaak of niet wordt afgewezen of opgeschort binnen 60 dagen na het begin van de rechtszaak; of

enige analoge procedure of stap wordt ondernomen in enig rechtsgebied, met uitzondering, in elk geval, van enige handeling, procedure, procedure of stap die (i) het gevolg is van een lichtzinnig en vexatoir verzoekschrift en (ii) wordt opgeheven of verworpen binnen twintig (20) Werkdagen in Londen en Brussel na aanvang of, indien eerder, de datum waarop het verzoekschrift is bekendgemaakt.

(h) Schuldeiser's Procedure

Enige onteigening, beslaglegging, sekwestratie, uitwinning of executie (of enige analoge procedure in enige jurisdictie) treft enige actief of activa van enige van de Emittent en Garanten met een totale waarde van meer dan € 5.000.000 (of het equivalent daarvan in enige andere munteenheid) tenzij

dergelijke onteigening, beslaglegging, sekwestratie, uitwinning of executie wordt opgeschort, afgewezen of kwijtgescholden binnen dertig (30) Werkdagen in Londen en Brussel.

(i) Aandelen en/of Obligaties

(i) De Beurs kondigt aan dat de Aandelen en/of de Obligaties permanent ophouden (of zullen permanent ophouden) genoteerd (*listed*), verhandeld (*traded*) of openbaar gequoteerd (*publicly quoted*) te zijn op de Beurs of een gelijkwaardige effectenmarkt.

(ii) De Aandelen en/of Obligaties houden, ongeacht de reden, permanent op (of zullen permanent ophouden) vrij verhandelbaar te zijn.

(j) Onwettigheid van de Obligaties

Het wordt onwettig voor de Emittent of enige Garant(en) om haar verbintenissen onder de Obligaties na te komen.

Met betrekking tot een geval van Wanprestatie zal de Trustee het recht hebben te vertrouwen op elke vaststelling door Obligatiehouders dat een dergelijk geval van Wanprestatie zich heeft voorgedaan en voortduurt en zal niet verplicht zijn te controleren of een geval van Wanprestatie zich heeft voorgedaan.

11. Verjaring

Vorderingen tegen de Emittent en de Garanten voor betaling met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ze ingesteld worden binnen tien (10) jaar (in geval van hoofdsom) of vijf (5) jaar (in geval van interest) vanaf de toepasselijke Relevante Datum met betrekking tot dergelijke betaling.

Vorderingen met betrekking tot alle andere bedragen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ze worden ingesteld binnen tien (10) jaar na de vervaldatum voor betaling daarvan.

12. Vergaderingen van Obligatiehouders, Aanpassing en Verzaking, Vervanging

(a) Vergaderingen van Obligatiehouders

De Trustakte bevat bepalingen voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders om aangelegenheden te behandelen die hun belangen raken, met inbegrip van de bekrachtiging bij Buitengewoon Besluit van een wijziging van enige van deze Voorwaarden of enige bepalingen van de Trustakte, de Statuten van de Emittent of enig ander Transactie Document (in het geval van de Statuten van de Emittent, die de rechten verbonden aan de Aandelen zou wijzigen, intrekken of aanpassen). Een dergelijke vergadering kan worden bijeengeroepen door de Emittent of de Trustee en zal worden bijeengeroepen door de Emittent indien daarom schriftelijk is verzocht door Obligatiehouders die ten minste 10 % in hoofdsom houden van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan.

Het quorum voor elke vergadering die wordt bijeengeroepen om een Buitengewoon Besluit te bespreken zal één of meer personen zijn die een duidelijke meerderheid in hoofdsom houden of vertegenwoordigen van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaand zijn, of op elke verdaagde

vergadering één of meer personen die Obligatiehouders zijn of vertegenwoordigen ongeacht de hoofdsom van de Obligaties die aldus worden gehouden of vertegenwoordigd, tenzij de werkzaamheden van deze vergadering de overweging omvatten van voorstellen om, *onder andere*, (i) de Eindvervaldatum, of de data waarop interest of enig ander bedrag betaalbaar is met betrekking tot de Obligaties te wijzigen, (ii) de omstandigheden te wijzigen waarin de Emittent of Obligatiehouders het recht hebben om de Obligaties terug te betalen krachtens Voorwaarde 7(b) of (d), (iii) om de hoofdsom van, of interest op, of enige andere bedragen betaalbaar met betrekking tot de Obligaties te verminderen of te annuleren of om het bedrag betaalbaar bij de aflossing van de Obligaties te verminderen, (iv) om de berekeningsgrondslag van de interest betaalbaar met betrekking tot de Obligaties te wijzigen, (v) om de bepalingen met betrekking tot de Conversierechten te wijzigen of te annuleren, (vi) om de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie te verhogen (anders dan overeenkomstig deze Voorwaarden), (vii) om de munteenheid van de Obligaties of enige betaling met betrekking tot de Obligaties te wijzigen, (viii) om het toepasselijk recht van de Obligaties, de Trustakte, de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten of de Overeenkomst voor de Berekeningsagent te wijzigen, (ix) om de Statuten van de Emittent te wijzigen teneinde de rechten die aan de Aandelen zijn verbonden te wijzigen, af te schaffen of aan te passen, (x) om de bepalingen te wijzigen met betrekking tot het quorum dat vereist is op enige vergadering van Obligatiehouders of de meerderheid die vereist is om een Buitengewoon Besluit te nemen, (xi) om de Voorwaarden 1(d) of 2(b) te wijzigen, of (xii) om de bepalingen van Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten te wijzigen met betrekking tot de rang van de Obligaties of de daaraan gerelateerde Transactie Zekerheid, of anderszins enige Zekerheid vrij te geven voor zover niet uitdrukkelijk overwogen in de Voorwaarden of de Transactie Documenten, in welk geval het vereiste quorum zal bestaan uit één of meer personen die ten minste 75 %, of in elke verdaagde vergadering ten minste één derde, in hoofdsom van de Obligaties houden of vertegenwoordigen voor het op dat ogenblik uitstaande bedrag. Om twijfel te vermijden zal elke wijziging of afstand van de Voorwaarden die van toepassing zijn op de Obligaties altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

Elk Buitengewoon Besluit dat behoorlijk werd goedgekeurd door de Obligatiehouders zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders (ongeacht of zij al dan niet aanwezig waren op enige vergadering waarop dergelijke besluit werd goedgekeurd en ongeacht of zij al dan niet over dergelijke besluit hebben gestemd).

De Trustakte bepaalt dat zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via de NBB-SSS, (i) een besluit genomen op een vergadering behoorlijk opgeroepen en gehouden door of namens de houder(s) van ten minste 75 % van het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties die in aanmerking komen om te stemmen op dergelijke vergadering, (ii) een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van ten minste 75 % van het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan of (iii) toestemmingen gegeven door middel van elektronische toestemmingen via NBB-SSS, Euroclear, Clearstream, Luxemburg of enig ander relevant alternatief vereffeningssysteem (het "**Betrokken Vereffeningsyste(e)m(en)**") (in een vorm die bevredigend is voor de Trustee) door of namens de houder(s) van ten minste 75 % van het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties die op dat ogenblik uitstaan, zal, in elk geval, gelden als een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders, *met dien verstande* dat, in elk van (i), (ii) en (iii) hierboven, dergelijke drempel van 75 % automatisch en zonder verdere handeling van de Emittent, de Trustee of de Obligatiehouders zal worden verlaagd tot twee derde van het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties in het geval dat de voorgestelde handeling die moet worden goedgekeurd in het Buitengewoon Besluit hoofdzakelijk betrekking heeft op de vermindering

van de hoofdsom van de Obligaties en/of de conversie van de Obligaties in Aandelen in verband met een Controlewijziging (en aanverwante aangelegenheden).

(b) Schriftelijke Besluiten of Elektronische Toestemmingen

Zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via de NBB-SSS, dan met betrekking tot alle zaken voorgesteld door de Emittent, een Garant of de Trustee:

Indien de bepalingen van het besluit voorgesteld door de Emittent, de Garanten of de Trustee (in voorkomend geval) werden meegedeeld aan de Obligatiehouders via het (de) desbetreffende Vereffeningssyte(e)m(en) zoals bepaald in subparagrafen 0 en/of (ii) hieronder, zal elk van de Emittent, de Garanten en de Trustee gerechtigd zijn te vertrouwen op de goedkeuring van dergelijke beslissing gegeven door middel van elektronische toestemmingen meegedeeld via de elektronische communicatiesystemen van het (de) desbetreffende Vereffeningssyte(e)m(en) aan de Betalings- en Conversieagent of een andere gespecificeerde agent overeenkomstig hun werkingsregels en procedures door of namens de houders van niet minder dan 75 % van het totaalbedrag van de uitstaande Obligaties (het "**Vereiste Percentage**") ("**Elektronische Instemming**") tegen het einde van de Relevante Datum (zoals hieronder gedefinieerd) met dien verstande dat het Vereiste Percentage automatisch en zonder verdere handeling door de Emittent, de Trustee of de Obligatiehouders wordt verminderd tot twee derde van het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties in het geval dat de voorgestelde handeling die moet worden goedgekeurd in het Buitengewoon Besluit hoofdzakelijk betrekking heeft op de vermindering van de hoofdsom van de Obligaties en/of de conversie van de Obligaties in Aandelen in verband met een Controlewijziging (en aanverwante aangelegenheden). Elk besluit dat op die manier wordt genomen zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders en zal van kracht worden als een Buitengewoon Besluit, zelfs indien de betrokken toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. Geen van de Emittent, de Garanten of de Trustee zal aansprakelijk of verantwoordelijk zijn tegenover wie dan ook voor dergelijk vertrouwen:

(i) Wanneer een voorstel wordt gedaan voor een besluit dat moet worden aangenomen in de vorm van een Elektronische Toestemming zal een kennisgeving van ten minste 10 dagen (met uitzondering van de dag waarop de kennisgeving is gedaan en de dag waarop de bevestigende toestemmingen zullen worden geteld) aan de Obligatiehouders worden gedaan via het (de) desbetreffende Vereffeningssyte(e)m(en). De kennisgeving zal voldoende gedetailleerd zijn om Obligatiehouders in staat te stellen hun instemming te geven met betrekking tot het voorgestelde besluit, de wijze waarop hun instemming kan worden gegeven (met inbegrip van, in voorkomend geval, het blokkeren van hun rekeningen in het (de) desbetreffende Vereffeningssyte(e)m(en)) en het tijdstip en de datum (de "**Relevante Datum**") waarop zij moeten zijn ontvangen opdat deze toestemming geldig zou zijn gegeven, in elk geval met inachtneming van en overeenkomstig de werkingsregels en procedures van het (de) desbetreffende Vereffeningssyte(e)m(en).

(ii) Indien, op de Relevante Datum waarop de toestemmingen met betrekking tot een Elektronische Toestemming voor het eerst worden geteld, die toestemmingen niet het Vereiste Deel vertegenwoordigen, wordt het besluit geacht te zijn verworpen indien de partij die een dergelijke besluit indient (de "**Indiener**") dit zo bepaalt. Deze vaststelling wordt schriftelijk meegedeeld aan de Betalings- en

Conversieagent. Als alternatief kan de Indiener een bijkomende kennisgeving doen aan de Obligatiehouders dat het besluit opnieuw zal worden ingediend op een datum en voor een periode die met de Trustee zullen worden overeengekomen (tenzij de Trustee de Indiener is). Een dergelijke kennisgeving moet de Obligatiehouders informeren dat er onvoldoende toestemmingen werden ontvangen met betrekking tot het oorspronkelijke besluit en de informatie vermeld in subparagraaf 0 hierboven. In het kader van een dergelijke verdere kennisgeving zullen verwijzingen naar "**Relevante Datum**" dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

Wanneer geen Elektronische Toestemming wordt gevraagd, zullen de Emittent, de Garanten en de Trustee, om te bepalen of een schriftelijke besluit geldig werd aangenomen, gerechtigd zijn te vertrouwen op de toestemming of instructies rechtstreeks schriftelijk gegeven aan de Emittent, de Garanten en/of de Trustee, in voorkomend geval, (x) door rekeninghouders in het (de) vereffeningssyte(e)m(en) met rechten op de Obligatie en/of (y), waar de rekeninghouders dergelijke rechten aanhouden namens een andere persoon, op schriftelijke toestemming van of schriftelijke instructie door de persoon geïdentificeerd door die rekeninghouder als de persoon voor wie dergelijke rechten worden aangehouden. Voor de vaststelling van het recht om dergelijke toestemming of instructie te geven zullen de Emittent, de Garanten en de Trustee gerechtigd zijn om zich te baseren op enig certificaat of ander document uitgegeven door, in geval van (x) hierboven, het Betrokken Vereffeningssyste(e)m(en) en, in geval van (y) hierboven, het Betrokken Vereffeningssysteem en de rekeninghouder geïdentificeerd door het Betrokken Vereffeningssysteem. Elk besluit dat op dergelijke wijze wordt genomen zal bindend zijn voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de betrokken toestemming of instructie gebrekkig blijkt te zijn. Dergelijk certificaat of ander document kan elke vorm van verklaring of afdruk van elektronische gegevens bevatten die door het Betrokken Vereffeningssysteem (met inbegrip van NBB-SSS's WIROW, Euroclear's EUCLID of Clearstream, Luxemburg's Xact Web Portal) wordt verstrekt overeenkomstig haar gebruikelijke procedures en waarin de rekeninghouder van een bepaald bedrag in hoofdsom van de Obligaties duidelijk wordt geïdentificeerd samen met het bedrag van dergelijke participatie. Noch de Emittent, noch de Garanten, noch de Trustee zullen aansprakelijk zijn ten aanzien van enige persoon omwille van het als geldig aanvaarden of het niet verwerpen van enig certificaat of ander document van die strekking dat zou zijn uitgegeven door enige dergelijke persoon en waarvan achteraf wordt vastgesteld dat het vervalst of niet authentiek is.

(c) Wijziging en Verzaking zonder toestemming

Onder voorbehoud van schadeloosstelling, prefinanciering en/of zekerheidstelling tot haar tevredenheid, kan de Trustee zonder de toestemming van de Obligatiehouders instemmen met (i) enige wijziging van enige bepaling van de Trustakte, enige trustakte als aanvulling op de Trustakte, de Agency Overeenkomst, enige overeenkomst als aanvulling op de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, enige overeenkomst als aanvulling op de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, enige overeenkomst als aanvulling op de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, de Overeenkomst tussen Schuldeisers, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Obligaties of deze Voorwaarden of de Statuten van de Emittent die naar het oordeel van de Trustee van formele, minder belangrijke of technische aard is of gemaakt wordt om een kennelijke vergissing te herstellen of om te voldoen aan dwingende wetsbepalingen, en (ii) elke andere wijziging van de Trustakte, elke trustakte

ter aanvulling van de Trustakte, de Agency Overeenkomst, elke overeenkomst ter aanvulling van de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, de Overeenkomst tussen Schuldeisers, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Obligaties of deze Voorwaarden of de Statuten van de Emittent (met uitzondering van deze vermeldt in de Trustakte), en elke verzaking of goedkeuring van een wanprestatie of mogelijke wanprestatie van een van de bepalingen van de Trustakte, elke trustakte ter aanvulling van de Trustakte, de Agency Overeenkomst, elke overeenkomst ter aanvulling van de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor Vereffeningsdiensten, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst voor de Vereffeningsdiensten, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst voor de Berekeningsagent, de Overeenkomst tussen Schuldeisers, elke overeenkomst ter aanvulling van de Overeenkomst tussen Schuldeisers, de Obligaties of deze Voorwaarden of de Statuten van de Emittent die, naar het oordeel van de Trustee, niet wezenlijk nadelig is voor de belangen van de Obligatiehouders. Onder voorbehoud dat zij tot haar genoegen wordt vergoed, voorgefinancierd en/of verzekerd, mag de Trustee, zonder de toestemming van de Obligatiehouders, bepalen dat een Wanprestatie of Mogelijke Wanprestatie (zoals gedefinieerd in de Trustakte) niet als dusdanig moet worden beschouwd, op voorwaarde dat, naar het oordeel van de Trustee, de belangen van de Obligatiehouders hierdoor niet wezenlijk worden geschaad. Elke dergelijke wijziging, toelating, verzaking of vaststelling zal bindend zijn voor de Obligatiehouders en zal, indien de Trustee dit verlangt, onmiddellijk aan de Obligatiehouders worden meegedeeld overeenkomstig Voorwaarde 15.

(d) Recht van de Trustee

In verband met de uitoefening van zijn functies (met inbegrip van, maar niet beperkt tot deze waarnaar verwezen wordt in deze Voorwaarde) zal de Trustee rekening houden met de belangen van de Obligatiehouders als een klasse, maar zal zij geen rekening houden met belangen die voortvloeien uit omstandigheden die eigen zijn aan individuele Obligatiehouders (ongeacht hun aantal) en, in het bijzonder, maar zonder beperking, zal zij geen rekening houden met de gevolgen van de uitoefening van zijn trusts, bevoegdheden of discretionaire bevoegdheden voor individuele Obligatiehouders als gevolg van het feit dat ze voor enig doeleinde gedomicilieerd of woonachtig zijn in, of anderszins verbonden zijn met, of onder de rechtsmacht vallen van, enig specifiek grondgebied, en de Trustee zal niet gerechtigd zijn te eisen, noch zal enige Obligatiehouder gerechtigd zijn enige schadeloosstelling of betaling te eisen van de Emittent of enige Garant(en) of enige andere persoon met betrekking tot enig fiscaal gevolg van enige dergelijke uitoefening voor individuele Obligatiehouders, behalve voor zover voorzien in deze Voorwaarden of de Trustakte.

(e) Strijdigheid met Dwingende Wetgeving

Indien enige bepaling voor het bijeenroepen van vergaderingen van Obligatiehouders in strijd zou zijn met de desbetreffende dwingende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zullen de dwingende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van toepassing zijn.

13. Afdwinging

De Trustee mag te allen tijde, naar eigen goeddunken en zonder voorafgaande kennisgeving, de procedures instellen, handelingen stellen of stappen ondernemen tegen de Emittent en/of enige Garant(en) die zij nodig acht om de bepalingen van de Trustakte, de Obligaties en/of de Overeenkomst tussen Schuldeisers af te dwingen (met dien verstande dat de Transactie Zekerheid enkel kan worden afgedwongen overeenkomstig de bepalingen van de Overeenkomst tussen Schuldeisers en de Zekerheidsdocumenten), maar zij zal niet gehouden zijn om enige procedures in te stellen of enige andere handelingen te stellen of stappen te ondernemen met betrekking tot de Trustakte of de Obligaties tenzij (i) zij daartoe werd geïnstrueerd door een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders of daartoe schriftelijk werd verzocht door de houders van ten minste één vijfde in hoofdsom van de dan uitstaande Obligaties, en (ii) zij tot haar voldoening werd gevrijwaard en/of zeker gesteld en/of voorgefinancierd. Geen enkele Obligatiehouder zal het recht hebben om rechtstreeks een vordering in te stellen tegen de Emittent of enige Garant(en) tenzij de Trustee, na daartoe gehouden te zijn, nalaat zulks te doen binnen een redelijke termijn en het verzuim zal voortduren.

14. De Trustee

De Trustakte bevat bepalingen voor de vrijwaring van de Trustee en voor zijn ontheffing van verantwoordelijkheid, waaronder:

(i) bepalingen die haar ontheffen van het nemen van stappen, acties of procedures, tenzij, naar haar bevrediging, gevrijwaard en/of zeker gesteld en/of voorgefinancierd; en

(ii) bepalingen die zijn aansprakelijkheid in bepaalde omstandigheden beperken of uitsluiten. De Trustee is gerechtigd commerciële verrichtingen aan te gaan met de Emittent, de Garanten en enige met de Emittent of de Garanten verbonden entiteit zonder verantwoording af te leggen voor enige winst. De Trustakte bepaalt dat, bij het bepalen of een vrijwaring of enige zekerheid of voorfinanciering bevredigend is voor haar, de Trustee gerechtigd zal zijn om (i) zijn risico te evalueren in eender welke omstandigheid door het slechtst denkbare scenario (*worst case scenario*) te simuleren en (ii) te eisen dat enige vrijwaring of zekerheid die aan hem gegeven wordt door de Obligatiehouders of één van hen, gegeven wordt op een hoofdelijke basis en ondersteund wordt door bewijsmateriaal dat voor hem bevredigend is met betrekking tot de financiële toestand en kredietwaardigheid van elke tegenpartij en/of met betrekking tot de waarde van de zekerheid en een opinie met betrekking tot de hoedanigheid, de bevoegdheid en de autoriteit van elke tegenpartij en/of de geldigheid en de effectiviteit van de zekerheid.

Voor zover het toepasselijk recht dit toestaat, stelt de Emittent de Trustee zo spoedig mogelijk in kennis van alle gebeurtenissen en omstandigheden die redelijkerwijs verwacht kunnen worden de conversie en/of aflossing uit hoofde van Voorwaarden 6 en/of 7 te triggeren

De Trustee mag zich zonder aansprakelijkheid jegens de Obligatiehouders baseren op een rapport, bevestiging of certificaat of opinie of enig advies van enige accountants,

financiële raadgevers, financiële instelling of andere deskundige, al dan niet aan hem gericht en ongeacht of hun aansprakelijkheid in verband daarmee beperkt is (door de voorwaarden ervan of door enige opdrachtbrief (*engagement letter*) in verband daarmee die door de Trustee is aangegaan of op enige andere wijze) door verwijzing naar een monetair plafond (*monetary cap*), methodologie of anderszins. De Trustee mag een dergelijk rapport, opinie, bevestiging of certificaat of advies aanvaarden en zal gerechtigd zijn erop te vertrouwen, en een dergelijk rapport, opinie, bevestiging of certificaat of advies zal bindend zijn voor de Emittent, de Garanten, de Trustee en de Obligatiehouders.

15. Kennisgevingen

Alle kennisgevingen met betrekking tot de Obligaties zullen geldig zijn indien zij via het elektronisch communicatiesysteem van Bloomberg zijn bekendgemaakt. Zolang de Obligaties worden aangehouden door of namens de NBB-SSS zullen kennisgevingen aan Obligatiehouders ook worden bezorgd aan de deelnemers in de NBB-SSS voor verdere berichtgeving aan Obligatiehouders in aanvulling op dergelijke bekendmaking. Dergelijke kennisgevingen zullen geacht worden te zijn gedaan aan Obligatiehouders op de kalenderdag na de datum waarop de bedoelde kennisgeving aan de NBB-SSS werd gedaan. De Emittent zal een kopie verzenden van alle kennisgevingen gegeven door haar aan de Obligatiehouders krachtens deze Voorwaarden gelijktijdig versturen naar de Betalings- en Conversieagent, de Trustee en de Berekeningsagent.

De Emittent zal er ook voor zorgen dat alle kennisgevingen behoorlijk worden bekendgemaakt (indien dergelijke bekendmaking vereist is) op een wijze die in overeenstemming is met de regels en voorschriften van enige effectenmarkt of andere betrokken autoriteit waarop de Obligaties op dit ogenblik zijn genoteerd en/of tot de verhandeling zijn toegelaten. Dergelijke kennisgeving zal geacht worden te zijn gedaan op de datum van dergelijke kennisgeving. Indien de bekendmaking zoals hierboven voorzien niet mogelijk is, zal de kennisgeving worden gedaan op een andere wijze, en zal deze geacht worden te zijn gedaan op dergelijke datum die de Trustee kan goedkeuren.

16. Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

Niemand zal enig recht hebben om enige bepaling of voorwaarde van de Obligaties af te dwingen onder de *Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999* maar dit doet geen afbreuk aan enig recht of middel dat buiten deze wet bestaat of beschikbaar is.

17. Toepasselijk Recht en Bevoegde Rechter

(a) Toepasselijk Recht

De Trustakte, de Agency Overeenkomst, de Overeenkomst voor de Berekeningsagent en de Obligaties en alle niet-contractuele verbintenissen die daaruit voortvloeien of daarmee verband houden worden beheerst door en geïnterpreteerd overeenkomstig het Engelse recht. Niettegenstaande het voorgaande, (i) zullen de bepalingen betreffende vergaderingen van de Obligatiehouders onderworpen zijn aan de dwingende bepalingen van Belgisch recht inzake vergaderingen van obligatiehouders, en (ii) worden de bepalingen betreffende de Vereiste Goedkeuringen van Topco Aandeelhouders beheerst door, en worden geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht.

(b) Bevoegde Rechter

De rechtbanken van Engeland zijn bevoegd om alle geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verband houden met (en alle niet-contractuele verbintenissen die voortvloeien uit of verband houden met) de Trustakte of de Obligaties en dienovereenkomstig kunnen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de Trustakte of de Obligaties ("**Procedures**") voor deze rechtbanken worden gebracht. De Emittent en enige Garant(en) hebben zich in de Trustakte onherroepelijk neergelegd bij de rechtsmacht van dergelijke rechtbanken en hebben verzaakt aan enige verweer om dergelijke Procedures bij deze rechtbanken voor te brengen, hetzij op grond van locatie, hetzij op grond van het feit dat de Procedures aanhangig zijn gemaakt in een "ongelegen forum" (*inconvenient forum*). Deze neerlegging bij de rechtsmacht gebeurt ten voordele van de Trustee en elk van de Obligatiehouders en zal geen enkele beperking inhouden van het recht van één van hen om een Procedure in te stellen voor enige andere bevoegde rechtbank, noch zal het voeren van een Procedure in één of meerdere jurisdicties het voeren van een Procedure in enige andere jurisdictie uitsluiten (al dan niet gelijktijdig). Niettegenstaande het voorgaande, zijn de Belgische rechtbanken exclusief bevoegd voor kwesties betreffende de geldigheid van beslissingen van de raad van bestuur van de Emittent en de algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent, en indien bepalingen van dwingend Belgisch recht van toepassing zijn met betrekking tot vergaderingen van Obligatiehouders, aangelegenheden betreffende de geldigheid van vergaderingen van Obligatiehouders in verband met dergelijke bepalingen.

(c) Agent voor de Betekening van Processen

De Emittent en elk van de Garanten hebben onherroepelijk Law Debenture Corporate Services Limited met huidige zetel, op dit ogenblik, te 8ste Verdieping, 100 Bishopsgate, London, Verenigd Koninkrijk, EC2N 4AG aangeduid als haar agent in Engeland om betekeningen te ontvangen in enige Procedures in Engeland. Niets hierin of in de Trustakte doet afbreuk aan het recht om op enige andere wettelijk toegelaten wijze betekening te doen.

Bijlage 1 **Verbintenissen**

1. Financieel Convenant

(a) Zowel de Emittent als elk van de Garanten zullen ervoor zorgen dat het Liquiditeitsbedrag een bedrag is dat gelijk is aan minstens €8.000.000 op elke Einddatum van de Maand die op en na de datum van de Trustakte valt (het "**Minimum Liquiditeiten Convenant**").

(b) De Emittent zal in elk Nakomingscertificaat bevestigen of aan het Minimum Liquiditeiten Convenant is voldaan. Indien op een Einddatum van de Maand die niet het einde is van een Financieel Kwartaal niet is voldaan aan het Minimum Liquiditeiten Convenant, zal de Emittent de Trustee in kennis stellen van een dergelijke schending overeenkomstig paragraaf 2(f) (*Kennisgeving van Wanprestatie*) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*).

(c) Elk Nakomingscertificaat bevestigt dat aan het Minimum Liquiditeiten Convenant is voldaan op elke Einddatum van de Maand in het betrokken Financieel Kwartaal waarop het Kwartaalverslag betrekking heeft.

(d) Er is geen sprake van niet-nakoming (*non-compliance*) krachtens paragraaf (a) hierboven indien de Topco voorafgaand aan of binnen de tien (10) Werkdagen in Londen en Brussel na de Einddatum van de Maand waarop het Minimum Liquiditeiten Convenant werd geschonden, de opbrengsten van Nieuwe Aandeelhoudersinjecties heeft ontvangen voor een minimumbedrag dat gelijk is aan het bedrag dat vereist is om ervoor te zorgen dat het financieel convenant in paragraaf (a) nagekomen wordt indien zij opnieuw zou worden getest op de ontvangstdatum van dergelijke opbrengsten (dergelijk minimumbedrag, het "**Herstelbedrag**"), ervan uitgaande dat het volledige bedrag van eventuele Nieuwe Aandeelhoudersinjecties dat aldus is verstrekt overeenkomstig deze paragraaf (d) zal worden opgenomen als vrij beschikbaar Geld van de Emittent voor de betrokken Maand alsof zij onmiddellijk voorafgaand aan de laatste datum in die Maand werden verstrekt (het "**Herstelrecht**").

(e) Met betrekking tot enige desbetreffende Nieuwe Aandeelhoudersinjecties die aldus voorzien worden overeenkomstig paragraaf (d) hierboven:

(i) is de Emittent niet gerechtigd om schendingen van het financieel convenant te voorkomen of te herstellen bij meer dan vier gebeurtenissen vanaf de datum van de Trustakte of tijdens opeenvolgende Maanden;

(ii) met betrekking tot enige Nieuwe Aandeelhoudersinjecties die aldus voorzien zijn voorafgaand aan de afgiftedatum van het betrokken Nakomingscertificaat voor de desbetreffende Einddatum van het Kwartaal, zal het Nakomingscertificaat voor die Einddatum van het Kwartaal het herziene financieel convenant voor de desbetreffende Einddatum van de Maand uiteenzetten door gevolg te geven aan het

Herstelrecht en te bevestigen dat dergelijke Nieuwe Aandeelhoudersinjecties aldus zijn verstrekt; en

(iii) met betrekking tot enige desbetreffende Nieuwe Aandeelhoudersinjecties die aldus voorzien worden na de afgiftedatum van het betrokken Nakomingscertificaat voor de betrokken Einddatum van de Maand, verstrekt de Emittent, onmiddellijk nadat de opbrengsten van die Nieuwe Aandeelhoudersinjecties aan haar zijn verstrekt, een herzien Nakomingscertificaat aan de Trustee waarin het herziene financieel convenant voor de betrokken Einddatum van het Kwartaal wordt uiteengezet door gevolg te geven aan het Herstelrecht.

(f) Om enige twijfel te vermijden zal er geen enkele verplichting zijn om enig bedrag van een Herstelbedrag toe te passen bij de aflossing van de Obligaties.

2. Informatieverbintenissen

De verbintenissen in deze paragraaf 2 (*Informatieverbintenissen*) van deze Bijlage 1 (*Verbintenissen*) blijven van kracht vanaf de Datum van Eerste Afsluiting zolang er Obligaties uitstaan.

(a) **Jaarrekening**

De Topco verstrekt aan de Trustee:

(i) zodra deze beschikbaar worden, maar in elk geval binnen 120 dagen na het einde van elk van zijn Boekjaren (te beginnen met het Boekjaar dat eindigt op 31 december 2022) zijn gecontroleerde Jaarrekening voor dat Boekjaar; en

(ii) zodra deze beschikbaar worden, maar in elk geval binnen negentig (90) dagen na het einde van de eerste Halfjaarlijkse Financiële Periode in elk van zijn Boekjaren, zijn geconsolideerde halfjaarlijkse (jaar-op-jaar) verslagen per de laatste dag van de betrokken Halfjaarlijkse Financiële Periode.

(b) **Verstrekking en inhoud van het Nakomingscertificaat**

(i) De Emittent zal een Nakomingscertificaat aan de Trustee bezorgen:

(a) met elke set van Jaarlijkse Jaarrekeningen en Halfjaarlijkse Jaarrekeningen geleverd onder de Obligaties; en

(b) met betrekking tot de nakoming van het Minimum Liquiditeiten Convenant, met elk Kwartaalverslag geleverd onder de Obligaties.

(ii) Elk Nakomingscertificaat bevestigt na de Eerste Testdatum de nakoming van het Minimum Liquiditeiten Convenant en, voor zover van toepassing, zet (redelijk gedetailleerd) de informatie en berekeningen

uiteen die vereist zijn volgens het formulier van het Nakomingscertificaat dat uiteengezet is in Bijlage [3] bij de Trustakte (*Formulier Nakomingscertificaat*).

(iii) Elk Nakomingscertificaat wordt ondertekend door de *chief executive officer* of de *chief financial officer* van Topco.

(c) **Driemaandelijkse updates van de geconsolideerde kaspositie**

(i) De Emittent zal aan de Trustee, zodra deze beschikbaar wordt, maar in elk geval binnen de vijftien (15) dagen na het einde van elk Financieel Kwartaal, een kwartaalupdate bezorgen met een geconsolideerde kaspositie voor de Groep op de betrokken Einddatum van het Kwartaal die voldoende gedetailleerd is om het Liquiditeitsbedrag op die datum te berekenen (**"Kwartaalverslag**").

(d) **Voorschriften inzake Jaarrekening**

(i) Elke Jaarrekening die door Topco wordt geleverd krachtens paragraaf 2(a) (*Jaarrekening*) wordt door een ondertekeningsbevoegd persoon van de Topco gecertificeerd als zijnde, indien gecontroleerd, een eerlijk beeld gevend of, indien niet gecontroleerd, een eerlijke vertegenwoordiging gevend van de financiële toestand en de activiteiten van de Groep op de datum waarop die jaarrekening werd opgemaakt.

(ii) De Topco zorgt ervoor dat elke Jaarrekening die door de Topco wordt geleverd krachtens paragraaf 2(a) (*Jaarrekening*) een balans, een resultatenrekening en een kasstroomoverzicht (*cashflow statement*) bevat.

(iii) De Topco zal ervoor zorgen dat elke Jaarrekening die door haar wordt geleverd krachtens paragraaf 2(a) (*Jaarrekening*) wordt opgemaakt met gebruikmaking van de Relevante GAAP en boekhoudpraktijken en financiële referentieperioden die consistent zijn met deze die werden toegepast bij de opmaak van de Initiële Jaarrekening, tenzij Topco met betrekking tot een dergelijke jaarrekening de Trustee in kennis stelt van een wijziging in de Relevante GAAP, de boekhoudpraktijken of de referentieperioden, en Topco op verzoek van de Trustee aan de Trustee zal overleggen:

(a) een beschrijving van alle wijzigingen die nodig zijn om deze Jaarrekening in overeenstemming te brengen met de Relevante GAAP, de boekhoudpraktijken en de referentieperioden op basis waarvan de Initiële Jaarrekening werd opgemaakt; en

(b) voldoende informatie, in vorm en inhoud als redelijkerwijs door de Trustee kan worden verlangd, om de Obligatiehouders in staat te stellen een nauwkeurige vergelijking te maken tussen de financiële positie die in die Jaarrekening wordt aangegeven en de Initiële Jaarrekening.

(e) **Informatie: diversen**

De Emittent zal aan de Trustee verstrekken:

(i) alle documenten verzonden door de Emittent of enige Garant(en) aan hun respectievelijke schuldeisers (of enige klasse van hen) en zulks gewoonlijk gelijktijdig met de verzending daarvan;

(ii) alle verslagen die aan de schuldeisers zijn verstrekt met betrekking tot de Bestaande Converteerbare Obligaties;

(iii) onmiddellijk, de informatie die de Zekerheidsagent redelijkerwijze kan eisen over de Gewaarborgde Eigendom en de nakoming door de Emittent en/of enige Garant(en) van de voorwaarden van enige Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten;

(iv) binnen vijf (5) Werkdagen in Londen en Brussel na de datum van de aanneming van een besluit op een algemene aandeelhoudersvergadering van de Emittent of buiten een algemene aandeelhoudersvergadering, een kopie van dat besluit, indien het desbetreffende besluit een wezenlijke en nadelige invloed heeft of naar redelijke waarschijnlijkheid zal hebben op het vermogen van de Emittent om zijn verbintenissen onder de Obligaties na te komen; en

(v) dergelijke andere informatie betreffende de commerciële en/of financiële toestand van de Emittent of de Groep in zijn geheel, die redelijkerwijze door de Trustee of de Zekerheidsagent wordt gevraagd.

(f) **Kennisgeving van Wanprestatie**

(i) De Emittent zal de Trustee in kennis stellen van elke Wanprestatie (en van de stappen die, in voorkomend geval, worden ondernomen om deze te herstellen) onmiddellijk bij kennisname van haar gebeurtenis.

(ii) Op verzoek van de Trustee zal de Emittent de Trustee onmiddellijk een certificaat bezorgen, ondertekend door twee van zijn ondertekeningsbevoegde personen of hoge kaderleden (*senior officers*) namens de Emittent, waarin wordt verklaard dat er geen Wanprestatie voortduurt (of indien er wel een Wanprestatie voortduurt, waarin de Wanprestatie wordt gepreciseerd en de stappen die, in voorkomend geval, worden ondernomen om deze te herstellen).

3. Algemene Verbintenissen

De verbintenissen in deze paragraaf 3 (*Algemene Verbintenissen*) van deze Bijlage 1 (*Verbintenissen*) blijven van kracht vanaf de Datum van Eerste Afsluiting zolang er Obligaties uitstaan.

(a) **Instandhouding van Intellectuele Eigendom**

(i) De Emittent en enige Garant(en) zullen (en de Topco zal ervoor zorgen dat elk ander lid van de Groep dat zal doen) verzekeren dat alle

Belangrijke Intellectuele Eigendom die uitsluitend ontwikkeld werd door of ten behoeve van een lid van de Groep, verworven (*vested*) wordt en blijft bij een lid van de Groep (en indien die uitsluitend ontwikkeld werd door of ten behoeve van de Emittent of enige Garant(en), verworven (*vested*) wordt en blijft bij de Emittent of enige Garant(en)), en, met betrekking tot de Belangrijke Intellectuele Eigendom die van tijd tot tijd eigendom is van enig lid van de Groep:

(a) het voortbestaan en de geldigheid, en (in voorkomend geval en in de verste mate binnen haar controle) de vertrouwelijkheid van dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom in stand te houden (*preserve*) en te handhaven (*maintain*);

(b) redelijke inspanningen te leveren om schendingen of onrechtmatige toe-eigening van dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom te voorkomen en aan te pakken;

(c) registraties en uitbreidingen te verrichten, alle registratie- en uitbreidingsvergoedingen en belastingen te betalen, en alle andere handelingen te verrichten die nodig zijn om dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom volledig te handhaven (*maintain in full force*) en de belangen van het betrokken lid van de Groep in die Belangrijke Intellectuele Eigendom te laten akteren (*to record*);

(d) dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom niet te gebruiken of te laten gebruiken op een manier of een stap te ondernemen of na te laten om een stap te ondernemen met betrekking tot die Belangrijke Intellectuele Eigendom die de geldigheid, het voortbestaan of de waarde van dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom wezenlijk en nadelig, of naar redelijke waarschijnlijkheid wezenlijk en nadelig, beinvloed of het recht van enig lid van de Groep om dergelijke Belangrijke Intellectuele Eigendom te gebruiken in wezenlijke mate beperkt of anderszins in het gedrang brengt; en

(e) het gebruik van de Belangrijke Intellectuele Eigendom niet op te geven of (in de mate van haar gebruik) te beëindigen.

(ii) Elk lid van de Groep dat een onderdeel van de activiteiten van de Groep uitvoert waarvoor Intellectuele Eigendom wordt gebruikt, zal, in de mate dat zij daartoe gemachtigd is, alle handelingen stellen die nodig zijn om het voortbestaan en de geldigheid van de Intellectuele Eigendom in stand te houden, te handhaven, te beschermen en te vrijwaren (met inbegrip van het verrichten van alle registraties en het betalen van alle noodzakelijke vergoedingen en belastingen) zoals vereist is om de activiteiten van de Groep uit te voeren, indien redelijkerwijs verwacht mag worden dat het nalaten daarvan een Belangrijk Nadelig Effect (*Material Adverse Effect*) zal hebben.

(b) **Overdracht van Belangrijke Intellectuele eigendom**

(i) Onder voorbehoud van paragraaf (ii) hieronder, zal de Topco geen enkele overeenkomst of andere regeling aangaan, en zal zij geen enkel lid van de Groep toestaan, een overeenkomst of enige andere regeling aan te gaan welke enige Belangrijke Intellectuele Eigendom overdraagt, verkoopt, uitleent, vervreemdt of in licentie geeft (anders dan op niet-exclusieve basis (met dien verstande dat een licentie die exclusief is wat betreft geografie of therapeutisch gebruik voor deze doeleinden niet als exclusief zal worden beschouwd) tegen een billijke marktwaarde of die anderszins het commerciële effect heeft van een overdracht, verkoop, lening, vervreemding of licentie (anders dan zoals vermeld), of gelijkaardige of gelijkwaardige regeling, aan enige andere persoon dan de Emittent en enige Garant(en), zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

(ii) Geen Belangrijke Intellectuele Eigendom mag, geheel of gedeeltelijk, worden verleend als onderpand, zekerheid of kredietondersteuning voor een schuldeiser anders dan krachtens de Transactie Zekerheid (of als onderdeel van de pand op de handelszaak (*business pledge*) onder de Bestaande KBC Zekerheid) zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

(iii) Geen enkele Transactie Zekerheid over een Belangrijke Intellectuele Eigendom mag voorafgaand aan de Eindvervaldatum worden vrijgegeven zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Trustee.

(iv) In geval van tegenstrijdigheid tussen de voorwaarden van deze paragraaf 3(b) (*Overdracht van Belangrijke Intellectuele Eigendom*) en enige andere bepaling van de Obligaties, zal deze paragraaf 3(b) (*Overdracht van Belangrijke Intellectuele Eigendom)* voorrang hebben.

(c) **Pari passu rangorde**

De Emittent en enige Garant(en) zullen ervoor zorgen dat hun betalingsverbintenissen onder de Financieringsdocumenten minstens van gelijke rang zijn als de schuldvorderingen van al haar andere niet door zekerheden gewaarborgde en niet achtergestelde schuldeisers met uitzondering van die schuldeisers wiens schuldvorderingen verplicht bevoorrecht zijn door wetten van algemene toepassing op vennootschappen.

(d) **Negatieve Zekerheid**

(i) In deze paragraaf 3(d) (*Negatieve zekerheid*) van Bijlage 1 (*Verbintenissen*), betekent "**Quasi-Zekerheid**" een overeenkomst of verrichting zoals beschreven in paragraaf 3(d)(ii)(b) hieronder.

(ii) Met uitzondering van hetgeen is toegestaan onder paragraaf (iii) hieronder:

(a) zal noch de Emittent noch enige Garant (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel ander lid van de Groep zal) een Zekerheid vestigen of toelaten voort te bestaan op enige van hun activa; en

(b) zal noch de Emittent noch enige Garant (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen ander lid van de Groep dat zal doen):

(i) enige van haar activa verkopen, overdragen of anderszins vervreemden tegen voorwaarden waarbij deze worden of kunnen worden verhuurd aan of wederverkregen door de Emittent, enige Garant of enig ander lid van de Groep;

(ii) haar schuldvorderingen verkopen, overdragen of anderszins vervreemden met dekkingsverplichtingen (*recourse terms*);

(iii) een regeling aangaan waarbij geld of het positieve saldo (*benefit*) van een bank- of andere rekening kan worden aangewend, verrekend of afhankelijk gemaakt van een combinatie van rekeningen; of

(iv) enige andere voorkeursregeling van gelijke werking aangaan,

(met betrekking tot (b) hierboven) in omstandigheden waarin de overeenkomst of verrichting voornamelijk wordt aangegaan als methode om Financiële Schulden aan te gaan of om de verwerving van een activa te financieren.

(iii) paragrafen 3(d)(ii)(a) en 3(d)(ii)(b) hierboven zijn niet van toepassing op een Zekerheid of (in voorkomend geval) een Quasi-Zekerheid, dat een Toegestane Zekerheid is.

(e) **Vervreemdingen**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel ander lid van de Groep dat zal doen) één enkele verrichting of een reeks van verrichtingen aangaan (al dan niet in verband met elkaar) en al dan niet vrijwillig waarbij alle of een deel van hun respectieve activa worden verkocht, geleased, overgedragen, toegekend, verhuurd, in licentie geven, uitgeleend of anderszins vervreemd, anders dan door middel van een Toegestane Vervreemding.

(f) **Verrichtingen op onafhankelijke basis (*Arm's length basis*)**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel lid van de Groep) enige verrichting aangaan met enige persoon dan op onafhankelijke basis (*Arm's length basis*) en tegen Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*).

(g) **Financiële Schuld**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel ander lid van de Groep) enige andere Financiële Schuld dan Toegestane Financiële Schuld aangaan, creëren of toelaten voor te bestaan (*subsist*) of uit te laten staan (*have outstanding*).

(h) **Investeringen**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen ander lid van de Groep dat zal doen):

(i) een vennootschap, bedrijfsactiviteiten of een onderneming (*company, business or undertaking*) verwerven of erin participeren (hetzij in de vorm van een activa- of een aandelenoverdracht (*asset or share deal*));

(ii) een vennootschap oprichten; of

(iii) investeren in een Joint Venture (anders dan de Joint Venture in Hongkong).

in elk ander geval dan, of ten gevolge van, een Toegestane Verwerving.

(i) **Uitleningen**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel ander lid van de Groep dat zal doen) leningen toestaan, kredieten verlenen of andere financiële faciliteiten verstrekken aan of ten voordele van enige persoon, met inbegrip van enige van hun aandeelhouders, anders dan enige Toegestane Lening.

(j) **Uitkeringen en betalingen**

De Emittent zal niet (en zal ervoor zorgen dat geen enkel ander lid van de Groep dat zal doen) zonder de toestemming van de Trustee:

(i) een dividend (behalve wanneer dit dividend wordt gekapitaliseerd) of soortgelijke uitkering (of interest op een niet betaald dividend of soortgelijke uitkering in geld of in natura) op of met betrekking tot haar uitgegeven aandelen (of een klasse van haar aandelen) verklaren, uitkeren of betalen, behoudens wanneer dit gebeurt of wordt uitbetaald aan de Emittent of een Garant;

(ii) een dividend of uitgiftepremie reserve terugbetalen of uitkeren, of enige andere betaling doen aan haar aandeelhouders, anders dan aan enige van de Emittent en de Garanten;

(iii) haar aandelen aflossen, terugkopen, intrekken of terugbetalen, of daartoe besluiten; of

(iv) behoudens krachtens de Herkapitalisatie Transacties, enige Bestaande Converteerbare Obligaties aflossen, terugkopen, intrekken of terugbetalen voorafgaand aan de vervaldatum, of

enige andere betaling doen (in elk geval, anders dan een betaling die moet worden gedaan krachtens hun bepalingen vanaf de datum van dit document) of daartoe besluiten.

(k) **Transactie Zekerheden**

(i) De Emittent en enige Garant(en) zullen:

(a) de Zekerheidsagent onmiddellijk schriftelijk in kennis stellen (en de Zekerheidsagent zal de andere Finance Partijen onmiddellijk in kennis stellen van dergelijke kennisgeving) van het zich voordoen van enige gebeurtenis die naar redelijke waarschijnlijkheid een nadelige invloed zal hebben op de wettelijkheid of afdwingbaarheid van de Zekerheden gesteld onder de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten of op het vermogen van de Emittent en enige Garant(en) om haar verbintenissen te vervullen die voortvloeien uit de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten;

(b) de Zekerheidsagent onmiddellijk schriftelijk in kennis stellen (en de Zekerheidsagent zal de andere Finance Partijen onmiddellijk in kennis stellen van deze kennisgeving) van het zich voordoen van enig verlies of schade met betrekking tot de activa van de Groep die het voorwerp uitmaken van een Transactie Zekerheid indien de waarde van dergelijke activa meer bedraagt dan €2.000.000 (of het equivalent daarvan in een vreemde munteenheid) en niet verzekerd is;

(c) de Zekerheidsagent onmiddellijk informeren (en de Zekerheidsagent zal de andere Finance Partijen onmiddellijk in kennis stellen van deze kennisgeving) bij kennisname van een entiteit die enige handeling onderneemt of poogt te ondernemen (met een redelijke kans op succes) om beslag te leggen op of een tenuitvoerleggingsprocedure in te stellen met betrekking tot:

(i) enige activa van de Groep met een waarde van meer dan € 1.000.000 (of het equivalent daarvan in een vreemde munteenheid); of

(ii) enige bankrekening; en

(d) de Zekerheidsagent onmiddellijk schriftelijk in kennis stellen (en de Zekerheidsagent zal de andere Finance Partijen onmiddellijk in kennis stellen van deze kennisgeving) van elke gebeurtenis die leidt tot de ongeldigheid of onafdwingbaarheid van enige overeenkomst betreffende bankrekeningen of enig document dat daarmee verband houdt.

(l) **Treasury Transacties**

Noch de Emittent noch enige Garant zal (en de Topco zal ervoor zorgen dat geen enkel lid van de Groep) enige Treasury Transactie aangaan anders dan *future* (*spot delivery*) en *forward* (*forward delivery*) overeenkomsten betreffende buitenlandse deviezen of overeenkomsten betreffende schommelingen van enige interestvoet (*contracts against fluctuation of any interest rate*), in elk geval aangegaan in het kader van de normale bedrijfsactiviteiten (*ordinary course of business*) en niet voor speculatieve doeleinden met dien verstande dat:

(i) geen enkele dergelijke Treasury Transactie het voordeel zal genieten van enige Zekerheid of Quasi-Zekerheid gegeven door een lid van de Groep (anders dan zoals uiteengezet in paragraaf (viii) van de definitie van Toegestane Zekerheid) zonder de goedkeuring van een Buitengewoon Besluit; en

(ii) geen enkel lid van de Groep enige vooraf betaalde vergoeding, premie of andere kost zal betalen met betrekking tot een dergelijke Treasury Transactie.

(m) **Verdere zekerheid**

(i) De Emittent en enige Garant(en) zullen (en Topco zal ervoor zorgen dat elk lid van de Groep) onmiddellijk alle desbetreffende handelingen verrichten of alle desbetreffende documenten (met inbegrip van toewijzingen, overdrachten, hypotheken, lasten, kennisgevingen en instructies) ondertekenen die de Zekerheidsagent redelijkerwijze kan preciseren (en in die vorm die de Zekerheidsagent redelijkerwijze kan vereisen ten voordele van de Zekerheidsagent of zijn aangestelde(n)):

(a) om de Zekerheid te vervolmaken (*perfect*) die gecreëerd is of bedoeld is om gecreëerd te worden onder of blijkt uit de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten (dewelke de ondertekening van een hypotheek, *charge*, cessie of andere Zekerheid kan inhouden over alle of enige van de activa die het voorwerp zijn, of het voorwerp bedoeld te zijn, van de Transactie Zekerheid) of voor de uitoefening van enige rechten, bevoegdheden en rechtsmiddelen van de Zekerheidsagent of de Finance Partijen voorzien door of krachtens de Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten of door de wet;

(b) (waar nodig krachtens de andere bepalingen van de Trustakte) om Zekerheid te verlenen aan de Zekerheidsagent of de Finance Partijen over enige eigendom en activa van de Emittent of de Garanten (in voorkomend geval) die zich bevinden in enige jurisdictie die gelijkwaardig is aan of vergelijkbaar is met de Zekerheid die beoogd wordt te worden verleend door of krachtens de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten; en/of

(c) (nadat de Transactie Zekerheid afdwingbaar is geworden) om de tegeldemaking te vergemakkelijken van de activa die het

voorwerp uitmaken, of die het voorwerp zullen uitmaken, van de Transactie Zekerheid.

(ii) In de mate dat dit gebruikelijk is in de Relevante Jurisdictie van de Emittent en enige Garant(en), zullen de Emittent en enige Garant(en) (en zal de Topco ervoor zorgen dat elk lid van de Groep) alle procedures ondernemen zoals redelijkerwijze vereist door de Trustee of de Zekerheidsagent om een notaris aan te stellen om een notariële akte te verlijden waarin elk betrokken lid van de Groep haar schuldbekentenis onder de Trustakte en/of enig ander Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocument erkent en zullen de Emittent en enige Garant(en) (en zal de Topco ervoor zorgen dat elk lid van de Groep) enig document, kennisgeving of attest verlijden dat vereist is in verband daarmee. Daarenboven zullen de Emittent en enige Garant(en), op verzoek van de Trustee of de Zekerheidsagent, onmiddellijk de Trustakte en enige andere Junior (*Second Lien*) Obligaties Financieringsdocumenten (samen met enige wijziging met betrekking daartoe) verheffen tot de status van een openbaar document in enige toepasselijke jurisdictie.

Om enige twijfel te voorkomen zijn de beschreven procedures in de voorgaande paragraaf op de datum van de Trustakte in geen van de Relevante Jurisdicties van enig lid van de Groep gebruikelijk.

(iii) De Emittent en enige Garant(en) zullen (en de Topco zal ervoor zorgen dat elk lid van de Groep dat zal doen) alle beschikbaar handelingen verrichten (met inbegrip van alle neerleggingen en registraties) die nodig zijn voor de creatie, de vervolmaking (*perfection*), de bescherming of het behoud van enige Zekerheid die aan de Zekerheidsagent of de Finance Partijen wordt of zal worden toegekend door of krachtens de Transactie Gedeelde Zekerheidsdocumenten.

(iv) De Emittent en enige Garant(en) zullen (en de Topco zal ervoor zorgen dat elk lid van de Groep) verzekeren dat de Obligaties gewaarborgd zijn door de Transactie Zekerheid op dezelfde activa (maar onder voorbehoud van de Overeenkomst tussen Schuldeisers) als de uitstaande Financiële Schuld onder de Senior Faciliteitsovereenkomst.

(n) **Overeenkomst tussen Schuldeisers**

De Topco zal ervoor zorgen dat elk lid van de Groep die niet de Emittent of enige Garant is en die een schuldeiser is of wordt met betrekking tot enige Financiële Schuld van de Emittent of enige Garant(en) toetreedt tot de Overeenkomst tussen Schuldeisers als een "Intra-Groep Kredietgever" of "Schuldenaar" (elk zoals gedefinieerd in de Overeenkomst tussen Schuldeisers) overeenkomstig de Overeenkomst tussen Schuldeisers.

(o) **Besluiten inzake Controlewijziging**

Binnen de vijftien (15) Werkdagen in Londen en Brussel volgend op de goedkeuring van de Besluiten inzake Controlewijziging, zal de Topco bewijs verstrekken aan de Trustee dat een uittreksel van de Besluiten inzake

Controlewijziging is neergelegd bij de griffie van de bevoegde ondernemingsrechtbank overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Bijlage 2 **Eigen Vermogen Conversie**

1. Controlewijziging

(a) Onder voorbehoud van het plaatsvinden van de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties en na de aankondiging van enige verkoop, leasing, overdracht, *converyance*, andere vervreemding, aanbieding of andere handeling in één of een reeks verbandhoudende verrichtingen op enig ogenblik tijdens de Obligatiehouder Conversie Optieperiode die naar redelijke verwachting kunnen resulteren in een Controlewijziging (dergelijk gebeurtenis, een "**Mogelijke Controlewijziging**"), zullen de Obligatiehouders het recht hebben om een Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie te bezorgen die voorwaardelijk is aan het zich voordoen van de Mogelijke Controlewijziging. Niettegenstaande paragraaf 3(a) hieronder, zal de Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie voor dergelijke Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie de datum zijn van het zich voordoen van dergelijke Controlewijziging en de Obligatiehouder zal niet verplicht zijn om de te converteren Obligaties over te dragen naar een door de Betalings- en Conversieagent overeenkomstig de Agency Overeenkomst gepreciseerde effectenrekening tot op dergelijke datum. De Emittent zal de Obligatiehouders en de Trustee in kennis stellen van de datum waarop een dergelijke Controlewijziging zal plaatsvinden ten minste vijf (5) Brusselse Werkdagen voorafgaand aan die datum voor zover die valt binnen de paragrafen (i), (iii) of (iv) van de definitie van Controlewijziging.

2. Uitoefening van de Obligatiehouder Conversie Optie

(a) Onder voorbehoud van het plaatsvinden van de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties, die vereist dat de Vereiste Goedkeuringen van Topco Aandeelhouders zijn verkregen, kan een Obligatiehouder op elk ogenblik vanaf de Verplichte Conversie Datum tot sluitingstijd op de datum die valt vijf (5) Brusselse Werkdagen voorafgaand aan de Eindvervaldatum of, indien dergelijke Obligatie moet worden afgelost overeenkomstig Voorwaarde 7(b) voor sluitingstijd op de datum die vijf (5) Brusselse Werkdagen voorafgaat aan de datum vastgesteld voor de aflossing ervan krachtens Voorwaarde 7(b) (de "**Obligatiehouder Conversie Optieperiode**"), vereisen dat enige van zijn uitstaande Obligaties moeten worden geconverteerd in Conversieaandelen (de "**Obligatiehouder Conversie Optie**") overeenkomstig de bepalingen van deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

(b) [Om een Obligatiehouder Conversie Optie uit te kunnen oefenen, moet een Obligatiehouder schriftelijk kennis geven in de vorm zoals uiteengezet in Bijlage 1 bij de Agency Overeenkomst (Een "**Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie**") voor [11.00] uur (Brusselse tijd) op een Brusselse Werkdag (de "**Optie Datum van de Obligatiehouder Conversie**") aan de Emittent, de Trustee en de Betalings- en Conversieagent van zijn uitoefening van de Obligatiehouder Conversie Optie. Elke kennisgeving die na [11.00] uur (Brusselse tijd) wordt gedaan wordt geacht te zijn afgeleverd op de volgende Brusselse Werkdag. De Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie is onherroepelijk en zal onder meer:

(i) de naam, geboortedatum en adres (natuurlijke personen) of naam, zetel en adres (rechtspersonen) en e-mailadres vermelden van de uitoefenende Obligatiehouder;

(ii) de totale hoofdsom van de Obligaties vermelden met betrekking tot welke de Obligatiehouder Conversie Optie zal worden uitgeoefend;

(iii) de effectenrekening van de Obligatiehouder of zijn gevolmachtigde aanwijzen bij een deelnemer aan, of rekeninghouder van, het vereffeningssysteem waaraan de Aandelen moeten worden geleverd;

(iv) aanwijzingen geven aan de Betalings- en Conversieagent voor de betaling van elk bedrag in contanten waarop de Obligatiehouder recht heeft overeenkomstig deze Voorwaarden en welke betaald moeten worden door een overschrijving op een kasrekening in Euro gehouden bij een bank in de Europese Unie;

(v) zich ertoe verbinden in te schrijven op het overeenkomstige aantal Aandelen en verklaren de uit de Obligaties voortvloeiende vorderingen te verrekenen met de toewijzing van de Aandelen;

(vi) met betrekking tot elke Obligatiehouder die eerder een Kennisgeving van Obligatiehoudersblok heeft geleverd welke van kracht is, een verklaring van het aantal Aandelen gehouden door zo een Obligatiehouder op de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum, en enige Aandelen die te verkrijgen zijn door zo een Obligatiehouder of zijn Verbonden Vennootschappen als het gevolg van een hangende conversie van enig instrument of andere op of voorafgaand aan de Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie; en

(vii) bevat de verklaringen en verbintenissen die in het formulier van de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie met betrekking tot bepaalde wettelijke beperkingen van de eigendom van de Obligaties en/of Aandelen vermeld staan.

Indien de Obligatiehouder nalaat de verklaringen en verbintenissen uiteengezet in clausules (i) tot (vii) hierboven, zal de Emittent geen Aandelen leveren of enig bedrag in contanten met betrekking tot zo een Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie, en dergelijke kennisgeving zal worden geanuleerd.

(c) De uitoefening van de Obligatiehouders Conversie Optie vereist verder dat de Obligaties die moeten worden geconverteerd zullen worden geleverd aan de Betalings- en Conversieagent door overdracht van de Obligaties op de rekening van het Betalings- en Conversieagent [(girale overdracht of overdracht)] ten laatste om 15.00 uur (Brusselse tijd) op de Verhandelingsdag die onmiddellijk volgt op de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum. Indien de Obligaties niet worden geleverd binnen deze termijn en in plaats daarvan worden geleverd tegen 15.00 uur (Brusselse tijd) op een navolgende Verhandelingsdag volgend op dergelijke deadline, zal dergelijk uitstel tot gevolg hebben dat automatisch uitstel van de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum tot dergelijke Verhandelingsdag waarop dergelijke Obligaties worden geleverd, met dien verstande dat een dergelijk uitstel niet zal worden toegestaan indien het tot gevolg zou hebben dat de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum wordt uitgesteld tot een datum na de Obligatiehouders Conversie Optie Periode.

(d) Wanneer voldaan is aan alle vereisten gespecificeerd in Sectie 2(b) en (c) van deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) voor de uitoefening van de Obligatiehouder Conversie Optie, zal de Betalings- en Conversieagent nagaan of de totale hoofdsom van de Obligaties geleverd aan de Betalings- en Conversieagent hoger of lager is dan het totaalbedrag van de hoofdsom van de Obligaties vermeld in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie. Indien het totaalbedrag van de Obligaties vermeld in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie het totaalbedrag van de in werkelijkheid geleverde Obligaties overschrijdt, en zulks tekort niet is opgeheven op de uitgestelde Obligatiehouder Conversie Keuze Datum (indien toegestaan op grond van paragraaf 2(c), tweede zin, van deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*)), zal dergelijk Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie ongeldig geacht worden en zullen de Obligaties geleverd door dergelijke Obligatiehouder opnieuw worden geleverd aan de Obligatiehouder op zijn kosten. Indien het totaalbedrag van de Obligaties vermeld in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie lager is dan het totaalbedrag van de Obligaties in feite geleverd, zal de Betalings- en Conversieagent het totale bedrag van de Obligaties vaststellen op basis van de totale hoofdsom van de Obligaties vermeld in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie.

Obligaties geleverd boven het aantal Obligaties vermeld in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie of anderszins in verband met een mislukte poging de Obligatiehouder Conversie Optie uit te oefenen zullen opnieuw worden geleverd aan de Obligatiehouder op zijn kosten. De Betalings- en Conversieagent zal handelen in overeenstemming met de voorschriften van het Relevante Clearing System(en).

(e) In overeenstemming met sectie 7.3(b) van de Agency Agreement, zal de Betalings- en Conversieagent aan de Berekeningsagent elke Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie geven op de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum, en de Berekeningsagent zal, in overleg met de Betalings- en Conversieagent en de Emittent indien nodig, onverwijld het aantal uit te geven Conversieaandelen bepalen. In het geval van de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie werd ingediend door een Obligatiehoudersblok, zal de Emittent de Berekeningsagent onverwijld op de hoogte brengen van zijn uitstaande aandelenkapitaal op de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum. De Berekeningsagent zal de Emittent, de Trustee en de Betalings- en Conversieagent zo snel als praktisch haalbaar is op de hoogte brengen, maar niet later dan de [Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie] van het Conversie Bedrag en het aantal Conversieaandelen welke de kiezende Obligatiehouder gerechtigd is te verkrijgen, krachtens paragraaf 2(g) van deze bijlage 2, en de Emittent zal vervolgens the kiezende Obligatiehouder op de hoogte brengen van het aantal Conversieaandelen deze gerechtigd is te verkrijgen.

(f) Onder voorbehoud van paragraaf 2 (c) en 2 (g) van deze Bijlage 2, op de tweede (2de) Verhandelingsdag volgend op de Obligatiehouder Conversie Keuze Datum (de "**Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie**"):

(i) Zal de Emittent Conversieaandelen leveren in gedematerialiseerde vorm in het aantal bepaald door de Berekeningsagent overeenkomstig paragraaf 2(g) van deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) hieronder op de effectenrekening aangeduid in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie; en

(ii) voor het doel van de levering van de betrokken Conversieaandelen in gedematerialiseerde vorm krachtens deze Voorwaarden, zal het voldoende zijn dat het betrokken Demat006 Formulier naar behoren en geldig is voltooid en ingediend door de Emittent bij Euroclear of de Betalings- en Conversieagent, overeenkomstig de leveringsinstructies gegeven door de betrokken Obligatiehouder (in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie), op de Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie, voor levering van de betrokken Conversieaandelen. Juiste en geldige invulling en indiening van het Demat006 Formulier overeenkomstig de leveringsinstructies gegeven door de betrokken Obligatiehouder als hierboven vermeld zal gekwalificeerd worden als afwikkeling van de betrokken Conversieaandelen en de hoofdsom die werd geconverteerd zal geacht terugbetaald te zijn door de Emittent voor al de doeleinden van de Trustakte. De Emittent is niet verantwoordelijk voor de daaropvolgende handelingen van Euroclear of de Betalings- en Conversieagent die vereist zijn om de relevante Conversieaandelen te crediteren op de effectenrekening van de betreffende Obligatiehouder.

(g) Het aantal Conversieaandelen dat een Obligatiehouder gerechtigd is te ontvangen krachtens de Obligatiehouder Conversie Optie zal gelijk zijn aan:

het Conversiebedrag *gedeeld door*

de toepasselijke Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie,

naar beneden afgerond op het dichtstbijzijnde gehele aantal Conversieaandelen, en zoals vastgesteld door de Berekeningsagent. Voor de vaststelling van de Obligatiehouders Optie Conversieprijs, zal de Emittent de Berekeningsagent en de Betalings- en Conversieagent informeren over de laagste prijs per Aandeel waartegen Aandelen werden verkocht aan beleggers op het Vereiste Topco Aandelen Aanbod, niet later dan de Voltooiingsdatum van de Herkapitalisatie Transacties.

3. Conversie Procedures

(a) De Obligatiehouder Conversie Optie kan worden uitgeoefend met betrekking tot alle of een bepaald geheel aantal Obligaties gehouden door een houder (maar niet met betrekking tot slechts een deel van een Obligatie). Een Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie zal, indien geleverd, onherroepelijk zijn.

(b) Niettegenstaande enige andersluidende bepaling in deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) zal, indien een Obligatiehouder verkiest een "Obligatiehoudersblok" te vormen door kennisgeving (de "Kennisgeving van Obligatiehoudersblok") van dergelijke keuze te bezorgen aan de Trustee, de Betalings- en Conversieagent, de Berekeningsagent en de Emittent, het Conversiebedrag dat door dergelijke Obligatiehoudersblok mag worden geconverteerd krachtens de Obligatiehouder Conversie Optie niet hoger zijn dan het bedrag dat ertoe zou leiden dat dergelijke Obligatiehouder (samen met zijn Verbonden Vennootschappen) meer dan 9,9% van het uitstaande kapitaal van de Emittent zou aanhouden ten gevolge van de uitoefening van de betrokken Obligatiehouder Conversie Optie en/of de Kredietgever Conversie Optie (zoals gedefinieerd in the Senior Faciliteitsovereenkomst) (waar toepasselijk). De Kennisgeving van Obligatiehoudersblok zal een certificering van het aantal Aandelen omvatten en enige instrumenten die converteerbaar zijn in Aandelen, gehouden door zo een Obligatiehouder (en haar Verbonden Vennootschappen) op de datum dat de Kennisgeving van Obligatiehoudersblok is geleverd.

(c) In het geval dat een Obligatiehoudersblok een Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie indient die aangeeft dat de hoofdsom van de te converteren Obligaties, bij dergelijke conversie, zou resulteren in een dergelijk Obligatiehoudersblok (samen met zijn Verbonden Vennootschappen) dat meer dan 9,9% van het aandelenkapitaal van de Emittent bezit, zoals bepaald door de Berekeningsagent overeenkomstig deze Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), zal een dergelijk Obligatiehoudersblok worden geacht zijn Obligatiehouders Conversie Optie te hebben uitgeoefend met betrekking tot het maximumbedrag van de hoofdsom van de Obligaties dat, bij conversie, dit Obligatiehoudersblok (samen met zijn Verbonden Ondernemingen) 9,9% of minder zou bezitten van het uitstaande aandelenkapitaal van de Emittent, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, en enige Obligaties geleverd door zo een Obligatiehoudersblok overeenkomstig deze bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) boven dat bedrag zal onmiddellijk aan het Obligatiehoudersblok worden teruggegeven door de Betalings- en Conversieagent, die tegelijkertijd dit Obligatiehoudersblok in kennis zal stellen van het bedrag van de teruggegeven Obligaties en het aantal geleverde Conversieaandelen aan deze Obligatiehouders.

(d) Indien de uitgifte van de Conversieaandelen zou resulteren in de uitgifte van een fractioneel aandeel van de toepasselijke Conversieaandelen, zal de Emittent op de betrokken Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie op een eurorekening bij een bank die toegang heeft tot het TARGET 2-systeem, zoals gepreciseerd door de betrokken Obligatiehouder in de betrokken Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie, een bedrag in geld (laten) betalen (naar beneden afgerond op twee decimalen) in plaats van een dergelijk fractioneel aandeel voor een bedrag dat gelijk is aan het deel van het Conversiebedrag dat anders door een dergelijk fractioneel aandeel zou worden vertegenwoordigd, zoals vastgesteld door de Berekeningsagent.

(e) De Emittent zal alle overdrachts-, zegel- en soortgelijke Belastingen betalen die worden opgelegd of geheven door of namens een van zijn Relevante Belastingjurisdicties, of enige autoriteit of instantie daarin die de bevoegdheid heeft om enige belasting te heffen, en die verschuldigd kunnen zijn met betrekking tot de uitgifte en levering van de Conversieaandelen bij conversie.

(f) De Emittent zal:

(i) er te allen tijde gedurende de Obligatiehouder Conversie Optieperiodes voor zorgen dat de vennootschapsrechtelijke bevoegdheden (*corporate authorities*) worden gehandhaafd die nodig zijn om het maximaal aantal Conversieaandelen uit te geven die zouden moeten worden uitgegeven bij de uitoefening van een Obligatiehouder Conversie Optie; en

(ii) op eigen kosten, onmiddellijk alle maatregelen nemen die nodig zijn om een omzetting te bewerkstelligen krachtens deze bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

(g) De Emittent zal de rechten die aan enige Conversieaandelen zijn verbonden niet wijzigen, tenzij met de goedkeuring van een Buitengewoon Besluit van de Obligatiehouders.

4. Aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie

Bij het plaatsvinden van een van de hieronder beschreven gebeurtenissen die zich voordoen na de vaststelling van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie door de Berekeningsagent als volgt worden aangepast, met dien verstande dat een dergelijke aanpassing niet zal worden gemaakt voor de Vereiste Uitgifte van de Topco Aandelen of bij de uitgifte van Aandelen als gevolg van de uitoefening van de Obligatiehouder Conversie Optie of de Verplichte Conversie of de conversieopties die voortvloeien uit de Bestaande Converteerbare Obligaties of de Senior Faciliteitsovereenkomst.

Om elke twijfel te vermijden, geen van de Trustee, de Betalings- en Conversieagent en de Berekeningsagent is verplicht om te controleren of zich een gebeurtenis of omstandigheid heeft voorgedaan of bestaat die kan vereisen dat een aanpassing wordt gemaakt aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, en noch de Trustee noch de Betalings- en Conversieagent zal worden verplicht om enige berekening of vaststelling (of enige verificatie daarvan) te doen in verband met de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, en geen van hen zal verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor of tegenover de Obligatiehouders of enige andere persoon (anders dan in het geval van de Berekeningsagent, aan de Emittent strikt overeenkomstig de relevante bepalingen van de Berekeningsagent Overeenkomst) voor enig verlies voortvloeiend uit enig verzuim van de Berekeningsagent om dit te doen of voor enige vertraging door de Emittent bij het maken van enige berekening of vaststelling of enige foutieve berekening of vaststelling in verband met de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, en elk van hen zal gerechtigd zijn om definitief te vertrouwen (zonder onderzoek of navraag) en zonder aansprakelijkheid jegens enige Obligatiehouder

of enige andere persoon op elk verslag of certificaat van een bevoegde ondertekenaar van de Emittent in verband daarmee.

(a) Indien en telkens wanneer er een consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling met betrekking tot de Aandelen plaatsvindt die het aantal uitstaande Aandelen wijzigt, zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling van kracht was, te *vermenigvuldigen met de* volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waar:

A het totaalaantal Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling, in voorkomend geval; en

B het totaalaantal Aandelen in uitgifte is onmiddellijk na, en als gevolg van, een dergelijke consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling, in voorkomend geval.

Deze aanpassing treedt in werking op de datum waarop de consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling, in voorkomend geval, inwerking treedt.

(b) Indien en telkens wanneer de Emittent Aandelen uitgeeft aan Aandeelhouders die gecrediteerd zijn als volgestort door middel van kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van enig bedrag van enige uitgiftepremie rekening of kapitaalaflossingsreserve), zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke uitgifte van kracht was, te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waar:

A het totaalaantal Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan een dergelijke uitgifte; en

B het totaalaantal Aandelen in uitgifte is onmiddellijk na een dergelijke uitgifte.

Een dergelijke aanpassing wordt van kracht op de datum van uitgifte van dergelijke Aandelen.

(c) Indien en telkens wanneer de Emittent of enig lid van de Groep of (op aanwijzing of verzoek of krachtens enige regelingen met de Emittent of enig lid

van de Groep) enige andere vennootschap, persoon of entiteit aan de Aandeelhouders als een klasse via rechten zal uitgeven, of aan de Aandeelhouders als een klasse via rechten enige opties, warrants of andere rechten zal uitgeven of toekennen om in te schrijven op enige Aandelen of deze te kopen of anderszins te verwerven, of enige Effecten die door hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten verlenen op conversie in, omruiling van of inschrijving op, of het recht om anderszins enige Aandelen te verwerven (of enige dergelijke rechten zal toekennen met betrekking tot bestaande Effecten die aldus zijn uitgegeven), in elk geval tegen een te ontvangen vergoeding per Aandeel (in voorkomend geval gebaseerd op een zodanig aantal Aandelen als wordt vastgesteld overeenkomstig de definitie van "C" en het onderstaande voorbehoud) die lager is dan 95 % van de Slotkoers per Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de Ex-Datum met betrekking tot de desbetreffende uitgifte of toekenning, zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voorafgaand aan de Ingangsdatum van kracht was, te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waar:

A het aantal Aandelen in uitgifte is op die Ex-Datum;

B het aantal Aandelen is dat met de totale vergoeding (waar toepasselijk) die kan worden ontvangen voor de Aandelen die zijn uitgegeven door middel van rechten, of voor de effecten die zijn uitgegeven door middel van rechten en bij de uitoefening van rechten van conversie in, omruiling van of inschrijving op, of het recht om anderszins Aandelen te verwerven, of voor de opties of warrants of andere rechten die zijn uitgegeven door middel van rechten en voor het totale aantal Aandelen dat kan worden geleverd bij de uitoefening daarvan, zou worden aangekocht tegen die Slotkoers per Aandeel; en

C het aantal uit te geven Aandelen is of, in voorkomend geval, het maximaal aantal Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten, berekend op de datum van uitgifte van dergelijke opties, warrants of rechten of bij conversie of omruiling of uitoefening van inschrijvings- of kooprechten of andere verwervingsrechten ter zake tegen de initiële conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of koers,

met dien verstande dat indien op een dergelijke Ex-Datum een dergelijk aantal Aandelen moet worden bepaald door verwijzing naar de toepassing van een formule of ander variabel kenmerk of het plaatsvinden van een gebeurtenis op een later tijdstip, dan zal voor de toepassing van deze subparagraaf (c), "C" worden bepaald door toepassing van een dergelijke formule of een dergelijk variabel kenmerk of alsof de desbetreffende gebeurtenis plaatsvindt of heeft

plaatsgevonden op die Ex-Datum en alsof een dergelijke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving had plaatsgevonden op die Ex-Datum.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (c), betekent "Ingangsdatum" de datum die de laatste is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de desbetreffende uitgifte of toekenning en (ii) de eerste datum waarop de toepasselijke aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie kan worden bepaald overeenkomstig deze subparagraaf (c).

(d) Indien en telkens wanneer de Emittent of een lid van de Groep of (op aanwijzing of verzoek van of krachtens regelingen met de Emittent of een lid van de Groep) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (anders dan in de omstandigheden die het voorwerp uitmaken van subparagraaf (c) hierboven) enige effecten zal (anders dan Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Aandelen of deze te kopen of anderszins te verwerven, of effecten waaraan volgens hun voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten verbonden zijn voor de conversie in, of omruiling in, of inschrijving op, of rechten om anderszins Aandelen te verwerven) uitgeven aan [Aandeelhouders] als een klasse via rechten of aan [Aandeelhouders] als een klasse via rechten enige opties, warrants of andere rechten toekennen om in te schrijven op enige effecten of deze te kopen of anderszins te verwerven (anders dan Aandelen of opties, of andere rechten om in te schrijven op Aandelen of Aandelen te kopen of anderszins te verwerven of effecten waaraan volgens hun voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten verbonden zijn voor de conversie in, of omruiling van, of inschrijving op, of rechten om anderszins Aandelen te verwerven), zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voorafgaand aan de Ingangsdatum van kracht was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waar:

A de Slotkoers van één Aandeel is op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de Ex-Datum met betrekking tot de desbetreffende uitgifte of toekenning; en

B de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) is op die Ex-Datum van het deel van de rechten dat aan één Aandeel kan worden toegerekend.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (d), betekent "Ingangsdatum" de datum die de laatste is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de desbetreffende uitgifte of toekenning en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie kan worden vastgesteld overeenkomstig deze subparagraaf (d).

(e) Indien en telkens als de Emittent Aandelen zal uitgeven (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (c) hierboven) geheel voor geld of zonder vergoeding (andere dan aandelen uitgegeven krachtens een Obligatiehouder Conversie Optie) of ter uitoefening van enige rechten van omzetting in, of omruiling voor of inschrijving voor of aankoop van, of rechten om op een andere manier Aandelen te verkrijgen of als en wanneer de Emittent of een ander lid van de Groep of (op aanwijzing of verzoek of krachtens enige regelingen met de Emittent of enig lid van de Groep) enige andere vennootschap, persoon of entiteit geheel voor geld of zonder vergoeding enige opties, warrants of andere rechten zal uitgeven of toekennen (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (c) hierboven) ter inschrijving voor of aankoop of om op een andere manier enige Aandelen te verkrijgen (anders dan krachtens een Obligatiehouder Conversie Optie of in verband met de Bestaande Converteerbare Obligaties of de Senior Faciliteits Financieringsdocumenten) in elk geval tegen een prijs per Aandeel (in voorkomend geval gebaseerd op een aantal Aandelen dat wordt vastgesteld overeenkomstig de definities van "C" en het onderstaande voorbehoud) welke lager is dan 95 % van de Slotkoers per Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van dergelijke uitgifte of toekenning, zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie welke van kracht is onmiddellijk voor de Ingangsdatum te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waar:

A het aantal Aandelen in uitgifte is op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van een dergelijke uitgifte van Aandelen of uitgifte of toekenning van opties, warrants of andere rechten zoals hierboven bepaald;

B het aantal Aandelen is dat met de totale vergoeding (waar toepasselijk) die te ontvangen is voor de uitgifte van dergelijke Aandelen of, in voorkomend geval, voor de Aandelen die moeten worden uitgegeven of anderszins beschikbaar worden gesteld bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten, zou worden aangekocht tegen een dergelijke Slotkoers per Aandeel; en

C het aantal Aandelen is dat moet worden uitgegeven krachtens een dergelijke uitgifte van dergelijke Aandelen of, in voorkomend geval, het maximaal aantal Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten, berekend op de datum van uitgifte van dergelijke opties, warrants of rechten;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van een dergelijke uitgifte of toekenning (zoals gebruikt in deze subparagraaf (e), de "**Bepaalde Datum**") het aantal Aandelen moet worden vastgesteld door verwijzing naar de toepassing van een formule of ander

variabele eigenschap of het plaatsvinden van een gebeurtenis op een later tijdstip, dan zal voor de toepassing van deze subparagraaf (e), "C" bepaald worden door toepassing van een dergelijke formule of een dergelijk variabel kenmerk of alsof de betrokken gebeurtenis plaatsvindt of heeft plaatsgevonden op de Bepaalde Datum en alsof een dergelijke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving had plaatsgevonden op de Bepaalde Datum.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (e), betekent "Ingangsdatum" de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke Aandelen of, in voorkomend geval, de uitgifte of toekenning van dergelijke opties, warrants of rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie kan worden vastgesteld overeenkomstig deze subparagraaf (e).

(f) Indien en telkens wanneer de Emittent of een lid van de Groep of (op aanwijzing of verzoek van of krachtens een regeling met de Emittent of een lid van de Groep) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (anders dan vermeld in subparagrafen (c), (d) of (e) hierboven) geheel voor geld of zonder vergoeding enige Effecten uitgeeft die volgens hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten verlenen op conversie in, omruiling of inschrijving voor, aankoop van, of rechten om anderszins Aandelen te verwerven (of geheel voor geld of zonder vergoeding dergelijke rechten toekent met betrekking tot bestaande Effecten die aldus zijn uitgegeven) of Effecten die volgens hun voorwaarden zouden kunnen worden geherclassificeerd of herbestemd als Aandelen, en de vergoeding per Aandeel (in voorkomend geval gebaseerd op een aantal Aandelen zoals vastgesteld overeenkomstig de definitie van "C" en het onderstaande voorbehoud) die kan worden ontvangen bij conversie, omruiling, inschrijving, aankoop, verwerving, herclassificatie of herbestemming lager is dan 95 % van de Slotkoers per Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van de uitgifte van dergelijke Effecten (of de voorwaarden van dergelijke toekenning), zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voorafgaand aan de Ingangsdatum van kracht was, te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waar:

A het aantal Aandelen in uitgifte is op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van de uitgifte van dergelijke Effecten (of de voorwaarden van dergelijke toekenning) (maar indien de betrokken Effecten conversierechten bevatten in of rechten op omruiling of inschrijving voor, aankoop van, of rechten om anderszins Aandelen

te verwerven die zijn uitgegeven, aangekocht of verworven door de Emittent of enig lid van de Groep (of op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige regelingen met de Emittent of enig lid van de Groep) voor de doeleinden van of in verband met een dergelijke uitgifte, verminderd met het aantal van dergelijke Aandelen dat op die wijze is uitgegeven, aangekocht of verworven);

B het aantal Aandelen is dat met de totale vergoeding (waar toepasselijk) die kan worden ontvangen voor de Aandelen die moeten worden uitgegeven of anderszins beschikbaar worden gesteld bij conversie of omruiling of bij uitoefening van het inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrecht dat aan dergelijke effecten is verbonden of, in voorkomend geval, voor de Aandelen die moeten worden uitgegeven of die zullen ontstaan als gevolg van een dergelijke herclassificatie of herbestemming, zou worden aangekocht tegen een dergelijke Slotkoers per Aandeel; en

C het maximaal aantal Aandelen is dat kan worden uitgegeven of anderszins ter beschikking kan worden gesteld bij de conversie of omruiling van dergelijke effecten of bij de uitoefening van het daaraan verbonden recht van inschrijving, aankoop of verwerving tegen de oorspronkelijke conversie-, omruilings- of inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of koers, dan wel, in voorkomend geval, het maximaal aantal Aandelen dat kan worden uitgegeven of voortvloeit uit een dergelijke herclassificatie of herbestemming.

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van de uitgifte van dergelijke Effecten (of de voorwaarden van dergelijke toekenning) (zoals gebruikt in deze subparagraaf (f), de "Bepaalde Datum") het aantal Aandelen moet worden bepaald door verwijzing naar de toepassing van een formule of een ander variabel kenmerk of het plaatsvinden van een gebeurtenis op een later tijdstip (dat kan zijn wanneer dergelijke effecten worden geconverteerd of omgeruild of inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrechten worden uitgeoefend of, in voorkomend geval, dergelijke effecten worden geherclassificeerd of heringedeeld of op een ander tijdstip dat kan worden bepaald), dan zal voor de toepassing van deze subparagraaf (f), "C" bepaald worden door de toepassing van een dergelijke formule of een dergelijk variabel kenmerk of alsof de betrokken gebeurtenis plaatsvindt of heeft plaatsgevonden op de Bepaalde Datum en alsof een dergelijke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop, verwerving, herclassificatie of, in voorkomend geval, herbestemming had plaatsgevonden op de Bepaalde Datum.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (f), betekent "Ingangsdatum" de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke effecten of, in voorkomend geval, de toekenning van dergelijke rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie kan worden bepaald overeenkomstig deze subparagraaf (f).

(g) Indien en telkens wanneer er een wijziging is van de conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrechten verbonden aan enige Effecten die door hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) conversierechten in, omruilings- of inschrijvingsrechten voor, of het recht om Aandelen te kopen of anderszins te verwerven dragen (anders dan overeenkomstig de voorwaarden (met inbegrip van de voorwaarden ter aanpassing) toepasselijk op zulke Zekerheden bij uitgifte), zodat na een dergelijke wijziging de vergoeding per Aandeel (in voorkomend geval gebaseerd op het aantal Aandelen zoals bepaald overeenkomstig de definitie van "C" en het onderstaande voorbehoud) die kan worden ontvangen bij conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving verminderd is en lager is dan 95 % van de Slotkoers per Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden voor een dergelijke wijziging, zal de [Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie] worden aangepast door de [Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie] die onmiddellijk voorafgaand aan de Ingangsdatum van kracht was, te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waar:

A het aantal Aandelen in uitgifte is op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden voor een dergelijke wijziging (maar indien de betrokken Effecten conversierechten bevatten in of rechten op omruiling of inschrijving op, of aankoop of verwerving van, Aandelen die zijn uitgegeven, aangekocht of verworven door de Emittent of een lid van de Groep (of op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige regelingen met de Emittent of een lid van de Groep) met het oog op of in verband met dergelijke effecten, verminderd met het aantal van dergelijke Aandelen dat aldus is uitgegeven, aangekocht of verworven;

B het aantal Aandelen is dat met de totale vergoeding (waar toepasselijk) die kan worden ontvangen voor de Aandelen die moeten worden uitgegeven of anderszins beschikbaar worden gesteld bij conversie of omruiling of bij uitoefening van het inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrecht dat aan de aldus gewijzigde Effecten is verbonden, zou worden aangekocht tegen die Slotkoers per Aandeel of, indien lager, de bestaande conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of koers van die Effecten; en

C het maximaal aantal Aandelen is dat kan worden uitgegeven of anderszins ter beschikking gesteld bij de conversie of omruiling van die Effecten of bij de uitoefening van daaraan verbonden inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrechten tegen de gewijzigde conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of koers, maar met toekenning van krediet op de wijze die de Berekeningsagent gepast acht voor enige voorgaande aanpassing overeenkomstig deze subparagraaf (g) of subparagraaf (f) hierboven;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van een dergelijke wijziging (zoals gebruikt in deze subparagraaf (g), de "**Bepaalde Datum**") een dergelijk aantal Aandelen moet worden bepaald door verwijzing naar de toepassing van een formule of een ander variabel kenmerk of het plaatsvinden van een gebeurtenis op een later tijdstip (dat kan zijn wanneer dergelijke effecten worden geconverteerd of omgeruild of inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrechten worden uitgeoefend of op een ander tijdstip zoals kan worden bepaald), dan zal voor de toepassing van deze subparagraaf (g), "C" worden bepaald door de toepassing van een dergelijke formule of een dergelijk variabel kenmerk of alsof de desbetreffende gebeurtenis plaatsvindt of heeft plaatsgevonden op de Bepaalde Datum en alsof een dergelijke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving had plaatsgevonden op de Bepaalde Datum.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (g), betekent "Ingangsdatum" de laatste van (i) de datum van wijziging van de conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsrechten die aan dergelijke Effecten verbonden zijn en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie van de Obligaties kan worden bepaald overeenkomstig deze subparagraaf (g).

(h) Indien en telkens wanneer de Emittent of een lid van de Groep of (op aanwijzing of verzoek van of krachtens regelingen met de Emittent of een lid van de Groep) enige andere vennootschap, persoon of entiteit Aandelen of Effecten aanbiedt in verband waarmee aandeelhouders als groep gerechtigd zijn deel te nemen aan regelingen waarbij die Aandelen of Effecten door hen kunnen worden verworven (behalve wanneer de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie moet worden aangepast overeenkomstig subparagrafen (b), (c), (d), (e), of (f) hierboven of (i) hieronder (of, in voorkomend geval, zou moeten worden aangepast indien de desbetreffende uitgifte of toekenning plaatsvond tegen minder dan 95 % van de Slotkoers per Aandeel op de desbetreffende dag)), zal de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie worden aangepast door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die onmiddellijk voor de Ingangsdatum van kracht was te *vermenigvuldigen* met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waar:

A de Slotkoers is van een Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de Ex-Datum met betrekking tot de betrokken aanbieding; en

B de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) is op de Ex-Datum van het gedeelte van het desbetreffende aanbod dat kan worden toegerekend aan één Aandeel.

Deze aanpassing treedt in werking op de Ingangsdatum.

Voor de toepassing van deze subparagraaf (h), betekent "Ingangsdatum" de laatste van (i) de Ex-Datum met betrekking tot het relevante aanbod en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie kan worden vastgesteld overeenkomstig deze subparagraaf (h).

(i) Indien de Emittent (na overleg met de Berekeningsagent) naar eigen goeddunken, redelijk handelend, bepaalt dat een aanpassing moet worden gedaan aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie (of dat moet worden bepaald of een aanpassing moet worden gedaan) als gevolg van een of meer omstandigheden waarnaar hierboven niet wordt verwezen in deze paragraaf 4 (*Aanpassing van Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie*) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) (zelfs indien de betrokken omstandigheid specifiek is uitgesloten van de werking van de subparagrafen (a) tot (h) hierboven), zal de Emittent, op eigen kosten en redelijk handelend, een Onafhankelijke Raadgever verzoeken om, in overleg met de Berekeningsagent, indien verschillend, zo snel als praktisch mogelijk te bepalen welke aanpassing (waar toepasselijk) aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie billijk en redelijk is om hiermee rekening te houden en de datum waarop dergelijke aanpassing (waar toepasselijk) van kracht moet worden en na dergelijke vaststelling zal dergelijke aanpassing (waar toepasselijk) worden doorgevoerd en van kracht worden overeenkomstig dergelijke vaststelling, met dien verstande dat een aanpassing alleen zal worden doorgevoerd krachtens deze subparagraaf (i) indien die Onafhankelijke Raadgever niet meer dan 21 dagen na de datum waarop de betrokken omstandigheid zich voordoet, verzocht wordt om een dergelijke vaststelling te doen en indien de aanpassing zou leiden tot een verlaging van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie.

Niettegenstaande de voorgaande bepalingen:

(a) indien de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing overeenkomstig deze paragraaf 4 reeds hebben geleid of zullen leiden tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of indien de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing zich voordoen krachtens enige andere gebeurtenissen of omstandigheden die reeds aanleiding hebben gegeven of zullen geven tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of indien meer dan één gebeurtenis die aanleiding geeft tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie zich voordoet binnen een dergelijke korte tijdsspanne dat, naar het oordeel van de Emittent, na overleg met de Berekeningsagent, een wijziging van de werking van de aanpassingsbepalingen vereist is om het beoogde resultaat te bereiken, zal een dergelijke wijziging worden aangebracht aan de werking van de aanpassingsbepalingen als door een Onafhankelijke Raadgever kan worden geadviseerd dat deze naar zijn oordeel geschikt is om het beoogde resultaat te bereiken;

(b) zal een zodanige wijziging worden aangebracht aan de werking van deze Voorwaarden als door een Onafhankelijke Raadgever, in overleg met de Berekeningsagent (indien verschillend), kan worden geadviseerd om naar zijn mening passend te zijn om te verzekeren dat een aanpassing aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of het economische effect daarvan niet meer dan één keer in aanmerking zal worden genomen; en

(c) anders dan krachtens paragraaf 4(a) zal geen aanpassing worden gedaan die zou leiden tot een verhoging van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie.

Voor de berekening van de te ontvangen vergoeding of prijs overeenkomstig de subparagrafen c), e), f) en g) zijn de volgende bepalingen van toepassing:

(d) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Aandelen die tegen geld worden uitgegeven, zal het bedrag van dat geld zijn;

(e) (x) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Aandelen die moeten worden uitgegeven of anderszins beschikbaar worden gesteld bij de conversie of omruiling van enige Effecten zal geacht worden de voor die Effecten ontvangen of te ontvangen vergoeding of prijs te zijn en (y) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Aandelen die uitgegeven of anderszins beschikbaar gemaakt worden bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die verbonden zijn aan enige Effecten of bij de uitoefening van enige opties, warrants of rechten zal geacht worden dat deel te zijn (wat het geheel kan zijn) van de ontvangen of te ontvangen vergoeding of prijs voor dergelijke Effecten of, in voorkomend geval, voor dergelijke opties, warrants of rechten die door de Emittent worden toegerekend aan dergelijke inschrijvingsrechten of, in voorkomend geval, dergelijke opties, warrants of rechten of, indien geen deel van een dergelijke vergoeding of prijs op die manier wordt toegerekend, de Billijke Marktwaarde (*Fair Market Value*) van dergelijke inschrijvingsrechten of, in voorkomend geval, dergelijke opties, warrants of rechten zoals op de desbetreffende Ex-Datum vermeld in subparagraaf (c) of de betrokken datum van eerste openbare aankondiging vermeld in subparagrafen (e), (f) of (g), in voorkomend geval, vermeerderd met in het geval van elk van (x) en (y) hierboven, de bijkomende te ontvangen minimumvergoeding of prijs (in voorkomend geval) bij de conversie of omruiling van dergelijke Effecten, of bij de uitoefening van dergelijke daaraan verbonden inschrijvingsrechten of, in voorkomend geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten en (z) de te ontvangen vergoeding of prijs per Aandeel bij de conversie of omruiling van, of bij de uitoefening van dergelijke inschrijvingsrechten verbonden aan dergelijke Effecten of, in voorkomend geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten zal de totale vergoeding of prijs zijn waarnaar wordt verwezen in (x) of (y) hierboven (in voorkomend geval), gedeeld door het aantal Aandelen dat moet worden uitgegeven bij dergelijke conversie, omruiling of uitoefening tegen de initiële conversie-, omruilings- of inschrijvingsprijs of koers, dit alles zoals vastgesteld door de Berekeningsagent;

(f) indien de overeenkomstig (a) of (b) hierboven bepaalde vergoeding of prijs (of een component daarvan) wordt uitgedrukt in een andere Munteenheid

dan de Relevante Munteenheid (behalve in omstandigheden waarin een dergelijke vergoeding ook wordt uitgedrukt in de Relevante Munteenheid, in welk geval een dergelijke vergoeding zal worden behandeld als uitgedrukt in de Relevante Munteenheid voor een bedrag dat gelijk is aan het bedrag van een dergelijke vergoeding wanneer deze aldus wordt uitgedrukt in de Relevante Munteenheid), zal deze door de Berekeningsagent worden geconverteerd in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Wisselkoers op de desbetreffende Ex-Datum (in het geval van paragraaf (a) hierboven of voor de doeleinden van subparagraaf (e) of de betrokken datum van eerste openbare aankondiging (voor de doeleinden van subparagraaf (e), (f) of (g));

(g) bij het bepalen van de vergoeding of prijs krachtens het voorgaande, zal geen aftrek worden gemaakt voor enige commissies of vergoedingen (ongeacht de omschrijving) of enige kosten betaald of opgelopen voor enige overneming, plaatsing of beheer van de uitgifte van de betrokken Aandelen of Effecten of opties, warrants of rechten, of anderszins in verband daarmee;

(h) De vergoeding of prijs wordt bepaald zoals hierboven op basis van de ontvangen, te ontvangen, betaalde of te betalen vergoeding of prijs, ongeacht of deze geheel of gedeeltelijk werd ontvangen, is te ontvangen, werd betaald of te betalen is door of aan de Emittent of een andere entiteit; en

(i) indien als onderdeel van dezelfde verrichting, Aandelen worden uitgegeven of kunnen worden uitgegeven tegen een vergoeding te ontvangen in meer dan één of in verschillende munteenheden dan wordt de te ontvangen vergoeding per Aandeel bepaald door de totale vergoeding (zoals hierboven vastgesteld en geconverteerd, indien en voor zover niet in euro, in euro zoals hierboven vermeld) te delen door het totaal aantal aldus uitgegeven Aandelen.

5. Aanpassingen met Terugwerkende Kracht

Indien de Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie met betrekking tot de conversie van enige Obligatie zal vallen na de registratiedatum met betrekking tot enige consolidatie, herclassificatie, herbestemming of onderverdeling zoals vermeld in paragraaf 4(a) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), of na de registratiedatum of andere vervaldatum voor de vaststelling van het recht op enige uitgifte, uitkering, toekenning of aanbieding (in voorkomend geval) zoals vermeld in paragrafen 4(b), 4(c), 4(d) en 4(h) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), of na de datum van de eerste openbare aankondiging van de voorwaarden van een dergelijke uitgifte of toekenning zoals vermeld in de paragrafen 4(e) en 4(f) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) of van de voorwaarden van een dergelijke wijziging zoals vermeld in paragraaf 4(g) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*), in elk geval in omstandigheden waarin de betrokken Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie valt voordat de betrokken aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie inwerking treedt krachtens paragraaf 4 (Aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie) van bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) (dergelijke aanpassing, een "**Aanpassing met Terugwerkende Kracht**") zoals vastgesteld door de Berekeningsagent, dan zal de Emittent (op voorwaarde dat de betrokken aanpassing effectief wordt) ervoor zorgen dat er uitgegeven of overgedragen

en geleverd wordt aan de converterende Obligatiehouder, overeenkomstig de instructies vervat in de Obligatiehouder Kennisgeving van Uitoefening van de Conversie Optie, zulke Bijkomende Aandelen (waar toepasselijk) zoals vastgesteld door de Berekeningsagent of een Onafhankelijke Raadgever als, samen met de Aandelen die moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij de conversie van de betrokken Obligatie, gelijk is aan het aantal Aandelen dat had moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij de conversie van dergelijke Obligatie alsof de betrokken aanpassing aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie werd uitgevoerd en van kracht werd onmiddellijk voorafgaand aan de betrokken Vereffeningsdatum van de Obligatiehouder Conversie, dit alles zoals vastgesteld door de Berekeningsagent of een Onafhankelijke Raadgever, met dien verstande dat indien in het geval van paragrafen 4(b), 4(c), 4(d) en 4(h) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) de betrokken Obligatiehouder gerechtigd is om de betrokken Aandelen, Dividenden of Effecten te ontvangen met betrekking tot de Aandelen die aan hem moeten worden uitgegeven of geleverd, dan zal geen dergelijke Aanpassing met Terugwerkende Kracht worden gedaan met betrekking tot de betrokken gebeurtenis en zal de betrokken Obligatiehouder niet gerechtigd zijn om Bijkomende Aandelen te ontvangen met betrekking daartoe.

6. Algemene Bepalingen betreffende de Aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie

(a) Indien de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot een aanpassing overeenkomstig paragraaf 4 (*Aanpassing van Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie*) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) reeds hebben geleid of zullen leiden tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of waar de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing zich voordoen krachtens enige andere gebeurtenissen of omstandigheden die reeds aanleiding hebben gegeven of zullen geven tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of waar meer dan één gebeurtenis die aanleiding geeft tot een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie zich voordoet binnen een dergelijke korte tijdsspanne dat, naar het oordeel van de Emittent, na overleg met de Berekeningsagent, een wijziging van de werking van de aanpassingsbepalingen vereist is om het beoogde resultaat te bereiken, zal een dergelijke wijziging worden aangebracht aan de werking van de aanpassingsbepalingen als door een Onafhankelijke Raadgever kan worden geadviseerd dat deze naar zijn oordeel geschikt is om het beoogde resultaat te bereiken.

(b) Anders dan krachtens paragraaf 4(a) zal geen aanpassing worden gedaan die zou leiden tot een verhoging van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie.

(c) Bij elke aanpassing zal de resulterende Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, indien geen integraal veelvoud van €0,0001, naar beneden afgerond worden tot het dichtstbijzijnde gehele veelvoud van €0,0001. Er zal geen aanpassing worden gedaan aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie indien dergelijke aanpassing (naar beneden afgerond waar toepasselijk) minder dan 1 % zou bedragen van de Conversieprijs van de

Obligatiehouder Conversie Optie die op dat ogenblik van kracht is. Elke aanpassing die niet moest worden doorgevoerd en/of elk bedrag waarmee de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie naar beneden werd afgerond, zal overgedragen worden en in aanmerking worden genomen bij elke daaropvolgende aanpassing, en dergelijke daaropvolgende aanpassing zal gebeuren op basis van het feit dat de aanpassing die niet moest worden doorgevoerd op het relevante tijdstip werd doorgevoerd en/of, in voorkomend geval, dat de betrokken afronding naar beneden niet werd doorgevoerd.

(d) De Emittent verbindt zich ertoe geen enkele handeling te verrichten, en ervoor te zorgen dat geen enkele handeling wordt verricht, die zou resulteren in een aanpassing van de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie tot onder de fractiewaarde van een Aandeel of enige ondergrens toegestaan door toepasselijke wet- of regelgeving.

(e) Om elke twijfel te vermijden, noch de Trustee noch de Betalings- en Conversieagent zijn verplicht om de aangepaste Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie vast te stellen, te berekenen of te controleren en geen van hen zal verantwoordelijk of aansprakelijk zijn ten aanzien van de Obligatiehouders of enige andere persoon voor enig verlies voortvloeiend uit enig verzuim om dit te doen.

(f) Niettegenstaande enige andere bepaling in deze Voorwaarden, zal de Emittent (binnen vijf (5) Werkdagen in Londen en Brussel na verzoek van de Trustee) aan een Beschermde Partij een bedrag betalen dat gelijk is aan het verlies, de aansprakelijkheid of de kosten die dergelijke Beschermde Partij vaststelt dat (rechtstreeks of onrechtstreeks) zal worden of is geleden door of wegens belasting op inkomsten, winsten of baten door die Beschermde Partij als gevolg van enige aanpassing krachtens paragraaf 4 (*Aanpassing van Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie*) van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*).

7. Beslissingen en Vaststelling van de Berekeningsagent of een Onafhankelijke Raadgever

(a) Aanpassingen aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie zullen worden berekend door de Berekeningsagent op verzoek van de Emittent, en/of, in de mate dat dit wordt gepreciseerd in deze Voorwaarden, te goeder trouw door een Onafhankelijke Raadgever. Aanpassingen aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie berekend door de Berekeningsagent of, in voorkomend geval, een Onafhankelijke Raadgever en enige andere vaststellingen gedaan door de Berekeningsagent of, in voorkomend geval, een Onafhankelijke Raadgever, of een advies van een Onafhankelijke Raadgever, overeenkomstig deze Voorwaarden zullen in elk geval te goeder trouw zijn gedaan en zullen definitief en bindend zijn (behoudens kennelijke fout) voor de Emittent, de Obligatiehouders, de Berekeningsagent (waar toepasselijk) en de Betalings- en Conversieagent. De Berekeningsagent mag, op kosten van de Emittent, over om het even welke aangelegenheid (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, om het even welke juridische aangelegenheid), om het even welke juridische of andere professionele raadgever raadplegen en zal kunnen vertrouwen op, en zal niet aansprakelijk zijn noch enige aansprakelijkheid

oplopen ten aanzien van de Obligatiehouders of de Betalings- en Conversieagent met betrekking tot alles dat gedaan werd of nagelaten werd te doen, met betrekking tot die aangelegenheid te goeder trouw overeenkomstig het advies van die raadgever.

(b) De Berekeningsagent zal enkel handelen op verzoek van, en uitsluitend als agent van, de Emittent en overeenkomstig deze Voorwaarden. Noch de Berekeningsagent (handelend in die hoedanigheid) noch enige Onafhankelijke Raadgever aangesteld in verband met de Obligaties (handelend in die hoedanigheid) zal daarbij enige verbintenissen aangaan ten aanzien van of een relatie van agentschap of vertrouwen aangaan met, en zal niet aansprakelijk zijn noch enige aansprakelijkheid oplopen ten aanzien van de Obligatiehouders of de Betalings- en Conversieagent met betrekking tot alles dat ter goeder trouw gedaan werd of nagelaten werd te doen overeenkomstig deze Voorwaarden.

(c) Indien na overleg met de Berekeningsagent enige twijfel rijst over de vraag of een aanpassing moet worden gedaan aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie of over de gepaste aanpassing aan de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie, en na overleg tussen de Emittent en een Onafhankelijke Raadgever, zal een schriftelijk advies van die Onafhankelijke Raadgever dienaangaande beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Betalings- en Conversieagent en de Obligatiehouders, behalve in geval van een kennelijke fout.

Bijlage 3 **Aflossingsprijs**

In dit schema wordt de methode voor de vaststelling van de Aflossingsprijs toegelicht.

De Aflossingsprijs (de "**Aflossingsprijs**") zal door de Berekeningsagent als volgt worden vastgesteld:

(a) Na het plaatsvinden van de Trigger Datum zal de Berekeningsagent bepalen:

(i) het rekenkundig gemiddelde van de dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs (*Value Weighted Average Price*) van een Aandeel (A) indien de Trigger Datum plaatsvindt op de datum vermeld in sectie (i) of (ii) van de onderstaande definitie van "Trigger Datum", op elk van de Verhandelingsdagen in de periode die begint op de Verhandelingsdag vijf (5) Verhandelingsdagen onmiddellijk voorafgaand aan de Makewhole Datum en eindigt op de Verhandelingsdag voorafgaand aan de Makewhole Datum, of (B) indien de Trigger Datum plaatsvindt op de datum vermeld onder (iii) van de definitie van "Trigger Datum" hieronder, op elk van de Verhandelingsdagen in de periode die begint op de Verhandelingsdag vijf (5) Verhandelingsdagen voorafgaand aan het plaatsvinden van de Controlewijziging en eindigt op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan het plaatsvinden van de Controlewijziging (dergelijke Volume Gewogen Gemiddelde Prijs, de "**VGGP voor Aflossing**"), *met dien verstande dat* indien de Trigger Datum plaatsvindt op de datum vermeld in sectie (i) van de definitie van "Trigger Datum" hieronder en de VGGP voor Aflossing meer bedraagt dan 120% van de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Aandeel op de Verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de Trigger Datum, de Kennisgeving van Optionele Aflossing zal geacht worden geannuleerd te zijn en geen verdere kracht en effect te hebben (om twijfel te vermijden, deze annulering en dit verlies van kracht en effect doet geen afbreuk aan het recht van de Emittent om enige verdere Kennisgeving van Optionele Aflossing te doen overeenkomstig Voorwaarde 7(b));

(ii) de verhouding tussen de VGGP voor Aflossing en de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie die geldt op de Verhandelingsdag die onmiddellijk voorafgaat aan de Makewhole Datum, die wordt uitgedrukt als een percentage en gelijk is aan de VGGP voor Aflossing gedeeld door de Conversieprijs van de Obligatiehouder Conversie Optie (het "**VGGP aan het BCOCP-percentage**"); en

(iii) de Aflossingsprijs van de Obligaties, uitgedrukt als een percentage van de hoofdsom van de Obligaties die worden afgelost of geconverteerd vermenigvuldigd met de hoofdsom van de Obligaties die worden afgelost (en dergelijk bedrag, indien geen integraal veelvoud van €0,01, naar beneden afgerond op het dichtstbijzijnde gehele veelvoud van €0,01), welk percentage gelijk zal zijn aan:

(A) indien het VGGP/BCOCP-percentage gelijk is aan een van de percentages die zijn vermeld in de tabel die als Bijlage 1 (*Aflossingsprijs Tabel*) hierbij is gevoegd (de "**Aflossingsprijs Tabel**") onder de hoofding "VGGP/BCOCP-percentage" en de Makewhole Datum valt op

een van de data die zijn vermeld in de Aflossingsprijs Tabel onder de hoofding "Datum", het percentage in de Aflossingsprijs Tabel dat overeenstemt met de rij met de datum waarop Makewhole Datum valt en de kolom met het percentage dat overeenstemt met het VGGP aan het BCOCP-percentage; of

(B) indien het VGGP aan het BCOCP-percentage niet gelijk is aan een van de percentages in de Aflossingsprijs Tabel onder de hoofding "VGGP aan het BCOCP-percentage" of indien de Makewhole Datum op een andere datum valt dan een van de data in de Aflossingsprijs Tabel onder de hoofding "Datum", een percentage berekend als een lineaire interpolatie van de percentages in de Aflossingsprijs Tabel die (A) de eerste datum vóór en de eerste datum na de Makewhole Datum weergeven in de rij met de hoofding "Datum", en (B) het VGGP aan het BCOCP-percentage dat het eerste percentage hoger en het eerste percentage lager is dan het toepasselijke VGGP aan het BCOCP-percentage in de kolom met de hoofding "VGGP aan het BCOCP-percentage";

op voorwaarde dat, indien het aldus vastgestelde VGGP/BCOCP-percentage lager is dan 100%, het VGGP/BCOCP-percentage geacht wordt 100% te zijn, en indien het aldus vastgestelde VGGP/BCOCP-percentage hoger is dan 1333%, het VGGP/BCOCP-percentage geacht wordt 1333% te zijn en; *voorts op voorwaarde* dat, ingeval de Vereiste Uitgifte van Topco Aandelen niet tot stand is gekomen, de Obligatiehouder Conversie Optie Conversieprijs geacht wordt voor de toepassing van deze bijlage € 1,25 per aandeel te zijn voor de doelstellingen van deze Bijlage 3 (*Aflossingsprijs*).

(b) De Emittent zal de Berekeningsagent onmiddellijk na het optreden van de Trigger Datum in kennis stellen van het intreden van de Trigger Datum. De Berekeningsagent zal de Betalings- en Conversieagent en de Emittent in kennis stellen, en de Emittent zal de Obligatiehouders in kennis stellen van de Aflossingsprijs op de Makewhole Datum of het plaatsvinden van de Controlewijziging (zoals van toepassing).

(c) "**Trigger Datum**" betekent, zoals van toepassing, (i) de datum waarop de Kennisgeving van Optionele Aflossing werd afgeleverd; (ii) de datum waarop de Trustee de Emittent, na een Wanprestatie, ervan in kennis stelt dat de Obligaties onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar zijn tegen de dan geldende Aflossingsprijs; of (iii) de datum waarop de Emittent de kennisgeving moet afleveren bedoeld in de laatste zin van paragraaf **Error! Reference source not found.** van Bijlage 2 (*Eigen Vermogen Conversie*) .

(d) "**Makewhole Datum**" betekent elke datum waarop de Obligatiehouders recht hebben op ontvangst van de Aflossingsprijs (hetzij als gevolg van een aflossing, terugkoop, vooruitbetaling of terugbetaling of een aanpassing van het Conversiebedrag).

EXHIBIT 1

AFLOSSINGSPRIJS TABEL

Datum	VGGP naar BCOCP-Percentage							
	100%	**150%**	**200%**	**250%**	**300%**	**350%**	**667%**	**1333%**
1/11/22	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/5/23	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/11/23	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/5/24	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/11/24	110%	160%	210%	260%	310%	360%	676%	1343%
1/5/25	107%	157%	207%	257%	307%	357%	674%	1341%
1/11/25	105%	155%	205%	255%	305%	355%	671%	1338%
1/5/26	102%	152%	202%	252%	302%	352%	669%	1336%
1/11/26	100%	150%	200%	250%	300%	350%	667%	1333%

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

The following, subject to completion and amendment, is the text of the Terms and Conditions of the Bonds.

The issue of the up to €131,500,000 4.5 per cent. Second Ranking Secured Convertible Bonds due 2024/2026 (the "**Bonds**") was authorised by resolutions of the board of directors of Biocartis Group NV (the "**Issuer**" or "**Topco**") passed on [*date*], 2022. The Bonds are jointly and severally guaranteed by the initial Guarantors (as defined below), which were authorized by resolutions of the board of directors of each initial Guarantor passed on or before [*date*]. The Bonds have the benefit of certain security as set out in Condition 2(b) and are subject to the terms of the Intercreditor Agreement (as defined below). The Bonds are constituted by a trust deed dated [*date*] (the "**Trust Deed**") between the Issuer, the initial Guarantors and GLAS Trustees Limited (the "**Trustee**", which expression shall include all persons appointed as the trustee or trustees under the Trust Deed from time to time) as trustee and representative (*vertegenwoordiger / représentant* within the meaning of Article 7:63, §1 of the Belgian Code of Companies and Associations) for the holders (as defined below) of the Bonds. The statements set out in these Terms and Conditions (the "**Conditions**") include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Trust Deed.

The Bonds are issued subject to (i) the Paying and Conversion Agency Agreement dated on or about [*date*] (the "**Agency Agreement**") relating to the Bonds between the Issuer, the initial Guarantors, the Trustee and Belfius Bank SA/NV (the "**Paying and Conversion Agent**" which expression shall include any successor as Paying and Conversion Agent under the Agency Agreement), (ii) the service contract for the issuance of fixed income securities (the "**Clearing Services Agreement**") dated on or about the First Closing Date between the Issuer, Belfius Bank SA/NV and the National Bank of Belgium (the "**NBB**"), and (iii) the Calculation Agency Agreement (the "**Calculation Agency Agreement**") dated [*date*], 2022 between the Issuer, the initial Guarantors, the Trustee and Conv-Ex Advisors Limited (the "**Calculation Agent**", which expression shall include any successor as calculation agent under the Calculation Agency Agreement) whereby the Calculation Agent has been appointed to make certain calculations in relation to the Bonds.

Copies of each of the Trust Deed, the Intercreditor Agreement (as defined below), the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, the Calculation Agency Agreement and the Articles of the Issuer are available for inspection during normal business hours at the registered office of the Trustee (being at the First Closing Date (as defined below) at 55 Ludgate Hill, Level 1 West, London, EC4M 7JW), and at the specified offices of each of the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent. The Bondholders (as defined below) are entitled to the benefit of, are bound by, and are deemed to have notice of, all the provisions of the Trust Deed and are deemed to have notice of those provisions of the Intercreditor Agreement, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement, the Clearing Services Agreement and the Articles of the Issuer applicable to them.

Capitalised terms used but not defined in these Conditions shall have the meanings provided in the Trust Deed unless the context otherwise requires or unless otherwise stated.

1. Form, Denomination, Title, Status and Guarantee

(a) *Form and Denomination*

The Bonds are in dematerialised form in accordance with the Belgian Code of Companies and Associations. The Bonds will be represented by book-entry in the records of the securities settlement system operated by the NBB or any successor thereto (the "**NBB-SSS**"). The Bonds can be held by their holders through participants in the NBB-SSS, including Euroclear, Clearstream and through financial intermediaries which in turn hold the Bonds through Euroclear or Clearstream, or other participants in the NBB-SSS. The Bonds are accepted for settlement through the NBB-SSS and are accordingly subject to the applicable Belgian settlement regulations, including the Belgian Law of 6 August 1993 on transactions in certain securities, its implementing Belgian Royal Decrees of 26 May 1994 and 14 June 1994 and the rules of the NBB-SSS and its annexes, as issued or modified by the NBB from time to time (the laws, decrees and rules mentioned in these Conditions being referred to herein as the "**NBB-SSS Regulations**"). Title to the Bonds passes by account transfer. The holder of a Bond will not be entitled to exchange the Bonds in bearer form.

Bonds may be held (at all times) only by, and transferred only to, eligible investors referred to in Article 4 of the Belgian Royal Decree of 26 May 1994 on the deduction and compensation of withholding tax in accordance with chapter I of the Belgian Law of 6 August 1993 in relation to transactions with certain securities, holding (at all times) their securities in an exempt securities account that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant in the NBB-SSS. Holders of Bonds are not entitled to convert the form of the Bonds into bearer form.

Payments of principal, interest and other sums due under the Bonds will be made in accordance with the NBB-SSS Regulations through the NBB. Bondholders are entitled to claim directly against the Issuer any payment which the Issuer has failed to make and to exercise the rights they have, including exercising Conversion Rights (as defined below), voting rights, making requests, giving consents and other associative rights (as defined in the Belgian Code of Companies and Associations) against the Issuer upon submission of an affidavit drawn up by the NBB, Euroclear, Clearstream or any other participant duly licensed in Belgium to keep dematerialised securities accounts showing such holder's position in the Bonds (or the position held by the financial institution through which such holder's Bonds are held with the NBB, Euroclear, Clearstream or such other participant, in which case an affidavit drawn up by that financial institution will also be required).

If at any time the Bonds are transferred to another clearing system not operated or not exclusively operated by the NBB, these provisions shall apply *mutatis mutandis* to such successor clearing system and successor.

The Bonds shall be denominated (a) in the case of Bonds issued on the First Closing Date, in principal amounts of €1,000 each, *provided* that the principal amount of each Bond may be decreased by denominations of €0.01 following a Mandatory Conversion in accordance with Condition 6(b) hereof, and (b) in the case of Bonds issued on the Second Closing Date, in denominations of €900 each, and, *provided further*, that each Bondholder shall subscribe for a minimum principal amount of €100,000 of the Bonds. Bonds may only be settled in principal amounts equal to those denominations and integral multiples

in excess thereof. Regardless of the denomination of the Bonds, a Bondholder may not and must ensure that it will not, at any time, hold Bonds of which the principal amount is, in aggregate, below €100,000.

(b) *Title*

Title to the Bonds while in dematerialised form will pass by account transfer. Title to the Bonds while in registered form will pass by registration in the Register. The holder (as defined below) of any Bond will (except as otherwise required by law or as ordered by a court of competent jurisdiction) be treated as its absolute owner for all purposes (whether or not it is overdue and regardless of any notice of ownership, trust or any interest in it or its theft or loss and no person will be liable for so treating the holder. Notwithstanding anything to the contrary in these Conditions, holders of Bonds are not entitled to convert the form of the Bonds into registered or bearer form.

(c) *Status*

The Bonds constitute direct obligations of the Issuer, secured in the manner provided in Condition 2(b) and subordinated to the Senior Liabilities in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement. By virtue of the Intercreditor Agreement, the Bonds are in practice subordinated to the Senior Liabilities in respect of enforcement against assets subject to the Transaction Security. The Bonds rank *pari passu* and rateably, without any preference among themselves.

(d) *Guarantee*

Each of the initial Guarantors has, on a joint and several basis and pursuant to the Trust Deed, unconditionally and irrevocably guaranteed the due and punctual performance by the Issuer of all its payment and other obligations in respect of the Trust Deed and the Bonds (the "**Guarantee**"). The obligations of each initial Guarantor under the Trust Deed constitute direct, unconditional and secured obligations of such Guarantor and are subordinated to the Senior Facility Liabilities.

The initial Guarantors are Biocartis NV and the US Subsidiary.

Topco will cause each Material Subsidiary (to the extent that it is not a party to the Trust Deed or any Supplemental Trust Deed or has not granted security as described below) to (i) execute and deliver to the Trustee a deed supplemental to the Trust Deed (a "**Supplemental Trust Deed**") pursuant to which such member of the Group will guarantee the payment of the Bonds and (ii) if required by the Security Agent, acting reasonably, grant security over its assets either by executing an appropriate security document on the terms approved by the Security Agent which grants second-ranking security over its assets of the same or similar scope as the Transaction Security Documents and priority as set forth in the Intercreditor Agreement within the shortest of:

(i) ten (10) Business Days in London and Brussels of becoming a Material Subsidiary pursuant to paragraph (i) of the definition of Material Subsidiary;

(ii) twenty (20) Business Days in London and Brussels of the applicable audited financial statements or semi-annual financial reports being duly delivered pursuant to paragraph 2 (*Information Undertakings*) of Schedule 1 (*Undertakings*) pursuant to which that Subsidiary becomes a Material Subsidiary within the meaning of paragraphs (ii) or (iii) of the definition of Material Subsidiary; or

(iii) thirty (30) Business Days in London and Brussels of becoming a member of the Group.

Each member of the Group that guarantees the Bonds after the First Closing Date upon execution of the applicable Supplemental Trust Deed will be a "**Guarantor**".

2. [Covenants and Security Arrangements

(a) *Covenants*

(i) So long as any Bond remains outstanding (as defined in the Trust Deed), the Issuer (and, as applicable, any Guarantor) will be required to comply with the undertakings described in Schedule 1 (*Undertakings*).

(ii) The Trustee shall only give its consent to any exception to the undertakings described in Schedule 1 (*Undertakings*) if it is satisfied that the interests of the Bondholders will not be materially prejudiced thereby and subject to it being indemnified, prefunded and/or secured to its satisfaction. In giving any consent to any exception to the foregoing, the Trustee may require the Issuer and the Guarantors to make such modifications or additions to the provisions of the Bonds, the Trust Deed or the other Transaction Documents, and may impose such other conditions or requirements as the Trustee may deem expedient (in its sole discretion) in the interests of the Bondholders.

(b) *Security*

The obligations of the Issuer and Guarantors under the Bonds and the Trust Deed are secured in favour of the Security Agent for the benefit of itself and as representative of the Senior Creditors and the Bondholders by:

(i) a Belgian law governed share pledge over 100 per cent. of the share capital of Biocartis NV to be granted by Topco;

(ii) a Belgian law governed omnibus pledge agreement to be granted by Topco;

(iii) a Belgian law governed omnibus pledge agreement to be granted by Biocartis NV;

(iv) a New York law governed share pledge over 100 per cent. of the share capital of the US Subsidiary to be granted by Topco;

(v) a New York law governed security agreement to be granted by the US Subsidiary;

(vi) any security document required to be executed by a Material Subsidiary pursuant to Condition 1(d);

(vii) any other security document entered into by the Issuer and/or the Guarantors required to be delivered to the Security Agent in accordance with the Trust Deed;

(viii) any "Transaction Shared Security Document" (as defined in the Intercreditor Agreement); and

(ix) any other document entered into by any of the Issuer and the Guarantors creating or expressed to create any Security over all or any part of its assets in respect of the obligations of any of the Issuer and the Guarantors under any of the Second Lien Bonds Finance Documents.

in each case pursuant to, and as more particularly described in, the Trust Deed.

The property and documents specified above are referred to in these Conditions as the "**Secured Property**" and the "**Transaction Security Documents**" respectively, and the Security created thereby is referred to as the "**Transaction Security**".

Neither the Trustee nor the Security Agent has any responsibility for the value of, nor for any loss, diminution in value or theft of, all or part of the Transaction Security.

(c) *Intercreditor Agreement*

On or prior to the First Closing Date, the Trustee on behalf of the Bondholders will accede to an intercreditor agreement (the "**Intercreditor Agreement**") made between, among others, the Facility Agent, the Security Agent, KBC, the Issuer and the Debtors.

The Intercreditor Agreement will provide, among other things, (1) that the Senior Liabilities shall rank in right and priority of payment *pari passu* and without any preference between them, (2) the Second Lien Bonds Liabilities are postponed and subordinated to the Senior Liabilities, (3) the Transaction Security shall rank and secure the Senior Liabilities ahead of the Second Lien Bonds Liabilities, (4) the conditions under which the parties thereto will consent to the release of their respective Security, and (5) the conditions under which the parties thereto will be entitled to enforce their respective rights with respect to the Secured Property and the indebtedness secured thereby.

In accordance with the Intercreditor Agreement, the Security Agent shall release the Transaction Security, on the written instructions of the Facility Agent and the Trustee, if it determines that:

(i) (x) all of the Secured Obligations secured by the Security Documents have been fully and finally discharged; and (y) no Secured Party is under any commitment, obligation or liability (actual or contingent) to make advances or provide other financial accommodation to any Debtor pursuant to the Debt Documents;

(ii) disposal of the Secured Property is a Non-Distressed Disposal; or

(iii) disposal of the Secured Property is a Distressed Disposal or an Appropriation, except if, prior to the Senior Discharge Date, the subject disposal is being effected at a time when the Trustee is entitled to give, and have given instructions to enforce the Transaction Security in accordance with the Intercreditor Agreement.

The Intercreditor Agreement will provide that all payments received and all amounts held by the Security Agent in respect of the Secured Property (including net proceeds of each Distressed Disposal and excluding proceeds of a Non-Distressed Disposal) will be applied in the order as follows:

(i) in discharging any sums owing to the Security Agent, any Receiver or any Delegate;

(ii) in discharging all costs and expenses incurred by any Primary Creditor in connection with any realisation or enforcement of the Transaction Security taken in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement or any action taken at the request of the Security Agent under the Intercreditor Agreement;

(iii) in payment or distribution to (A) the Facility Agent on its own behalf and on behalf of the other Senior Facility Creditors, provided that such amounts shall be limited to amounts up to a cap of €30,000,000 for application, in accordance with the terms of the Senior Facility Finance Documents, towards the discharge of the Senior Facility Liabilities; and (B) KBC for application (in accordance with the terms of the KBC Finance Documents) towards discharge of the KBC Liabilities, in each case, on a *pro rata* basis;

(iv) in payment or distribution to the Facility Agent on its own behalf and on behalf of the other Senior Facility Creditors for application, in accordance with the terms of the Senior Facility Finance Documents, towards the discharge of the Senior Facility Liabilities;

(v) in payment or distribution to the Trustee on its own behalf and on behalf of the other Second Lien Bonds Creditors for application (in accordance with the terms of the Second Lien Bonds Finance Documents) towards the discharge of the Second Lien Bonds Liabilities;

(vi) if none of the Debtors is under any further actual or contingent liability under any Senior Finance Document or Second Lien Bonds Finance Document, in payment or distribution to any person to whom the Security Agent is obliged to pay or distribute in priority to any Debtor;

and

(vii) the balance, if any, in payment or distribution to the relevant Debtor.

The Intercreditor Agreement will provide that, if any proceeds of a Non-Distressed Disposal are required to be applied in mandatory prepayment of the Senior Liabilities or Liabilities owed by the Debtors to the Bondholders under the Bonds, all payments received and all amounts held by the Security Agent from proceeds of a Non-Distressed Disposal will be applied in the order as follows:

(i) first, towards payment of the Senior Liabilities in accordance with the terms of the Senior Finance Documents; and

(ii) then, towards payment of Liabilities owed by the Debtors to the Bondholders under the Bonds in accordance with the Trust Deed.

Subject to the Intercreditor Agreement, the Security Agent will initially act as security agent under the Intercreditor Agreement and the Transaction Security Documents. The Security Agent, acting in its capacity as such, shall have such duties with respect to the Security pledged, assigned or granted pursuant to the Intercreditor Agreement and the Security Documents as are set forth in these Conditions, the Trust Deed, the Intercreditor Agreement and the Security Documents. Under certain circumstances, the Security Agent may have obligations under the Intercreditor Agreement and the Security Documents that are in conflict with the interests of the Bondholders. The Security Agent will be under no obligation to exercise any rights or powers conferred under these Conditions, the Trust Deed, the Intercreditor Agreement or any of the Security Documents for the benefit of the Bondholders unless such Bondholders have offered to the Security Agent indemnity, prefunding and/or security reasonably satisfactory to the Security Agent against any loss, liability or expense. Furthermore, each holder of the Bonds, by accepting the Bonds will agree for the benefit of the Security Agent that it is solely responsible for its own independent appraisal of and investigation into all risks arising under or in connection with the Security Documents and has not relied on and will not at any time rely on the Security Agent in respect of such risks.

(d) *Application*

Pursuant to the Trust Deed and subject to the Intercreditor Agreement, the Trustee shall apply all moneys received by it under the Transaction Documents (including amounts realised upon enforcement of any Transaction Security) as follows:

(i) first, in payment or satisfaction of the liabilities, and properly incurred fees, costs, charges and expenses of or payable to the Trustee or any receiver or Appointee (as defined in the Trust Deed) of the Trustee in preparing and performing the trusts constituted by, and in carrying out or exercising its rights, powers, duties, discretions and authorities under the Trust Deed and/or the other Transaction Documents (including holding and enforcing the Transaction Security and including any taxes

required to be paid in connection therewith, the costs of realising any Secured Property and the remuneration and expenses of the Trustee and any receiver or any Appointee appointed by it);

(ii) second, in payment of all liabilities incurred and all costs, charges, fees and expenses properly incurred by any Paying and Conversion Agent or the Calculation Agent in carrying out their respective functions under the Transaction Documents;

(iii) third, in or towards payment or discharge or satisfaction *pari passu* of all amounts due and payable to the Bondholders in respect of the Bonds and pursuant to the Trust Deed; and

(iv) fourth, in payment of any balance to the Issuer for itself.]

3. Definitions

In these Conditions, unless otherwise provided:

"**Acceptable Bank**" means:

(i) a bank or financial institution which is organized or licensed under the laws of an OECD Country, which has a rating for its long-term unsecured and non-credit enhanced debt obligations of BBB- or higher by Standard & Poor's Rating Services or Fitch Ratings Ltd or Baa3 or higher by Moody's Investors Services Limited or a comparable rating from an internationally recognised credit rating agency; or

(ii) any other bank or financial institution approved by the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Additional Amount**" has the meaning provided in Condition 9.

"**Additional Shares**" means (i) in the case of Shares issued pursuant to the adjustment of the Bondholder Conversion Option Conversion Price following a Bondholder Conversion Option, such Shares issued pursuant to paragraph 5 (*Retroactive Adjustments*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), and (ii) in the case of Shares issued pursuant to the adjustment of the Mandatory Conversion Price following a Mandatory Conversion, such Shares issued pursuant to Condition 6(b), the meaning assigned to "Additional Ordinary Shares" under the terms and conditions of the Existing Convertible Bonds.

"**Additional Shares Delivery Date**" has the meaning provided in Condition 6(b)(iii).

"**Affiliate**" means, in relation to any person, a Subsidiary of that person or a Holding Company of that person or any other Subsidiary of that Holding Company.

"**Agency Agreement**" has the meaning provided in the preamble.

"**Annual Financial Statements**" means the annual audited financial statements for a financial year delivered in accordance with the provisions of paragraph (a) (*Financial Statements*) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Appropriation**" means the appropriation (or similar process) of the shares in the capital of a member of the Group (other than the Issuer) by the Security Agent (or any Receiver or Delegate) which is effected (to the extent permitted under the relevant Security Document and applicable law) by enforcement of the Transaction Security.

"**Articles of the Issuer**" means the Articles of Association (*statuten / statuts*) of the Issuer, as amended or replaced from time to time.

"**Available Amount**" means, at any time and without double counting, €4,500,000 *minus* (i) the aggregate principal amount of Financial Indebtedness outstanding at such time that is owed by a member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors to the Issuer or any of the Guarantors, *minus* (ii) the fair market value of Cash, Cash Equivalents and other assets that has been, since the date of the Trust Deed, contributed by the Issuer or any of the Guarantors to any member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors or that has been the consideration paid by the Issuer or any of the Guarantors to any member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors in respect of a Permitted Share Issue, *minus* (iii) the fair market value of Cash, Cash Equivalents and other assets that has been, since the date of the Trust Deed, disposed of by the Issuer or any of the Guarantors to any member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors less the fair market value of aggregate of any consideration paid to the Issuer or any of the Guarantors by such member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors in respect of such assets, provided that if any member of the Group becomes a Guarantor after the date of the Trust Deed, the fair market value of the Cash, Cash Equivalents and other assets that reduces the Available Amount pursuant to clauses (ii) and (iii) shall be deemed to be zero while such entity is a Guarantor.

"Belgian Civil Code" means the Belgian *Oud Burgerlijk Wetboek/Ancien Code Civil* as amended and/or replaced from time to time.

"**Belgian Code of Companies and Associations**" means the Belgian *Wetboek van vennootschappen en verenigingen*/*Code des sociétés et des associations*, as amended or replaced from time to time.

"Biocartis NV" means Biocartis NV, a limited liability company organised under the laws of Belgium, registered with the legal entities register (Antwerp, division Mechelen) under enterprise number 0827.475.227 and with its registered address at Generaal de Wittelaan 11B, 2800 Mechelen, Belgium.

"**Blocked Bondholder Notice**" has the meaning provided in paragraph 3(b) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder**" or "**holder**" means:

(i) in respect of Bonds in dematerialised form, the holder from time to time of such Bond as determined by reference to the records of the NBB-SSS or its participants or sub-participants and the affidavits referred to in Condition 1; and

(ii) in respect of a Bond in registered form, the person in whose name that Bond is registered in the Register.

"**Bondholder Conversion Election Date**" has the meaning provided in paragraph 2(b) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder Conversion Option**" has the meaning provided in paragraph 2(a) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder Conversion Option Conversion Price**" means (i) 1.50 *multiplied* by (ii) the lowest price per Share at which Shares are sold to investors in the Required Topco Equity Offering, and as adjusted in accordance with paragraph 4 (*Adjustment of Bondholder Conversion Option Price*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), as determined by the Calculation Agent in accordance with Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder Conversion Option Exercise Notice**" has the meaning provided in paragraph 2(b) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder Conversion Option Period**" has the meaning provided in paragraph 2(a) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bondholder Conversion Settlement Date**" has the meaning provided in paragraph 2(f) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Bonds**" has the meaning provided in the preamble.

"**Business Day**" means, in relation to any place, a day (other than a Saturday or Sunday) (i) on which the NBB-SSS is operating, (ii) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in that place, and (iii) (if payment in euro is to be made on that day), which is a TARGET Business Day.

"**Calculation Agency Agreement**" has the meaning provided in the preamble.

"**Calculation Agent**" has the meaning provided in the preamble.

"**Capacity Expansion Line**" means one or more (secured or unsecured) financing lines (in the form of investment credit, leasing or otherwise, in any combination) for the purpose of financing the maintenance, renewal, build-out and/or expansion of the Group's manufacturing facilities (including production moulds and production lines).

"**Cash**" means:

(i) cash in hand; and

(ii) any credit balance on any current, savings or deposit account with any bank or financial institution that is freely repayable on demand.

"**Cash Equivalents**" means:

(i) any cash equivalent pursuant to Relevant GAAP;

(ii) debt securities denominated in EUR, GBP or USD which are not convertible into any other form of security, rated or issued by any person rated Baa1 or

better by Moody's or BBB+ or better by S&P and not issued or guaranteed by any member of the Group;

(iii) debt securities rated P-3 by Moody's or A-3 or better by S&P and not issued or guaranteed by any member of the Group;

(iv) certificates of deposit denominated in EUR, GBP or USD issued by, and acceptances so denominated by, banking institutions authorised under applicable legislation which at the time of making such issue or acceptances, have outstanding debt securities rated as provided in paragraph (ii) above; and

(v) such other securities (if any) as are approved as such in writing by the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders), which, in each case, have no more than twelve (12) months to final maturity or, if of a longer final maturity, are convertible into Cash on not more than thirty (30) days' notice.

a "**Change of Control**" means

(i) an offer is made by any person to all (or substantially all) of the Shareholders other than the offeror and/or any parties acting in concert (as defined in Article 3, paragraph 1, 5 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended) with the offeror and/or any parties acting in concert, to acquire all or a majority of the issued ordinary share capital of Topco (or a majority of the issued ordinary share capital of Topco not held by such offeror or any parties acting in concert) (the period for such offer being closed, the definitive results of such offer having been announced and such offer having become unconditional in all respects) and the offeror has acquired, or, following the publication of the results of such offer by the offeror, is entitled (such entitlement being unconditional and not being subject to any discretion of the offeror as to whether to exercise it or not) to acquire as a result of such offer, post-completion thereof, ordinary shares or other voting rights in Topco so that it has the right to cast more than 50 per cent. of the votes which may ordinarily be cast on a poll at a general meeting of the Shareholders, whereby the date on which the Change of Control shall be deemed to have occurred shall be the date of the publication by the offeror of the results of the relevant offer (and for the avoidance of doubt prior to any reopening of the offer in accordance with Article 42 of the Belgian Royal Decree of 27 April 2007 (as amended) on takeover bids);

(ii) any other person or group of persons acting in concert (as defined in Article 3, paragraph 1, 5° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended) other than any lender or lenders under the Senior Facilities Agreement, alone, acting together or with or through their respective Affiliates, gains directly or indirectly control of Topco;

(iii) the sale of all or substantially all of the assets of the Group to persons who are not members of the Group (whether in a single transaction or a series of related transactions) provided that a disposition of the Idylla Platform shall be deemed to constitute all or substantially all of the assets of the Group within the meaning of this paragraph (iii); or

(iv) Topco ceases to directly hold 100% of the share capital of Biocartis NV.

"**Change of Control Period**" means the period commencing on the occurrence of a Change of Control and ending 20 calendar days following the Change of Control.

"**Change of Control Put Event Notice**" has the meaning provided in Condition 7(d).

"**Change of Control Resolutions**" means one or more resolutions duly adopted at a general meeting of the shareholders of the Issuer approving and confirming the provisions of Clause 23.18 (Change of Control) of the Senior Facilities Agreement and similar provisions in accordance with Article 7:151 of the Belgian Code of Companies and Associations.

"**Clearing Services Agreement**" has the meaning provided in the preamble.

"**Clearstream**" means Clearstream Banking Frankfurt.

"**Closing Price**" means in respect of a Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset on any Trading Day, the closing price on the Exchange on such Trading Day as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor ticker page) (setting 'Last Price', or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such Trading Day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset in respect of the Exchange therefor (all as determined by the Calculation Agent) (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Shares as at the date of the Trust Deed is BCART BB Equity HP), if available or, in any other case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser retained for this purpose by the Issuer, in respect of such Trading Day, provided that:

(i) if on any such Trading Day (the "**Affected CP Trading Day**") such price is not available or cannot otherwise be determined by the Calculation Agent as provided above, the Closing Price of a Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset in respect of such Trading Day shall be the Closing Price, determined by the Calculation Agent as provided above, on the immediately preceding Trading Day on which the same can be so determined, or, if such immediately preceding Trading Day falls prior to the fifth day before the Affected CP Trading Day, the Closing Price in respect of such Trading Day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this paragraph (i); and

(ii) if the Closing Price cannot be determined as aforesaid, the Closing Price of a Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset shall be determined as at the Affected CP Trading Day by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate.

"**Compliance Certificate**" means a certificate substantially in the form set out in the Schedule [3] to the Trust Deed (*Form of Compliance Certificate*).

"**Conditions**" has the meaning given in the preamble.

"**Conversion Amount**" means, in respect of Bonds that are being converted pursuant to Schedule 2 (*Equity Conversion*), the sum of

(i) the principal amount of such Bonds or, solely in the case of a conversion pursuant to Paragraph 1 (*Change of Control*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), the Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*), expressed as a percentage of the principal amount of such Bonds and multiplied by such principal amount; and

(ii) accrued and unpaid interest on such Bonds to (but excluding) the Bondholder Conversion Election Date (net of any required Tax Deduction, if any (with such Tax Deduction being notified by the Issuer to the Calculation Agent)),

all as calculated by the Calculation Agent.

"**Conversion Right**" means the right to exercise the Bondholder Conversion Option.

"**Conversion Shares**" means such Shares to be issued by the Issuer upon conversion of the Bonds pursuant to and in accordance with Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Creditors**" means the Primary Creditors and the Intra-Group Lenders.

"**Cure Amount**" has the meaning provided in paragraph 1(d) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Cure Right**" has the meaning provided in paragraph 1(d) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Current Market Price**" means, in respect of a Share at a particular date, the arithmetic average of the daily Volume Weighted Average Price of a Share on each of the five consecutive Dealing Days ending on the Dealing Day immediately preceding such date, as determined in good faith by the Calculation Agent.

"**Cut-Off Date**" has the meaning provided in Condition 6(b).

"**Dealing Day**" means, when used with respect to Shares, Securities, or options, warrants or other rights or assets (as the case may be), a day on which the Exchange is open for business and on which such Shares, Securities, options, warrants or other rights or assets (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Exchange is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time).

"**Debt Document**" means each of the Intercreditor Agreement, the Senior Facility Finance Documents, the KBC Finance Documents, the Second Lien Bonds Finance Documents, the Security Documents, any agreement evidencing the terms of the Intra-Group Liabilities and any other document designated as such by the Security Agent and the Issuer, as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**Debtor**" means each of the Issuer and the Guarantors and any person which becomes a Debtor in accordance with the Intercreditor Agreement.

"**Default**" means an Event of Default or any event or circumstance specified in Condition 10 which would (with the expiry of a grace period, the giving of notice, the making of any determination under the Second Lien Bonds Finance Documents or any combination of any of the foregoing) be an Event of Default.

"**Delegate**" means any delegate, agent, attorney or co-trustee appointed by the Security Agent.

"**Delivery Date**" means, in relation to the Shares to be delivered to a Bondholder following a Mandatory Conversion, the date set forth in Condition 6(b)(iii).

"**Distressed Disposal**" means a disposal of an asset of a member of the Group which is:

(a) being effected at the request of the Instructing Group in circumstances where the Transaction Security has become enforceable;

(b) being effected by enforcement of the Transaction Security (including the disposal of any Property of a member of the Group, the shares in which have been subject to an Appropriation); or

(c) being effected, after the occurrence of a Distress Event, by a Debtor to a person or persons which is, or are, not a member, or members, of the Group.

"**Distress Event**" should have the meaning given to it in the Intercreditor Agreement.

"**Dividend**" means any dividend or distribution to Shareholders (including a Spin-Off) whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital (and for these purposes a distribution of assets includes without limitation an issue of Shares or other Securities credited as fully or partly paid up by way of capitalisation of profits or reserves), provided that:

(i) where:

(1) a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Shares or other property or assets, or where an issue of Shares or other property or assets to Shareholders by way of a capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be, satisfied by the payment of cash, then the Dividend or capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the greater of (i) the Fair Market Value of such cash amount and (ii) the Current Market Price of such Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets, in any such case as at the first date on which the Shares are traded ex- the relevant Dividend or capitalisation on the Exchange (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders

be satisfied by the issue or delivery of Shares or an issue of Shares to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash where the number of Shares which may be issued or delivered or the amount of such payment of cash is to be determined at a date or during a period following the last day on which such election can be made as aforesaid and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark then such Dividend or capitalisation shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is determined as aforesaid, all as determined in good faith by the Calculation Agent; or

(2) (x) there shall be any issue of Shares or other property or assets to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) where (other than in circumstances subject to proviso (1) above) such issue is or is expressed to be in lieu of a Dividend (whether or not a cash Dividend equivalent or amount is announced) or a Dividend in cash that is announced that is to be satisfied by the issue or delivery of Shares or other property or assets, or (y) any issue of Shares or other property or assets by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) that is to be satisfied by the payment of cash (in the case of each of (x) and (y) above other than in circumstances subject to proviso (1) above), then, in the case of (x) the capitalisation or Dividend in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Current Market Price of such Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets as at the first date on which the Shares are traded ex- the relevant capitalisation or, as the case may be, ex- the relevant Dividend on the Exchange or, if later, the Dividend Determination Date, and, in the case of (y), the capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount as at the first date on which the Shares are traded ex- the relevant capitalisation on the Exchange, save that where a Dividend in cash is announced which is to be satisfied by the issue or delivery of Shares where the number of Shares to be issued or delivered is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such Dividend shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is determined as aforesaid, all as determined in good faith by the Calculation Agent;

(ii) any issue of Shares falling within paragraph 4(b) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) shall be disregarded;

(iii) a purchase or redemption or buy back of share capital of the Issuer by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries shall not constitute a Dividend unless, in the case of a purchase or redemption or buy back of Shares by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries, the weighted average price per Share (before expenses) on any one day (a "**Specified Share Day**") in respect of such purchases or redemptions or buy backs (translated, if not in the Relevant Currency, into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such day) exceeds by more than 5 per cent. the Current Market Price of a Share on the Specified Share Day (or, where an announcement (excluding, for the avoidance of doubt for these purposes, any general authority for such purchases, redemptions or buy backs approved by a general meeting of Shareholders or any notice convening such a meeting of Shareholders) has been made of the intention to purchase, redeem or buy back Shares at some future date at a specified price or where a tender offer is made, on the date of such announcement or the date of first public announcement of such tender offer (and regardless of whether or not a price per Share, a minimum price per Share or a price range or formula for the determination thereof is or is not announced at such time)), in which case such purchase, redemption or buy back shall be deemed to constitute a Dividend in the Relevant Currency in an amount equal to the amount by which the aggregate price paid (before expenses) in respect of such Shares purchased, redeemed or bought back by or on behalf of the Issuer or, as the case may be, any of its Subsidiaries (translated where appropriate into the Relevant Currency as provided above) exceeds the product of (i) 105 per cent. of the Current Market Price of a Share determined as aforesaid and (ii) the number of Shares so purchased, redeemed or bought back, all as determined in good faith by the Calculation Agent;

(iv) if the Issuer or any of its Subsidiaries (or any person on its or their behalf) shall purchase, redeem or buy back any depositary or other receipts or certificates representing Shares, the provisions of paragraph (c) above shall be applied in respect thereof in such manner and with such modifications (if any) as shall be determined in good faith by an Independent Adviser;

(v) where a dividend or distribution is paid or made to Shareholders pursuant to any plan implemented by the Issuer for the purpose of enabling Shareholders to elect, or which may require Shareholders, to receive dividends or distributions in respect of the Shares held by them from a person other than (or in addition to) the Issuer, such dividend or distribution shall for the purposes of these Conditions be treated as a dividend or distribution made or paid to Shareholders by the Issuer, and the foregoing provisions of this definition and the provisions of these Conditions shall be construed accordingly; and

(vi) a dividend or distribution that is a Spin-Off shall be deemed to be a Dividend paid or made by the Issuer, and any such determination shall be made in good faith by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

"**Dividend Determination Date**" means for the purposes of the definition of "Dividend" the date on which the number of Shares or, as the case may be, amount of other property or assets, which may be issued or delivered is, or is capable of being,

determined, and where determined by reference to prices or values or the like on or during a particular day or during a particular period, the Dividend Determination Date shall be deemed to be such day or the last day of such period, as the case may be.

"**Effective Date relating to such Dividend or entitlement**" and "**Effective Date relating to the relevant Dividend**" means the first date on which the Shares are traded ex- the relevant Dividend or, as the case may be, ex- the relevant entitlement on the Exchange.

"**Electronic Consent**" has the meaning provided in Condition 12(b).

"**Equity Offering**" means any public or private issuance or sale of fully paid-up ordinary shares in Topco.

"**Euroclear**" means Euroclear Bank SA/NV.

"**Euronext Brussels**" means the EEA Regulated Market of Euronext Brussels.

"**Event of Default**" means any event or circumstance specified as such in Condition 10.

"**Ex-Date**" means, in relation to any capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement, unless otherwise defined herein, the first Dealing Day on which the Shares are traded ex-the relevant capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement on the Exchange.

"**Exchange**" means (i) in the case of Shares, Euronext Brussels and (ii) in the case of Securities (other than Shares), options, warrants or other rights or assets, the principal stock exchange or securities market on which such Securities (other than Shares), options, warrants or other rights or assets are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in, where **"principal stock exchange or securities market**" shall mean the stock exchange or securities market on which such Shares, Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in, provided that if such Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in (as the case may be) on more than one stock exchange or securities market at the relevant time, then **"principal stock exchange or securities market**" shall mean that stock exchange or securities market on which such Securities, options, warrants or other rights or assets are then traded as determined by the Calculation Agent (if the Calculation Agent determines that it is able to make such determination) or (in any other case) by an Independent Adviser by reference to the stock exchange or securities market with the highest average daily trading volume in respect of such Securities, options, warrants or other rights or assets.

"**Exchange Bonds**" means the Bonds issued in exchange for Existing Convertible Bonds pursuant to the Subscription and Exchange Agreements.

"**Existing Convertible Bonds**" means the currently outstanding €135,000,000 4.00 per cent. unsecured convertible bonds (originally €150,000,000) issued by Topco, as amended and restated from time to time including pursuant to the extraordinary resolution of holders of such bonds dated as of [*date*], 2022.

"**Existing Convertible Bonds Conversion Price**" means the "Conversion Price" as defined in the terms and conditions of the Existing Convertible Bonds.

"**Existing KBC Security**" means the Security created and/or constituted in connection with the KBC Facility Agreement and the KBC Lease Agreement pursuant to the Existing Security Documents.

"**Existing KBC Security Documents**" means each of:

(i) [the Belgian law governed account pledge agreement granted by Biocartis NV in favour of KBC dated 16 December 2015;

(ii) the Belgian law governed business pledge agreement granted by Biocartis NV in favour of KBC dated 19 July 2016;

(iii) the Belgian law governed business pledge agreement granted by Biocartis NV in favour of KBC dated 22 February 2018;

(iv) the Belgian law governed business pledge agreement granted by Biocartis NV in favour of KBC dated 25 January 2018; and

(v) the Belgian law governed accounts and receivables pledge agreement granted by Biocartis NV pursuant to the general terms and conditions of KBC applicable to the KBC Facility Agreement].

"**Expected Mandatory Conversion Bondholder Notification**" has the meaning provided in Condition 6(b)(v).

"**Expected Recapitalisation Transactions Completion Date**" has the meaning provided in Condition 6(b)(v).

"**Extraordinary Resolution**" means a resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held in accordance with these Conditions and the Trust Deed, subject to the quorum and voting requirements set forth in Condition 12(a).

"**Facility Agent**" means the facility agent under the Senior Facilities Agreement, which shall initially be Global Loan Agency Services Limited.

"**Fair Market Value**" means, on any date (the "**FMV Date**"):

(i) in the case of a cash Dividend, the amount of such cash Dividend;

(ii) in the case of any other cash amount, the amount of such cash;

(iii) in the case of Securities (including Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets which are publicly traded on a Exchange of adequate liquidity (as determined in good faith by the Calculation Agent), the arithmetic mean of (a) in the case of Securities (including Shares) or Spin-Off Securities (in each case to the extent constituting equity share capital), the daily Volume Weighted Average Prices of such Securities or Spin-Off Securities and (b) in the case of other Securities (other than Shares or (to the extent constituting equity share capital) other Securities or Spin-Off Securities), options, warrants

or other rights or assets, the daily Closing Price of such Securities, options, warrants or other rights or assets, in the case of both (a) and (b) during the period of five Dealing Days on the Exchange for such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights, or assets commencing on such FMV Date (or, if later, the date (the "**Adjusted FMV Date**") which falls on the first such Dealing Day on which such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, provided that where such Adjusted FMV Date falls after the fifth day following the FMV Date, the Fair Market Value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets shall instead be determined pursuant to paragraph (iv) below, and no such Adjusted FMV Date shall be deemed to apply) or such shorter period as such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, all as determined in good faith by the Calculation Agent;

(iv) in the case of Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets which are not publicly traded on a Exchange of adequate liquidity (as aforesaid) or where otherwise provided in the paragraph (iii) above to be determined pursuant to this paragraph (iv), an amount equal to the fair market value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets as determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it (acting reasonably) considers appropriate, including the market price per Share, the dividend yield of a Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, and including the expiry date and exercise price or the like (if any) thereof.

Such amounts, shall (A) in the case of (i) above, be translated into the Relevant Currency at the rate of exchange (if any) used to determine the amount payable to Shareholders who were paid or are to be paid or are entitled to be paid the cash Dividend in the Relevant Currency (provided that if such cash Dividend is declared or paid or payable in a currency other than the Relevant Currency, and if the relevant Dividend is payable at the option of the Issuer or a Shareholder in any currency additional to the Relevant Currency, the relevant Dividend shall be treated as payable in the Relevant Currency in the amount payable in such Relevant Currency); and (B) in any other case, be translated into the Relevant Currency (if expressed in a currency other than the Relevant Currency) at the Prevailing Rate on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date), all as determined in good faith by the Calculation Agent. In addition, in the case of (i) and (ii) above, the Fair Market Value shall be determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

"**FATCA**" means:

(i) sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (as amended) or any associated regulations;

(ii) any treaty, law or regulation of any other jurisdiction, or relating to an intergovernmental agreement between the US and any other jurisdiction, which (in either case) facilitates the implementation of any law or regulation referred to in paragraph (i) above; or

(iii) any agreement pursuant to the implementation of any treaty, law or regulation referred to in paragraphs (i) or (ii) above with the US Internal Revenue Service, the US government or any governmental or taxation authority in any other jurisdiction.

"**FATCA Deduction**" means a deduction or withholding from a payment under a Second Lien Bonds Finance Document required by FATCA.

"**Final Maturity Date**" means 9 May 2024, *provided* that, upon the occurrence of the Recapitalisation Transactions Completion Date, the Final Maturity Date shall mean 9 November 2026.

"**Finance Parties**" means the Trustee, the Security Agent, the Paying and Conversion Agent, the Calculation Agent and the Bondholders from time to time, and each a "**Finance Party**".

"**Financial Half-Year Period**" means each period of six (6) months ending on 30 June and 31 December.

"**Financial Indebtedness**" means any indebtedness for or in respect of (in each case without double-counting):

(i) monies borrowed;

(ii) any amount raised by acceptance under any acceptance credit or bill discounting facility or dematerialised equivalent;

(iii) any amount raised pursuant to any note purchase facility or the issue of bonds, notes, debentures, loan stock or any similar instrument;

(iv) the amount of any liability in respect of any lease or hire purchase contract which would, in accordance with Relevant GAAP, be treated as a balance sheet liability;

(v) receivables sold or discounted (other than any receivables to the extent they are sold on a non-recourse basis or where recourse is limited to customary warranties and indemnities and other limited recourse elements customary for the relevant type of non-recourse arrangement);

(vi) other than, for the avoidance of doubt, where the relevant person has no indebtedness or financial obligation other than an initial transaction premium or fee payable in the ordinary course of business, any Treasury Transaction (and, when calculating the value of that Treasury Transaction, only the market-to-market value as at the relevant date in respect of which Financial Indebtedness is calculated (or, if any actual amount is due as a result of the termination or close-out of that Treasury Transaction, that amount) shall be taken into account);

(vii) any amount raised by the issue of redeemable shares which are redeemable (other than at the option of the Issuer) prior to the Final Maturity Date or are otherwise classified as borrowings under the Relevant GAAP;

(viii) any amount of any liability under an advance or deferred purchase agreement if (i) one of the primary reasons behind entering into the agreement is to raise finance or to finance the acquisition or construction of the asset or service in question or (ii) the agreement is in respect of the supply of assets or services and payment is due more than 120 days after the date of supply;

(ix) any counter-indemnity obligation in respect of a guarantee, bond, suretyship, standby or documentary letter of credit or any other instrument issued by a bank or financial institution in respect of an underlying liability of an entity which is not a member of the Group which liability would fall within one of the other paragraphs of this definition;

(x) any amount raised under any other transaction (including any forward sale or purchase agreement) having the commercial effect of a borrowing in accordance with Relevant GAAP; and

(xi) the amount of any liability in respect of any guarantee for any of the items referred to in paragraphs (i) to (x) above.

"**Financial Quarter**" means each of those periods of approximately 13 weeks ending on 31 March, 30 June, 30 September and 31 December in each Financial Year.

"**Financial Statements**" means the Annual Financial Statements or Semi-Annual Financial Statements, as applicable.

"**Financial Year**" means each period of twelve (12) months ending on 31 December.

"**First Closing Date**" means [*date exchange offer closes*].

"**First Test Date**" means 31 December 2022.

"**Group**" means Topco and its Subsidiaries from time to time (but, to the extent relevant, excluding the Hong Kong Joint Venture, which, for the avoidance of doubt, shall not be considered a Subsidiary of Topco for the purposes of the Second Lien Bonds Finance Documents).

"**Guarantee**" has the meaning provided in Condition 1(d).

"**Guarantors**" means any initial Guarantor named in these Conditions and any other member of the Group which guarantees the payment of the Bonds pursuant to the Guarantees; provided that Guarantor will not include any Person whose Guarantee has been released in accordance with these Conditions and the Trust Deed;

"**Holding Company**" means, in relation to a company or corporation, any other company or corporation in respect of which it is a Subsidiary.

"**Hong Kong Joint Venture**" means Wondfo-Cartis Ltd., a limited liability company incorporated under the laws of Hong-Kong with company number 2767918 and registered address Level 54 Hopewell Centre, 183 Queen's Road East, Won Choi, Hong Kong.

"**Idylla Platform**" means the Intellectual Property in respect of the "Idylla" instrument, console and cartridges.

"**IFRS**" means international accounting standards as adopted by the European Union within the meaning of IAS Regulation 1606/2002 to the extent applicable to the relevant financial statements.

"**Incur**" means issue, create, assume, enter into any guarantee of, incur or otherwise become liable for; and the terms "Incurred" and "Incurrence" have meanings correlative to the foregoing and any Indebtedness pursuant to any revolving credit or similar facility shall only be "Incurred" at the time any funds are borrowed thereunder.

"Independent Adviser" means an independent financial institution of international repute or an independent financial adviser with appropriate expertise, which may be appointed by the Issuer and which may be (without limitation) the initial Calculation Agent or, if the Issuer fails to make such appointment and such failure continues for a reasonable period (as determined by the Trustee, acting on the instructions of the Bondholders) appointed by the Trustee, in each case at the expense of the Issuer, provided that the Trustee is neither responsible for appointing nor has any responsibility or liability for verifying any calculation, determination, certification, advice or opinion made, given or reached by any such Independent Adviser.

"**Initial Subscription and Exchange Agreement**" means the subscription, support and exchange agreement, dated as of 1 September 2022, relating to the exchange of Existing Convertible Bonds for Exchange Bonds and the subscription of New Money Bonds by certain holders of Existing Convertible Bonds.

"**Intellectual Property**" means (a) all rights and interests existing now or in the future in any part of the world in or relating to registered and unregistered trademarks and service marks, domain names, patents, registered designs, utility models, trade names, business names, titles, registered or unregistered copyrights in published and unpublished works, unregistered designs, inventions registered or unregistered, database rights, know-how, any other intellectual property rights and any applications for any of the foregoing and any goodwill therein and (b) the benefit of all applications and rights to use such assets of each of the Issuer and the Guarantors (which may now or in the future subsist).

"**Interest Payment Date**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Interest Period**" has the meaning provided in Condition 5(a).

"**Intercreditor Agreement**" has the meaning provided in Condition 2(c).

"**Intra-Group Lenders**" means each member of the Group (other than Topco) which has made a loan available to, granted credit to or made any other financial arrangement having similar effect with another member of the Group and [which is named on the signing pages as an Intra-Group Lender or] which becomes a party as an Intra-Group Lender in accordance with the terms of the Intercreditor Agreement.

"**Issuer**" has the meaning provided in the preamble.

"**Joint Venture**" means any joint venture entity, whether a company, unincorporated firm, undertaking, association, joint venture, partnership or any other entity (including the Hong Kong Joint Venture).

"**KBC**" means KBC Bank NV and/or KBC Lease Belgium NV, as applicable.

"**KBC Facility Agreement**" means the €17,000,000 secured mixed facility agreement as amended by a credit letter dated 11 August 2022 and entered into among the Issuer and Biocartis NV as borrowers and KBC as lender, as amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**KBC Finance Documents**" means [each of the "Finance Documents" as defined in [the KBC Facility Agreement]].

"**KBC Lease Agreement**" means the secured lease contract number BE3/226001-LF-O dated 3 June 2016 in respect of assets with an aggregate investment amount of €15,000,000 (excluding VAT) and entered into among the Issuer and Biocartis NV as lessees and KBC as lessor, as amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**KBC Liabilities**" means the Liabilities owing to KBC by the Issuer under the KBC Finance Documents.

"**KBC Security Documents**" means any document entered into by the Issuer or any of the Guarantors creating or expressed to create the Transaction Security and the Existing KBC Security, including but not limited to the Transaction Security Documents and the Existing KBC Security Documents.

"**Liabilities**" means all present and future liabilities and obligations at any time of the Debtors to any Creditor under the Debt Documents or under any other Intra-Group Lending , both actual and contingent and whether incurred solely or jointly or as principal or surety or in any other capacity together with any of the following matters relating to or arising in respect of those liabilities and obligations:

(a) any refinancing, novation, deferral or extension;

(b) any claim for breach of representation, warranty or undertaking or on an event of default or under any indemnity given under or in connection with any document or agreement evidencing or constituting any other liability or obligation falling within this definition;

(c) any claim for damages or restitution; and

(d) any claim as a result of any recovery by any Debtor (in the case of the definition of "**KBC Liabilities**", the Issuer) of a Payment on the grounds of preference or otherwise,

and any amounts which would be included in any of the above but for any discharge, non-provability, unenforceability or non-allowance of those amounts in any insolvency or other proceedings.

"**Liquidity Amount**" means, at any date, the sum of the aggregate amount of Cash and Cash Equivalents of Topco or any member of the Group, excluding any cash of the Group other than Topco that is not freely available to Topco (by reason of restrictions on the up-streaming or repatriation of cash under applicable local law or otherwise) for use towards repayment of any loans under the Bonds, in each case over which there is no other Security over that cash except any Security referred to in paragraphs (i) to (v) of the definition of "Permitted Security".

"**Makewhole Date**" has the meaning provided in paragraph (d) of Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**Mandatory Conversion**" has the meaning provided in Condition 6(b)(i).

"**Mandatory Conversion Date**" has the meaning provided in Condition 6(b)(i).

"**Mandatory Conversion Investor Notice**" has the meaning provided in Condition 6(b)(v).

"**Mandatory Conversion Bondholder Notification**" has the meaning provided in Condition 6(b)(v).

"**Mandatory Conversion Price**" has the meaning provided in Condition 6(b)(i).

"**Material Adverse Effect**" means a material adverse effect on:

(i) the business, operations, assets or financial condition of the Issuer or the Group taken as whole;

(ii) the ability of any of the Issuer and the Guarantors to consummate the Recapitalisation Transactions or perform any of their obligations under the Second Lien Bonds Finance Documents to which it is a party; or

(iii) the validity, legality or enforceability of (i) any Second Lien Bonds Finance Document, (ii) any material rights or remedies of the Finance Parties under any Second Lien Bonds Finance Document or (iii) the validity, legality or enforceability of any Transaction Security expressed to be created by it pursuant to any Transaction Security Document to which the Issuer or any of the Guarantors is a party or the priority and ranking of that Transaction Security.

"**Material Intellectual Property**" means any Intellectual Property which is necessary for the Group's business or is material for the Group taken as a whole, or the loss of which would otherwise reasonably be expected to have a Material Adverse Effect provided that (i) any Intellectual Property related to the Idylla Platform, and (ii) any Intellectual Property that is necessary for the Group to produce, develop, market or commercialise the Idylla Platform, shall be deemed to be Material Intellectual Property.

"**Material Subsidiary**" means, at any time:

(i) a member of the Group that incurs, creates, permits to subsist or has outstanding Financial Indebtedness (other than Financial Indebtedness owed to another member of the Group) of more than €500,000;

(ii) a member of the Group that generates revenue of more than €3,000,000 (on an unconsolidated basis) in any twelve-month period ending as of the end of any Financial Year or any Financial Half-Year Period;

(iii) a member of the Group that has, as of the end of any Financial Half-Year Period more than €1,000,000 of Cash and Cash Equivalents; and

(iv) any member of the Group organised or acquired following the date of the Trust Deed that would have been a Material Subsidiary within the meaning of paragraph (i) or (ii) as of the end of or for the immediately preceding Financial Half-Year Period, calculated on a pro forma basis for such organisation or acquisition.

"**Minimum Liquidity Covenant**" has the meaning provided in paragraph 1(a) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Month**" means a period starting on one day in a calendar month and ending on the numerically corresponding day in the next calendar month, except that:

(v) if the numerically corresponding day is not a Business Day in London and Brussels, that period shall end on the next Business Day in London and Brussels in that calendar month in which that period is to end if there is one, or if there is not, on the immediately preceding Business Day in London and Brussels; and

(vi) if there is no numerically corresponding day in the calendar month in which that period is to end, that period shall end on the last Business Day in London and Brussels in that calendar month.

The rules will only apply to the last Month of any period.

"**Month-End Date**" means the last Business Day in London and Brussels of each calendar month.

"**Month-End Period**" means each calendar month ending on a Month-End Date.

"**Moody's**" means Moody's Investors Service, Inc.

"**NBB**" means the National Bank of Belgium.

"**NBB-SSS**" has the meaning given in Condition 1(a).

"**NBB-SSS Regulations**" has the meaning given in Condition 1(a).

"**New Money Bonds**" means the Bonds subscribed for by the parties to the Subscription and Exchange Agreements in consideration for cash proceeds to the Issuer pursuant to the Subscription and Exchange Agreements.

"**New Shareholder Injections**" means the aggregate amount of gross cash proceeds received by the Issuer after the date of the Trust Deed with respect to an Equity Offering.

"**Non-Distressed Disposal**" means a disposal of:

(i) an asset of a member of the Group; or

(ii) an asset which is subject to the Transaction Security,

to a person or persons outside the Group where:

(1) (prior to the Senior Discharge Date) KBC or the Facility Agent notifies the Security Agent that that disposal is permitted under the Senior Finance Documents;

(2) the Second Lien Bonds Trustee notifies the Security Agent that that disposal is permitted under the Second Lien Bonds Finance Documents; and

(3) that disposal is not a Distressed Disposal.

"**OECD Country**" shall mean any member country (or any state or province thereof) of the Organisation for Economic Co-operation and Development.

"**Offer Period**" has the meaning provided in Condition 7(c).

"**Optional Redemption Date**" has the meaning provided in Condition 7(b).

"**Optional Redemption Notice**" has the meaning provided in Condition 7(b).

"**Original Financial Statements**" means the audited annual consolidated and unconsolidated financial statements of Topco for its Financial Year ended 31 December 2021.

"**Paying and Conversion Agent**" has the meaning provided in the preamble.

"**Permitted Acquisition**" means:

(i) an acquisition by a member of the Group of an asset (including shares and interests) sold, leased, transferred or otherwise disposed of by another member of the Group in circumstances where any consideration paid constitutes a Permitted Disposal by such member of the Group (including by way of merger), provided that the fair market value of Cash, Cash Equivalents and other assets acquired by a member of the Group that is not the Issuer or any of the Guarantors from the Issuer or any of the Guarantors (net of the fair market value of any consideration paid for such assets by that member of the Group) shall not, as of the time of the disposition, exceed the Available Amount;

(ii) the incorporation or establishment by any member of the Group of a company that becomes a direct or indirect Subsidiary of Issuer and that (if it is a Material Subsidiary) accedes as a Guarantor hereunder;

(iii) the acquisition of Cash Equivalent investments;

(iv) the purchase of shares in an off-the-shelf limited liability company that becomes a direct or indirect Subsidiary of the Issuer and that (if it is a Material Subsidiary) accedes as a Guarantor hereunder;

(v) any acquisition by the Issuer or a Guarantor funded by way of an Equity Offering provided that (if the shares of the member of the Group making the Permitted Share Issue are subject to Transaction Security) any shares acquired in such acquisition are (or immediately become) subject to Transaction Security; and/or

(vi) an acquisition made with the prior written consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Disposal**" means any sale, lease, licence, transfer, surrender or other disposal:

(i) of assets which are obsolete, redundant or surplus to requirements or arising as a result of the termination of any agreement or arrangement which, in the reasonable opinion of the member of the Group party thereto, is uneconomic to continue;

(ii) of assets constituting inventory, trading stock or cash of the Group in the ordinary course of business and on arms' length terms including, for the avoidance of doubt, the sale, rental or lease of Idylla instruments, consoles and cartridges;

(iii) constituted by a non-exclusive license of intellectual property rights for fair market value where the disposal thereof is not otherwise prohibited by the terms of the Trust Deed (it being understood that a license that is exclusive as to geography or diagnostic use shall not be considered to be exclusive for these purposes);

(iv) of any asset by a member of the Group to another member of the Group (or, if the disposing entity is the Issuer or any of the Guarantors, to another of the Issuer and the Guarantors);

(v) of Cash Equivalents for cash or in exchange for other Cash Equivalents;

(vi) of assets (other than shares, businesses or intellectual property rights) in exchange for other assets comparable or superior as to type, value and quality (other than an exchange of a non-cash asset for cash);

(vii) arising as a result of any Permitted Security;

(viii) of assets which become the subject of a finance or capital lease permitted by the definition of Permitted Financial Indebtedness;

(ix) of assets where the aggregate net cash consideration for the assets so disposed of since the date of the Trust Deed does not in aggregate exceed €1,500,000 (or its equivalent in other currencies) at any time; and/or

(x) made with the prior written consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Financial Indebtedness**" means Financial Indebtedness:

(i) incurred under the Second Lien Bonds Finance Documents;

(ii) incurred under the Senior Facility Finance Documents in accordance with their terms from time to time (it being understood that, upon and subject to the satisfaction or waiver of the conditions to utilisation specified in Clause 4.2 of the Senior Facility Agreement, such amount of Financial Indebtedness shall not exceed €33,000,000);

(iii) owed by the Issuer or any of the Guarantors to another member of the Group (and if that member of the Group is not the Issuer or any of the Guarantors, such Financial Indebtedness is unsecured and is subordinated to the Financial Indebtedness incurred under the Senior Finance Documents in accordance with the Intercreditor Agreement) or by a member of the Group which is not the Issuer or any of the Guarantors to another member of the Group which is not the Issuer or any of the Guarantors;

(iv) owed by a member of the Group which is not the Issuer or any of the Guarantors to the Issuer or any of the Guarantors so long as the aggregate amount of such Financial Indebtedness incurred in reliance on this paragraph (iii) at any time does not exceed the Available Amount as of the date of incurrence of such Financial Indebtedness;

(v) incurred under the KBC Facility Agreement in an aggregate principal amount not to exceed at any time €18,000,000 (and any refinancing thereof as long as (i) such refinancing is in the form of a revolving credit facility provided by an Acceptable Bank, and (ii) such provider of such refinancing becomes a party to the Intercreditor Agreement);

(vi) incurred under the KBC Lease Agreement in an aggregate principal amount not to exceed at any time €15,000,000 (and any refinancing thereof as long as (i) such refinancing is provided by an Acceptable Bank, and (ii) such provider of such refinancing becomes a party to the Intercreditor Agreement);

(vii) incurred under the SkylineDx Convertible Loans in an aggregate principal amount not to exceed at any time €6,500,000;

(viii) incurred under the Bonds in an aggregate principal amount not to exceed €131,500,000.00 outstanding at any time (which amount shall be reduced by any conversion of the Bonds into Shares and by any repayments, prepayments or repurchases of the Bonds by any member of the Group) and increased by any payment in kind in lieu of interest provided that:

(1) the Bonds constitute "Second Lien Debt Financing" under and as defined in the Intercreditor Agreement; and

(2) the Trustee has become a party to the Intercreditor Agreement as the "Second Lien Bonds Trustee" in accordance with and pursuant to the terms of the Intercreditor Agreement;

(ix) incurred under the Existing Convertible Bonds in an aggregate principal amount not to exceed €135,000,000 outstanding at any time, which amount shall be

reduced by any conversion of such Existing Convertible Bonds into Shares and by any repayments, prepayments or repurchases of the Existing Convertible Bonds by any member of the Group and increased by any payment in kind in lieu of interest;

(x) arising under any cash pooling, netting or set-off arrangement entered into by any member of the Group in the ordinary course of its banking arrangements for the purpose of netting debit and credit balances of members of the Group to the extent that any debit balances are covered by credit balances including intra-day credit lines;

(xi) arising under building, office or other real estate leases entered into in the ordinary course of business and not for the purposes of incurring financing;

(xii) under finance or capital leases, provided that the aggregate principal amount of such leases of any member of the Group does not exceed €1,800,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any time;

(xiii) arising under any Treasury Transaction in the ordinary course of business to manage exchange or floating rate risk of the Issuer or any of the Guarantors and not for speculative purposes not exceeding €1,000,000 (or its equivalent in other currencies) at any time;

(xiv) arising under a Permitted Guarantee;

(xv) arising in connection with any Capacity Expansion Line, in an aggregate amount not exceeding €12,000,000 (or its equivalent in other currencies) from and during the Financial Year beginning on 1 January 2023 and on and from the Financial Year beginning on 1 January 2024, in an aggregate total amount not exceeding €30,000,000 (including for the avoidance of doubt the amount of any Financial Indebtedness so incurred during the Financial Year beginning on 1 January 2023) (or its equivalent in other currencies) at any time (and any refinancing thereof);

(xvi) any other Financial Indebtedness incurred on an unsecured basis, the principal outstanding amount of which does not in aggregate exceed €5,000,000 (or its equivalent in other currencies) at any time, provided that if such principal outstanding amount in aggregate exceeds €2,000,000 but is not more than €5,000,000 (or its equivalent in other currencies) at any time (such Financial Indebtedness in excess of €2,000,000, the "**Excess Financial Indebtedness**"), the provider of the Excess Financial Indebtedness is a party to the Intercreditor Agreement as an unsecured creditor from the time it provides such Financial Indebtedness; and/or

(xvii) created or permitted to exist with the consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Guarantee**" means a guarantee or guarantees (in the form of a guarantee, suretyship, indemnity, bond, stand-by or documentary letter of credit or otherwise):

(i) under the Senior Facility Finance Documents;

(ii) under the Bonds;

(iii) under the KBC Finance Documents;

(iv) the endorsement of negotiable instruments in the ordinary course of trade;

(v) any guarantee or indemnity given in respect of cash pooling, netting or set-off arrangements permitted pursuant to the definition of "Permitted Security";

(vi) performance or similar bonds guaranteeing performance by a member of the Group under any contract entered into in the ordinary course of business;

(vii) customary indemnities given in mandate, engagement and commitment letters or otherwise to professional advisors and consultants in the ordinary course of the business of the Group;

(viii) customary indemnities in favour of directors and officers of the Group in their capacity as such;

(ix) any guarantee or indemnity in connection with management and/or employee benefit/incentive and/or pension or part-time retirement schemes;

(x) guarantees and indemnities entered into by a member of the Group in the ordinary course of its banking arrangements to facilitate operation of bank accounts of members of the Group; and/or

(xi) any guarantee or indemnity granted with the prior written consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Loans**" means any loan:

(i) any trade credit by any member of the Group to its customers on normal commercial terms and in the ordinary course of its trading activities, including, for the avoidance of doubt, the acceptance, by way of payment from content providers, of debt securities (whether or not equity linked) issued by such content providers;

(ii) made by the Issuer or a Guarantor to the Issuer or another Guarantor;

(iii) made by the Issuer pursuant to the terms of the SkylineDx Convertible Loans in an aggregate amount not to exceed at any time €9,000,000;

(iv) giving rise to Financial Indebtedness that is permitted under paragraphs (iii) or (iv) of the definition of "Permitted Financial Indebtedness"; and/or

(v) made with the prior written consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Security**" means

(i) the Transaction Security (which shall include, for the avoidance of doubt, the first-ranking security interests granted to secure the payment and repayment

obligations of the Debtors under the Senior Finance Documents and that shall be subject to the Intercreditor Agreement);

(ii) any Security arising by operation of law (or by agreement having the same effect) and in the ordinary course of business (including, for the avoidance of doubt, any lien arising under the general terms and conditions or similar terms of banks) and not as a result of any default or omission by any member of the Group;

(iii) any right of set-off arising under contracts entered into by members of the Group in the ordinary course of their business;

(iv) any cash pooling, netting or set-off arrangement entered into or Security created by any member of the Group in the ordinary course of its banking arrangements for the purpose of netting debit and credit balances or pooling cash of members of the Group and any Security arising under the general terms and conditions of banks;

(v) the Existing KBC Security;

(vi) any Security arising as a consequence of any finance or capital lease constituting "Permitted Financial Indebtedness" provided that the only assets or property of a member of the Group secured by such Security shall be the leased assets;

(vii) any Security over documents of title and goods and rights relating to those goods as part of documentary credit transactions or arising under any retention of title, hire purchase or conditional sale arrangement or arrangements having a similar effect in respect of goods supplied to a member of the Group;

(viii) any payment or close out netting or set-off arrangement pursuant to any Treasury Transaction or foreign exchange transaction entered into by a member of the Group which constitutes Permitted Financial Indebtedness and which is entered into in the ordinary course of business and for non-speculative purposes, excluding any Security or Quasi-Security under a credit support arrangement;

(ix) any Security over rental deposits in respect of real estate leased by a member of the Group;

(x) any Security arising under a Capacity Expansion Line permitted under paragraph (xv) of the definition of "Permitted Financial Indebtedness" provided that the only assets or property of a member of the Group secured by such Security shall be the assets acquired or improved;

(xi) any Security not otherwise permitted pursuant to the previous paragraphs securing obligations in an aggregate principal amount outstanding not exceeding €750,000 (or its equivalent in other currencies) at any time; and/or

(xii) any Security created with the prior written consent of the Trustee (acting on the instructions of the Bondholders).

"**Permitted Share Issue**" means

(i) an issue of shares (or the granting of any conditional or unconditional option, warrant or other right to call for the issue or allotment of, subscribe for, purchase, exchange for or otherwise acquire shares) by a member of the Group (other than Topco) to its immediate Holding Company where (i) (if the existing shares of the Subsidiary are the subject of the Transaction Security) the newly-issued shares also become subject to the Transaction Security on the same terms and (ii) if the Subsidiary issuing the shares is not the Issuer or any of the Guarantors, the aggregate fair market value of the Cash, Cash Equivalents or other assets contributed to such Subsidiary by the Issuer or any of the Guarantors in connection with such share issue do not exceed the then available Available Amount; and

(ii) an issue of Shares (or the granting of any conditional or unconditional option, warrant or other right to call for the issue or allotment of, subscribe for, purchase, exchange for or otherwise acquire Shares) by Topco (including, without limitation, pursuant to any Equity Offering) not resulting in a Change of Control.

a "**person**" includes any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state (in each case whether or not being a separate legal entity).

"**Potential Change of Control**" has the meaning provided in paragraph 1(a) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**Prevailing Rate**" means in respect of any pair of currencies on any calendar day, the spot mid rate of exchange between the relevant currencies prevailing as at 12 noon (Brussels time) on that date as appearing on or derived from Bloomberg page "BFIX" (or any successor page) in respect of such pair of currencies or, if such rate cannot be so determined by the Calculation Agent, the rate determined in such other manner as an Independent Adviser shall consider in good faith appropriate.

"**Primary Creditor**" means the Senior Creditors and the Second Lien Bonds Creditors.

"**Proceedings**" has the meaning provided in Condition 17(b).

"**Protected Party**" means a Finance Party which is or will be subject to any liability, or required to make any payment, for or on account of Tax in relation to a sum received or receivable (or any sum deemed for the purposes of Tax to be received or receivable) under a Second Lien Bonds Finance Document.

"**Proposer**" has the meaning provided in Condition 12(b)(ii).

"**Put Date**" has the meaning provided in Condition 7(d).

"**Put Exercise Notice**" has the meaning provided in Condition 7(d).

"**Quarter-End Date**" means the last day of each Financial Quarter.

"**Quarter-End Period**" means each Financial Quarter ending on a Quarter-End Date.

"**Quarterly Report**" has the meaning provided in paragraph 2(c) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Recapitalisation Transactions**" means

(i) the entry into the Senior Facilities Agreement and the Senior Facility Finance Documents and the satisfaction or waiver of the conditions precedent set forth in clauses 4.1 and 4.2 (other than 4.2(e)) of the Senior Facilities Agreement;

(ii) the consummation of the Required Topco Equity Offering; and

(iii) the Required Topco Shareholder Approvals.

"**Recapitalisation Transactions Completion Date**" means the date on which all of the Recapitalisation Transactions are consummated.

"**Receiver**" means a receiver or receiver and manager or administrative receiver of the relevant person or the whole or any part of the Secured Property.

"**Record Date**" has the meaning provided in Condition 8(c).

"**Redemption Price**" has the meaning provided in Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**Redemption Price Table**" has the meaning provided in paragraph (a)(iii) of Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**Redemption VWAP**" has the meaning provided in paragraph (a)(i) of Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**Register**" has the meaning provided in Condition 4(a).

"**Relevant Clearing System**" has the meaning provided in Condition 12(a).

"**Relevant Currency**" means at any time, the currency in which the Shares are listed, quoted or dealt in at such time on the Exchange.

"**Relevant Date**" means, in respect of any Bond, whichever is the later of:

(i) the date on which payment in respect of it first becomes due; and

(ii) if any amount of the money payable is improperly withheld or refused, the earlier of (a) the date on which payment in full of the amount outstanding is made and (b) the day seven days after the Paying and Conversion Agent or the Trustee has notified Bondholders of receipt of all sums due in respect of all the Bonds up to that seventh day (except to the extent that there is failure in the subsequent payment to the relevant holders under these Conditions).

"**Relevant GAAP**" means, in respect of any person, the generally accepted accounting principles and practices of its jurisdiction of incorporation including where permitted by law, IFRS.

"**Relevant Jurisdiction**" means, in respect of any person:

(i) the jurisdiction of the country in which such person is incorporated and, if different, the jurisdiction where it is resident or has its principal place of business;

(ii) any jurisdiction where any asset subject to or intended to be subject to the Transaction Security to be created by it is situated;

(iii) any jurisdiction in which it conducts its business; and

(iv) the jurisdiction whose laws govern the perfection of any of the Transaction Security Documents entered into by it.

"**Relevant Tax Jurisdictions**" means Belgium.

"**Required Proportion**" has the meaning provided in Condition 12(b).

"**Required Topco Equity Offering**" means an Equity Offering by Topco pursuant to which Topco receives gross proceeds, before costs, expenses, commissions, fees and similar charges of not less than the amount required by the lenders under the Senior Facilities Agreement.

"**Required Topco Shareholder Approvals**" means the approval by an extraordinary or special (as applicable) general meeting of the Shareholders of (i) the issuance of the Bonds and the Shares issuable upon conversion thereof, (ii) the issuance of the Conversion Shares upon exercise of the conversion options set out in the Senior Facilities Agreement, (iii) the Change of Control Resolutions and (iv) the issuance of Shares (and the resulting increase of the share capital of Topco) as a result of the exercise of conversion rights (a) after the initial maturity date of 9 May 2024 of the Existing Convertible Bonds; and (b) in relation to accruing interest that is capitalised and added to the principal amount of the Existing Convertible Bonds.

"**Retroactive Adjustment**" has the meaning provided in paragraph 5 (*Retroactive Adjustment*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

"**S&P**" means Standard & Poor's Financial Services LLC.

"**Second Closing Date**" means the date on which the New Money Bonds are issued pursuant to the Subscription and Exchange Agreements.

"**Second Lien Debt Financing**" means any indebtedness incurred by any member of the Group which is notified to the Security Agent by the Issuer in writing as indebtedness to be treated as "Second Lien Debt Financing" for the purposes of the Intercreditor Agreement provided that:

(i) incurrence of such indebtedness is not prohibited by the terms of the Debt Documents; and

(ii) either:

(1) the providers of such indebtedness have agreed to become a party to the Intercreditor Agreement as a Second Lien Bonds Creditors by executing

and delivering to the Security Agent a Creditor Accession Undertaking (as defined in the Intercreditor Agreement); or

(2) the agent, trustee or other relevant representative in respect of that Second Lien Debt Financing has agreed to become a Party to the Intercreditor Agreement as a Second Lien Bonds Creditor and Trustee on behalf of the providers of such indebtedness by executing and delivering to the Security Agent a Creditor Accession Undertaking (as defined in the Intercreditor Agreement), in each case to the extent that the relevant person is not already party to the Intercreditor Agreement in that capacity.

"**Second Lien Bonds Creditors**" means, in relation to any Second Lien Debt Financing, the Bondholders and each Second Lien Bonds Trustee (on behalf of itself and the Bondholders which it represents) in respect of that Second Lien Debt Financing from time to time.

"**Second Lien Bonds Finance Documents**" means in relation to any Second Lien Debt Financing, the Bonds, the Trust Deed, the Intercreditor Agreement, the Transaction Security Documents and any other document entered into in connection with the Bonds (which, for the avoidance of doubt, excludes any document to the extent it sets out rights of the initial purchasers of the Bonds (in their capacities as initial purchasers) against any member of the Group) and in each case designated a Second Lien Bonds Finance Document by the Issuer and the Trustee in respect of that Second Lien Bonds Debt Financing by written notice to each Agent, as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**Second Lien Bonds Liabilities**" means all Liabilities owed by the Debtors to the Senior Lien Bonds Creditors under or in connection with the Bonds or the Second Lien Bonds Finance Documents (in each case, whether alone or jointly, or jointly and severally, with any other person, whether actually or contingently, and whether as principal, surety or otherwise), provided that the definition of "Second Lien Bonds Liabilities" shall not include the Second Lien Bonds Trustee Amounts.

"**Second Lien Bonds Trustee Amounts**" means, in relation to a Trustee, amounts in respect of costs and expenses (including legal fees and together with any applicable VAT) payable to that Second Lien Bonds Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee thereof under the relevant trust deed, any provisions (including indemnity provisions) for costs and expenses in favour of that Second Lien Bonds Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee thereof contained in the applicable Second Lien Bonds Finance Documents, all compensation for services provided by that Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee thereof which is payable to that Second Lien Bonds Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee thereof pursuant to the terms of the applicable Second Lien Bonds Finance Documents and all out-of-pocket costs and expenses properly incurred by that Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee thereof in carrying out its duties or performing any service pursuant to the terms of the applicable Second Lien Bonds Finance Documents, including, without limitation, (i) compensation for the costs and expenses of the collection by that Trustee of any amount payable to that Trustee for the benefit of the Second Lien Bonds Creditors that are holders of the Bonds in respect of the applicable Second Lien Debt

Financing and (ii) costs and expenses of that Second Lien Bonds Trustee's advisers, receivers, delegates, attorneys, agents or appointees (but excluding (1) any payment in relation to any unpaid costs and expenses incurred in respect of any litigation initiated by that Trustee or any adviser, receiver, delegate, attorney, agent or appointee on behalf of that Trustee against any of the Senior Creditors and (2) any payment made, directly or indirectly, on or in respect of any amounts owing under any notes constituting Second Lien Debt Financing (including principal, interest, premium or any other amounts to any of the holders of the Bonds in respect of the applicable Second Lien Debt Financing)), all such amounts above including VAT where applicable.

"**Secured Obligations**" means all the Liabilities and all other present and future liabilities and obligations at any time due, owing or incurred by any member of the Group and by each Debtor to any Secured Party under the Debt Documents, both actual and contingent and whether incurred solely or jointly and as principal or surety or in any other capacity.

"Secured Parties" has the meaning provided in the Intercreditor Agreement, and includes the Security Agent, any Receiver or Delegate and each of KBC, the Senior Creditors and the Bondholders from time to time.

"**Secured Property**" has the meaning provided in Condition 2(b).

"**Securities**" means any securities including, without limitation, Shares and any other shares in the capital of the Issuer, options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or acquire Shares or other shares in the capital of the Issuer.

"**Security**" means a mortgage, charge, pledge, lien or other security interest securing any obligation of any person or any other agreement or arrangement having a similar effect.

"**Security Agent**" means GLAS Trust Corporation Limited as security trustee and as security agent for the Secured Parties (including as representative (*vertegenwoordiger/représentant*) of the Secured Parties in accordance with Article 5 of the Belgian Act of 15 December 2004 on financial collateral arrangements and several tax provisions in relation to security collateral arrangements and loans of financial instruments and Article 3 of Book III, Title XVII of the Belgian Civil Code, and as representative (*vertegenwoordiger/représentant*) of the Bondholders in accordance with Article 7:63, §1 and §2 of the Belgian Code of Companies and Associations, as applicable).

"**Security Documents**" means

(i) each of the Transaction Security Documents;

(ii) any other document entered into at any time by any of the Debtors creating any guarantee, indemnity, Security or other assurance against financial loss in favour of any of the Secured Parties as security for any of the Secured Obligations; and

(iii) any Security granted under any covenant for further assurance in any of the documents referred to in paragraphs (i) and (ii) above,

each as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**Semi-Annual Financial Statements**" means any financial statements for a Financial Half-Year Period delivered in accordance with the provisions of paragraph (a) (*Financial Statements*) of Schedule 1 (*Undertakings*).

"**Senior Creditors**" means the Senior Facility Creditors and KBC.

"**Senior Discharge Date**" means the first date on which all Senior Liabilities have been fully and finally discharged to the satisfaction of the Facility Agent (in the case of the Senior Facility Liabilities) and KBC (in the case of the KBC Liabilities), whether or not as the result of an enforcement, and the Senior Creditors are under no further obligation to provide financial accommodation to any of the Debtors under the Debt Documents.

"**Senior Facility**" has the meaning given to the term "Facility" in the Senior Facilities Agreement.

"**Senior Facility Creditors**" means each Facility Agent and each Senior Lender.

"**Senior Facility Finance Documents**" has the meaning given to the term "Finance Documents" in the Senior Facilities Agreement

"**Senior Facilities Agreement**" means the senior facilities agreement made between the Issuer, the Debtors, the Senior Facility Creditors and others dated 1 September 2022, as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**Senior Facility Liabilities**" means the Liabilities owed by the Debtors to the Senior Facility Creditors under the Senior Facility Finance Documents.

"**Senior Finance Documents**" means each of:

(i) in respect of the Senior Facilities Agreement, the Senior Finance Documents; and

(ii) in respect of the KBC Facility Agreement, the KBC Finance Documents.

"**Senior Lender**" means each Lender (as defined in the Senior Facilities Agreement).

"**Senior Liabilities**" means the Senior Facility Liabilities and the KBC Liabilities.

"**Share Settlement Agent**" has the meaning provided in Condition 6(b).

"**Shareholders**" means the holders of Shares.

"**Shares**" means fully paid ordinary shares in the capital of the Issuer.

"**SkylineDx Convertible Loans**" means the €10,000,000 convertible loan agreement dated 7 June 2022 between SkylineDx Holding B.V. as borrower and Topco as lender, as amended and/or amended and restated from time to time.

"**Spin-Off**" means:

(i) a distribution of Spin-Off Securities by the Issuer to Shareholders as a class; or

(ii) any issue, transfer or delivery of any property or assets (including cash or shares or other securities of or in or issued or allotted) by any entity (other than the Issuer) to Shareholders as a class pursuant in each case to any arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries.

"**Spin-Off Securities**" means equity share capital of an entity other than the Issuer or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase equity share capital of an entity other than the Issuer.

"**Subscription and Exchange Agreements**" means the Initial Subscription and Exchange Agreement and the Subsequent Subscription and Exchange Agreement.

"**Subsequent Subscription and Exchange Agreement**" means the subscription, support and exchange agreement, to be entered into between the Issuer and certain supporting parties, relating to the exchange of Existing Convertible Bonds for the Bonds and the subscription of the Bonds by certain of the holders of Existing Convertible Bonds.

"**Subsidiary**" means, in relation to any company or corporation, a company or corporation:

(i) which is a subsidiary within the meaning of Article 1:15, 2° of the Belgian Code of Companies and Associations;

(ii) more than half of the voting capital or similar right of ownership (conferring more than half of the voting rights) of which is owned by the first mentioned company or corporation or which is controlled, directly or indirectly, by the first mentioned company or corporation and, for this purpose, a company or corporation shall be treated as being controlled by another if that other company or corporation is able to direct its affairs and/or to control the composition of its board of directors or equivalent body; or

(iii) which is a Subsidiary of another Subsidiary of the first mentioned company or corporation.

"**Supplemental Trust Deed**" has the meaning provided in Condition 1(d).

"**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET 2 System is operating for the settlement of payments in euro.

"**TARGET 2 System**" means the Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto.

"**Tax**" means any present or future tax, levy, impost, duty, deduction or other charge or withholding of a similar nature (including backup withholding) and any penalty or interest payable in connection with any failure to pay or any delay in paying any of the same; and "**Taxes**" and "**Taxation**" shall be construed accordingly.

"**Tax Deduction**" means a deduction or withholding for or on account of Tax from a payment under a Second Lien Bonds Finance Document other than a FATCA Deduction.

"**Tax Indemnity**" has the meaning provided in Condition 9.

"**Topco**" has the meaning provided in the preamble.

"**Trading Day**" means a day on which (a) trading in the Shares generally occurs on the Exchange or the market on which the Shares are listed or admitted to trading, (ii) there is no VWAP Market Disruption Event, and (iii) a Closing Price for the Shares is available on the Exchange.

"**Transaction Documents**" means the Trust Deed, the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, the Calculation Agency Agreement, as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

"**Transaction Security**" has the meaning given in Condition 2(b).

"**Transaction Security Documents**" has the meaning given in Condition 2(b).

"**Treasury Transaction**" means any derivative transaction entered into in connection with protection against or benefit from fluctuation in any rate or price.

"**Trigger Date**" has the meaning provided in paragraph (c) of Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**Trust Deed**" has the meaning provided in the preamble.

"**Trustee**" has the meaning provided in the preamble.

"**US Bankruptcy Code**" means the US Bankruptcy Code (Title 11 of the US Code), as amended.

"**US**" means the United States of America.

"**US Subsidiary**" means Biocartis US Inc., a corporation incorporated under the laws of the State of Delaware and having its registered office at Corporation Trust Center, 1209 Orange St, Wilmington, DE, 19801.

"**Volume Weighted Average Price**" (or "**VWAP**") means in respect of a Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset on any Trading Day on the Exchange the per Share volume weighted average price on such Trading Day on the Exchange of such Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor page) (setting 'Weighted Average Line', or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such Trading Day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF Page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset on the Exchange (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Shares as at the date of the Trust Deed is BCART BB Equity HP) , if available or, in any other case, such other

source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser retained for this purpose by Topco on such Trading Day, provided that:

(i) if on any such Trading Day (the "**Affected VWAP Trading Day**") such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of such Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset in respect of such Trading Day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding Trading Day on which the same can be so determined, provided however that if such immediately preceding Dealing Day falls prior to the fifth day before the Affected VWAP Trading Day, the Volume Weighted Average Price in respect of such Trading Day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this proviso (a); and

(ii) if the Volume Weighted Average Price cannot be determined as aforesaid, the Volume Weighted Average Price of such Share, Security or, as the case may be, option, warrant or other right or asset shall be determined in good faith as at the Affected VWAP Trading Day by an Independent Adviser retained for this purpose by Topco, and

in each case, the Volume Weighted Average Price determined as aforesaid on or as at any Trading Day shall, if not in the Relevant Currency, be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such Trading Day.

"**VWAP Market Disruption Event**" means (a) a failure by the Exchange or the market on which the Shares are listed or admitted to trading to open for trading during its regular trading session, or (b) the occurrence or existence prior to 1p.m. Brussels time on a Dealing Day for more than one half-hour period in the aggregate during the regular trading hours of any suspension or limitation imposed on trading in the Shares.

"**VWAP to BCOCP Percentage**" has the meaning provided in paragraph (a)(ii) of Schedule 3 (*Redemption Price*).

"**€**" and "**euro**" and "**EUR**" means the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community, as amended.

References to any act or statute or any provision of any act or statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under such modification or re-enactment.

References to any agreement or document shall be to such agreement or document as the same may be amended, modified, supplemented and/or restated from time to time.

References to any issue or offer or grant to Shareholders or Existing Shareholders "**as a class**" or "**by way of rights**" shall be taken to be references to an issue or offer or grant to all or substantially all Shareholders or Existing Shareholders, as the case may be, other than Shareholders or Existing Shareholders, as the case may be, to whom, by reason of the laws of any territory or requirements of any recognised regulatory body

or any other stock exchange or securities market in any territory or in connection with fractional entitlements, it is determined not to make such issue or offer or grant.

In making any calculation or determination of Closing Price, Current Market Price or Volume Weighted Average Price, such adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent or an Independent Adviser considers in good faith appropriate to reflect any consolidation or sub-division of the Shares or any issue of Shares by way of capitalisation of profits or reserves, or any like or similar event.

For the purpose of Schedule 1 (*Undertakings*) and Schedule 2 (*Equity Conversion*) only (i) references to the "**issue**" of Shares or Shares being "**issued**" shall include the transfer and/or delivery of Shares, whether newly issued and allotted or previously existing and held by or on behalf of the Issuer or any of member of the Group, and (ii) Shares held by or on behalf of the Issuer or any member of the Group (and which, in the case of paragraphs 4(c) and 4(f) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) do not rank for the relevant right or other entitlement) shall not be considered as or treated as "**in issue**" or "**issued**" or entitled to receive the relevant Dividend, right or other entitlement.

References in these Conditions to listing on Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (or like or similar references) shall be construed as including an admission to trading on Open Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange, and vice versa.

4. Registration and Transfer of Bonds

(a) *Registration*

The Issuer will cause a register (the "**Register**") to be kept at (and only at) its registered office outside the United Kingdom on which will be entered the name and address of the NBB-SSS and the number and particulars of the Bonds in dematerialised form, in each case in accordance with Article 7:27 and following of the Belgian Code of Companies and Associations.

(b) *Formalities Free of Charge*

Any transfer of Bonds in registered form will be effected without charge subject to (i) the person making such application for transfer paying or procuring the payment of any taxes, duties and other governmental charges in connection therewith, (ii) the Issuer being satisfied with the documents of title and/or identity of the person making the application and (iii) such reasonable regulations as the Issuer may from time to time agree with the Trustee (and as initially set out in the Agency Agreement).

(c) *Closed Periods*

The Issuer will not be required to register the transfer of any Bond (i) during the period of 15 days ending on and including the day immediately prior to the Final Maturity Date or any earlier date fixed for redemption of the Bonds pursuant to Condition 7(b); (ii) in respect of which a Bondholder Conversion Option Exercise Notice has been delivered in accordance with paragraph 2(b) of Schedule 2 (*Equity Conversion*); (iii) in respect of which a Bondholder has

exercised its right to require redemption pursuant to Condition 7(d); or (iv) during the period of 15 days ending on (and including) any Record Date in respect of any payment of interest on the Bonds.

5. Interest

(a) *Interest Rate*

The Exchange Bonds bear interest from (and including) the First Closing Date and the New Money Bonds bear interest from (and including) the Second Closing Date, in each case, at a rate of 4.5 per cent. per annum calculated by reference to the principal amount thereof. Interest on the Bonds shall be payable semi-annually in arrears in equal instalments on 15 March and 15 September in each year (each an "**Interest Payment Date**"), commencing with the Interest Payment Date falling on 15 March 2023.

[If interest is required to be calculated for a period of less than a complete Interest Period (as defined below), the relevant day-count fraction will be determined on the basis of a 360-day year consisting of 12 months of 30 days each and, in the case of an incomplete month, the number of days elapsed.]

"**Interest Period**" means the period beginning on (and including) the First Closing Date (with respect to the Exchange Bonds) or the Second Closing Date (with respect to the New Money Bonds) and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.

(b) *Accrual of Interest*

Without prejudice to the obligations of the Issuer to make payments at redemption as provided in these Conditions, each Bond will cease to bear interest where such Bond is converted, redeemed or repaid pursuant to Condition 6, Condition 7 or Condition 10, respectively, from the applicable Mandatory Conversion Date, Bondholder Conversion Election Date (except in the case of a conversion pursuant to Paragraph 1 of Schedule 2, in which case interest shall cease to accrue from the date of the occurrence of such Change of Control), or the due date for redemption or repayment thereof, as applicable, unless delivery of Shares upon conversion or the payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue at the rate specified in Condition 5(a) (both before and after judgment) up to, but excluding, the Relevant Date.

6. Conversion of Bonds

(a) *Conversion at the Option of the Bondholders*

Each Bond shall be convertible into fully paid Shares at the option of the Bondholders on the terms and subject to the conditions set forth in Schedule 2 (*Equity Conversion*).

(b) *Mandatory Conversion of Exchange Bonds*

(i) On the date which is ten (10) Brussels Business Days after the Recapitalisation Transactions Completion Date (the "**Mandatory Conversion Date**"), the sum of (A) 10% of the principal amount of each Exchange Bond and (B) any accrued but unpaid interest on such 10% of the principal amount, will be subject to a mandatory conversion into new and/or existing Shares as determined by the Issuer, credited as fully paid (the "**Mandatory Conversion**"). In the event that the Recapitalisation Transactions Completion Date does not occur, the Mandatory Conversion contemplated by this condition 6(b) shall not occur and the provisions of this condition 6(b) shall be of no further effect. The number of Shares to be issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion shall be determined by the Calculation Agent by dividing (a) the principal amount (plus any accrued but unpaid interest) of the Exchange Bonds to be converted as determined above by (b) the Existing Convertible Bonds Conversion Price in effect on the Mandatory Conversion Date, which is €12.8913 per Share as of the date of the Trust Deed, and remains subject to adjustment as described in the terms and conditions of the Existing Convertible Bonds (the "**Mandatory Conversion Price**"), with the resulting figure rounded down to the nearest whole number of Shares.

The principal amount of the Exchange Bonds outstanding shall be automatically reduced to adjust for the Mandatory Conversion on the date that all Shares and Additional Shares have been issued or transferred and delivered to the Paying and Conversion Agent for delivery to the Bondholders (and, as the case may be, all Shares and Additional Shares have been issued or transferred and delivered to the Share Settlement Agent in accordance with sub-paragraph (vi)). Each Bondholder irrevocably authorises and directs the Paying and Conversion Agent (in relation to Exchange Bonds in dematerialised form) or the Issuer (in relation to Exchange Bonds in registered form) to give effect to this adjustment.

(ii) Fractions of Shares will not be issued or transferred and delivered on conversion pursuant to the Mandatory Conversion and, except where any individual entitlement would be less than €10, a cash payment equal to the product (rounded down to the nearest whole multiple of €0.01) of any such fraction and the Volume Weighted Average Price of a Share on the Mandatory Conversion Date (as determined by the Calculation Agent) shall be made by the Issuer in respect of any such fraction and the Issuer shall make payment of the relevant amount to the relevant Bondholder not later than five TARGET Business Days following the Delivery Date and, as the case may be, the Additional Shares Delivery Date shares by transfer to a euro account maintained by the holder with a bank with access to the TARGET 2 System, in accordance with instructions contained in the Mandatory Conversion Investor Notice (as defined below). If Shares in respect of more than one Exchange Bond are to be issued or transferred and delivered to the same person, the number of such Shares to be issued in respect thereof, and any cash payable in respect of any fraction of a Share, shall be calculated by the

Calculation Agent on the basis of the aggregate principal amount (plus any accrued but unpaid interest) of such Exchange Bonds being so converted, provided that the Trustee has no responsibility for any such calculations.

Where Shares and, as the case may be, Additional Shares, are to be delivered to the Share Settlement Agent pursuant to sub-paragraph (vi) below, the Shares and, as the case may be, Additional Shares, to be delivered shall be calculated on the basis of the aggregate principal amount of Exchange Bonds in respect of which such delivery is to be made.

(iii) The Issuer will procure that Shares to be issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion will be issued or transferred and delivered to the holder of the Exchange Bonds in accordance with the instructions indicated in the Mandatory Conversion Investor Notice. Such Shares will be issued or transferred and delivered on a Trading Day that shall be on or before the Delivery Date, which shall be the second (2nd) Trading Day following the Mandatory Conversion Date. Any Additional Shares to be issued or transferred and delivered will be deemed to be issued or transferred and delivered as of the second (2nd) day that is a Trading Day following the day on which the relevant Retroactive Adjustment (as defined in the terms and conditions of the Existing Convertible Bonds) occurs (the "**Additional Shares Delivery Date**").

For the purpose of the delivery of the relevant Shares in dematerialised form following the Mandatory Conversion, it shall be sufficient that the relevant Demat006 Form shall have been duly and validly completed and submitted by the Issuer with Euroclear or the Paying and Conversion Agent, in accordance with delivery instructions given by the relevant Bondholder (in the Mandatory Conversion Investor Notice), on the Delivery Date (or Additional Shares Delivery Date), for delivery of the relevant Shares (or Additional Shares). Due and valid completion and submission of the Demat006 Form in accordance with delivery instructions given by the relevant Bondholder as aforementioned shall qualify as settlement of the delivery of the relevant Shares (or Additional Shares), and the principal amount so converted shall be deemed repaid by the Issuer for all purposes of the Trust Deed. The Issuer shall not be responsible for the subsequent actions of Euroclear or the Paying and Conversion Agent required to credit the relevant Shares on the securities account of the relevant Bondholder.

Notwithstanding the foregoing, the Issuer may procure the delivery of Shares before the relevant Delivery Date and/or the relevant Additional Shares Delivery Date provided that all Bondholders are treated equally.

(iv) Bondholders must pay directly to the relevant authorities (or in the case of settlement pursuant to sub-paragraph (vi) below, by means of deduction from the net proceeds of sale or from amount available to the Share Settlement Agent for that purpose) any capital, stamp, issue and

registration and transfer taxes and duties arising as a result of the Mandatory Conversion (other than any capital, stamp, issue, registration and transfer taxes and duties payable in Belgium, or in any other jurisdiction in which the Issuer may be domiciled or resident or to whose taxing jurisdiction it may be generally subject, in respect of the issue or transfer and delivery of any Shares (including any Additional Shares), which shall be paid by the Issuer). If the Issuer shall fail to pay any taxes and capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties payable for which it is responsible as provided above, the relevant holder shall be entitled to tender and pay the same and the Issuer, as a separate and independent stipulation, covenants to reimburse and indemnify each Bondholder in respect of any payment thereof and any penalties payable in respect thereof.

Such Bondholder (or the Share Settlement Agent (as the case may be) must also pay (in the case of the Share Settlement Agent, by deduction from the net proceeds of sale or from amounts otherwise available to the Share Settlement Agent for that purpose) all, if any, taxes imposed on it and arising by reference to any disposal or deemed disposal of an Exchange Bond or interest therein in connection with Mandatory Conversion. For the avoidance of doubt, the Trustee, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent are not responsible for determining whether any Bondholder is liable for any such taxes or for calculating or verifying amounts payable under this Condition.

Notwithstanding any other provision in these Conditions, the Issuer shall (within five (5) Business Days in London and Brussels of demand by the Trustee) pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of tax by that Protected Party as a result of any adjustment to the Mandatory Conversion Price.

The Issuer shall (subject as provided in this Condition 6(b)) procure the delivery, as provided in this Condition 6(b), to or as directed by the relevant Bondholder (or to the Share Settlement Agent (as the case may be)), of Shares and, as the case may be, Additional Shares, credited as paid up in full.

(v) Without prejudice to the requirement to deliver the Mandatory Conversion Bondholder Notification (as defined below) under this Condition 6(b)(v), on or prior to the date which is three (3) Brussels Business Days before the Recapitalisation Transactions Completion Date expected by the Issuer (the "**Expected Recapitalisation Transactions Completion Date**"), the Issuer shall deliver a notice to the Bondholders and the Trustee (the "**Expected Mandatory Conversion Bondholder Notification**"), informing each Bondholder of the Expected Recapitalisation Transactions Completion Date and indicating the Mandatory Conversion Date and the Cut-off Date (as defined below) should the Recapitalisation Transactions be consummated on the Expected Recapitalisation Transactions Completion Date. The Issuer shall deliver a new Expected Mandatory

Conversion Bondholder Notification to the Bondholders and the Trustee should there be any changes to the Expected Recapitalisation Transactions Completion Date. On the Brussels Business Day immediately following the Recapitalisation Transactions Completion Date, the Issuer shall deliver a notice to the Bondholders and the Trustee (the "**Mandatory Conversion Bondholder Notification**"), informing each Bondholder and the Trustee of the consummation of the Recapitalisation Transactions and indicating the Mandatory Conversion Date, the Cut-Off Date (as defined below) and the lowest price per Share at which Shares were sold to investors in the Required Topco Equity Offering. Shares and Additional Shares, if applicable, to be issued pursuant to the Mandatory Conversion shall be issued to each Bondholder receiving a Mandatory Conversion Bondholder Notification, subject to the delivery of a valid and completed Mandatory Conversion Investor Notice (as defined below). In order to obtain delivery of the Shares or Additional Shares, if applicable, issued or transferred following the Mandatory Conversion, each Bondholder shall deliver a duly completed and signed notice (the "**Mandatory Conversion Investor Notice**") in the form obtainable from the specified office of the Paying and Conversion Agent, to the specified office of the Paying and Conversion Agent on or before the date that is five (5) Brussels Business Days prior to the Mandatory Conversion Date (the "**Cut-Off Date**"). If such delivery is made after the end of normal business hours or on a day which is not a Trading Day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made on the next following Trading Day.

A Mandatory Conversion Investor Notice, once delivered by a Bondholder, shall be irrevocable. Failure to properly complete and deliver a Mandatory Conversion Investor Notice may result in such notice being treated as null and void and in such circumstances the Issuer shall be entitled to effect settlement in accordance with sub-paragraph (vi). Any determination as to whether any Mandatory Conversion Investor Notice has been properly completed and delivered shall be made by the Paying and Conversion Agent in its sole and absolute discretion and shall, save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Calculation Agent and the relevant Bondholders.

Neither the Issuer nor the Paying and Conversion Agent shall be responsible or liable to any person for any delay in the delivery of Shares arising as a result of a failure by the relevant Bondholder to supply all information and details as required by the relevant Mandatory Conversion Investor Notice.

(vi) In the event a Bondholder has failed to deliver a valid and complete Mandatory Conversion Investor Notice to the Paying and Conversion Agent on or before the Cut-off Date, then on the Delivery Date the relevant Shares will be delivered to an independent financial institution (the "**Share Settlement Agent**") selected and appointed by the Issuer

on or after the Cut-off Date at its expense. The Issuer shall procure that all of such Shares and, as the case may be, Additional Shares, shall be sold by or on behalf of the Share Settlement Agent as soon as practicable based on advice from an Independent Adviser, selected and appointed by the Issuer at its expense and (subject to the deduction by or on behalf of the Share Settlement Agent of any amount which it determines to be payable in respect of its liability to taxation and the payment of any capital, stamp, issue, registration and/or transfer taxes and duties (if any) and any fees or costs incurred by the Issuer (including in respect of the appointment of the Independent Adviser and the Share Settlement Agent and/or by or on behalf of the Share Settlement Agent in connection with the sale thereof)) that the net proceeds of sale (as soon as practicable after such sale) shall be distributed rateably by or on behalf of the Share Settlement Agent to the relevant Bondholders in accordance with Condition 8(a) or in such other manner as shall be notified to the Bondholders.

The amount of such net proceeds of sale in respect of the Exchange Bonds payable to a holder shall (without prejudice to this sub-paragraph (vi)) be treated for all purposes as the full amount due from the Issuer in respect of the Mandatory Conversion of the relevant Exchange Bonds.

The Share Settlement Agent shall act solely as the agent of the Issuer. The Paying and Conversion Agent shall have no liability in respect of the exercise or non-exercise of any power or discretion pursuant to sub-paragraph (v) above or in respect of the selection and appointment of the Share Settlement Agent or the performance by the Share Settlement Agent of its duties and functions. The Paying and Conversion Agent nor the Issuer, shall have any liability in respect of any sale of any Shares or Additional Shares, whether for the timing of any such sale or the price at or manner in which such Shares or Additional Shares are sold, or any inability to sell any Shares or Additional Shares or the rate of exchange at which any amount is converted into euro or for the timing of any distribution or otherwise whatsoever.

(vii) Shares (including any Additional Shares) issued or transferred and delivered following the Mandatory Conversion will be fully paid and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid Shares in issue on the relevant Delivery Date or, in the case of Additional Shares, on the relevant Additional Shares Delivery Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, except that such Shares or, as the case may be, Additional Shares will not rank for (or, as the case may be, the relevant holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls prior to the Delivery Date or, as the case may be, the Additional Shares Delivery Date.

7. Redemption and Purchase

(a) *Final Redemption*

Unless previously purchased and cancelled, redeemed or converted as herein provided, the Bonds will be redeemed at their principal amount on the Final Maturity Date.

The Bonds may only be redeemed at the option of the Issuer prior to the Final Maturity Date in accordance with Condition 7(b), and may only be redeemed by Bondholders prior to the Final Maturity Date in accordance with Condition 7(d).

(b) *Redemption at the Option of the Issuer*

Subject to Condition 7(c), on or following the date that is one year after the First Closing Date, the Issuer may elect to redeem all but not some of the Bonds on giving not less than ten (10) nor more than fifteen (15) Brussels Business Days' notice (an "**Optional Redemption Notice**") to the Trustee, the Paying and Conversion Agent, the Calculation Agent and the Bondholders in accordance with Condition 15. The Bonds shall be redeemed on the date (the "**Optional Redemption Date**") specified in the Optional Redemption Notice at the applicable Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*), together with accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Optional Redemption Date.

An Optional Redemption Notice shall contain a statement informing the Bondholders of their right to exercise the Bondholder Conversion Option pursuant to and in accordance with Schedule 2 (*Equity Conversion*) prior to such redemption.

(c) *Optional Redemption*

The Issuer shall not give an Optional Redemption Notice at any time during a Change of Control Period or an Offer Period which specifies a date for redemption falling in a Change of Control Period or an Offer Period or the period of 21 days following the end of a Change of Control Period or Offer Period (whether or not the relevant notice was given prior to or during such Change of Control Period or Offer Period), and any such notice shall be invalid and of no effect (whether or not given prior to the relevant Change of Control Period or Offer Period) and the relevant redemption shall not be made.

Any Optional Redemption Notice shall be irrevocable. Any such notice shall specify (i) the Optional Redemption Date which shall be a Brussels Business Day; (ii) the applicable Redemption Price and accrued and unpaid interest (iii) the applicable Bondholder Conversion Option Conversion Price, the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and the Closing Price of the Shares, in each case as at the latest practicable date prior to the publication of the Optional Redemption Notice; and (iv) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders.

"**Offer Period**" means any period commencing on the date of the first public announcement of an offer or tender (howsoever described) by any person or persons in respect of all or a majority of the issued and outstanding Shares and

ending on the date that offer ceases to be open for acceptance or, if earlier, on which that offer lapses or terminates.

(d) *Redemption at the Option of Bondholders upon a Change of Control*

Following the occurrence of a Change of Control, the holder of each Bond will have the right to require the Issuer to redeem that Bond on the relevant Put Date at the applicable Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*), together with accrued and unpaid interest up to (but excluding) such date. To exercise such right, the holder of the relevant Bond must transfer such Bond to the specified account of the Paying and Conversion Agent, together with a duly completed and signed notice of exercise in the form for the time being current obtainable from the specified office of the Paying and Conversion Agent (a "**Put Exercise Notice**"), at any time during the Change of Control Period, as the case may be. The "**Put Date**" shall be the seventh (7^{th}) Brussels Business Day after the expiry of the Change of Control Period.

None of the Trustee, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent shall be required to take any steps to ascertain whether a Change of Control or any event which could lead to the occurrence of a Change of Control has occurred or may occur and none of them will be responsible or liable to Bondholders or any other person for any loss arising from any failure by it to do so. Payment in respect of any such Bond shall be made by transfer to a Euro account with a bank with access to the TARGET 2 System as specified by the relevant Bondholder in the relevant Put Exercise Notice.

A Put Exercise Notice, once delivered, shall be irrevocable, and the Issuer shall redeem all Bonds the subject of Put Exercise Notices delivered as aforesaid on the relevant Put Date.

Within two (2) Brussels Business Days following the occurrence of a Change of Control, the Issuer shall give notice thereof to the Bondholders in accordance with Condition 15 (a "**Change of Control Put Event Notice**") and shall, at the same time, provide a copy of the Change of Control Put Event Notice to the Trustee and the Paying and Conversion Agent. The Change of Control Put Event Notice shall contain a statement informing Bondholders of their entitlement to exercise their Conversion Rights as provided in these Conditions and their entitlement to exercise their rights to require redemption of their Bonds pursuant to this Condition 7(d) (in each case, provided that the Change of Control Resolutions have been approved and filed). The Change of Control Put Event Notice shall also specify:

(i) to the fullest extent permitted by applicable law, all information material to Bondholders concerning the Change of Control;

(ii) the applicable Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*), the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and any accrued but unpaid interest thereon, and the Closing Price of the Shares, in each case as at the latest practicable date prior to the publication of the Change of Control Put Event Notice;

(iii) the last day of the Change of Control Period; and

(iv) the Put Date.

(e) *Purchase*

Subject to (i) the requirements (if any) of any stock exchange on which the Bonds may be admitted to listing and trading at the relevant time, (ii) the Issuer's obligations under the Senior Finance Documents, the Intercreditor Agreement and the Trust Deed and (iii) compliance with applicable laws and regulations, the Issuer or any of the Guarantors or any member of the Group may at any time purchase any Bonds in the open market or otherwise at any price. The Bonds so purchased, while held by or on behalf of the Issuer or any of the Guarantors or any member of the Group, shall not entitle the holder to vote at any meeting of the Bondholders or otherwise to exercise any voting rights in respect of such Bonds, and shall not be deemed to be outstanding for the purposes of calculating quora at meetings or for voting on any Extraordinary Resolution or for the purposes of Condition 12(a).

(f) *Cancellation*

All Bonds which are redeemed or in respect of which the Bondholder Conversion Option is exercised will be cancelled and may not be reissued or resold. The Issuer may, at its own discretion, cancel any Bonds purchased by the Issuer while held by the Issuer.

(g) *Multiple Notices*

If more than one notice of redemption is given pursuant to this Condition 7, the first of such notices to be given shall prevail, save that a notice given pursuant to Condition 7(d) shall prevail over a notice given pursuant to Condition 7(b) in circumstances where the Put Date falls prior to the Optional Redemption Date.

(h) *Discharge*

In the event that the principal amount of all of the Bonds has been satisfied and/or discharged in their entirety, whether by way of conversion, redemption by the Issuer in accordance with Conditions 7(a), 7(b) or 7(d), purchase and cancellation by the Issuer, or as a result of a judgment of a court of competent jurisdiction (including but not limited to a judgment of an English court), all obligations of the Issuer to the Bondholders under the Bonds, these Conditions, the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, the Trust Deed and the Calculation Agency Agreement shall be automatically deemed to have been satisfied and discharged in their entirety for all purposes.

8. Payments

(a) *Principal*

Payment of (i) principal, interest and any other amounts payable to the Bondholders at redemption under Condition 7 in respect of the Bonds, and (ii) the net proceeds of sale under Condition 6(b)(vi), will be made through the

Paying and Conversion Agent and the NBB-SSS (in respect of Bonds in dematerialised form) or to the persons shown in the Register at the close of business on the Record Date (or in the case of Condition 6(b)(vi) the date falling five (5) Brussels Business Days prior to the relevant Delivery Date) (in each case (in respect of Bonds in registered form).

(b) *Other amounts*

Payments of all amounts other than as provided in Condition 8(a) will be made as provided in these Conditions.

(c) *Record Date*

"**Record Date**" means the fifteenth day, in the place of the registered office of the Register, before the due date for the relevant payment.

(d) *Payments in respect of Bonds in dematerialised form*

In respect of Bonds in dematerialised form, unless instructed otherwise by the Paying and Conversion Agent, the NBB will debit the account of the Paying and Conversion Agent with the NBB for payments due by the Issuer to the Bondholders in accordance with the NBB-SSS Regulations and will be responsible for ensuring that payments are credited to the accounts of the relevant participants with the NBB-SSS.

The payment obligations of the Issuer under the Bonds in dematerialised form will be discharged by payment to the NBB in respect of each amount so paid.

(e) *Payments subject to fiscal laws*

All payments in respect of the Bonds are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment but without prejudice to Condition 9; and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, or otherwise imposed pursuant to FATCA.

(f) *Delay in payment*

Bondholders will not be entitled to any interest or other payment for any delay after the due date in receiving the amount due as a result of the due date not being a Brussels Business Day or such other jurisdiction in which payments are processed or received.

(g) *Paying and Conversion Agents and Calculation Agents*

The Issuer and the Guarantors reserve the right under the Agency Agreement at any time, with the prior written approval of the Trustee, to vary or terminate the appointment of any Paying and Conversion Agent and appoint additional or other Paying and Conversion Agents, provided that they will maintain a Paying and Conversion Agent which will at all times be authorised by the NBB to act as paying agent in the NBB-SSS. Notice of any change in the Paying and

Conversion Agents or their specified offices will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 15.

Notice of any change in the Paying and Conversion Agent or their specified offices will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 15.

The Issuer also reserves the right under the Calculation Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent, provided that it will maintain a Calculation Agent which shall be a financial institution of international repute or a financial adviser with appropriate expertise.

Notice of any change in the Calculation Agent will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 15.

In performing its duties under these Conditions or the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agent acts solely as agent of the Issuer. The Paying and Conversion Agent does not assume any obligation, relationship of agency or trust or other responsibility towards the Bondholders. For the avoidance of doubt, the Paying and Conversion Agent is not responsible for the records held by the NBB-SSS in respect of the Bonds, nor for the proper performance by the NBB-SSS or any of its participants or any other Relevant Clearing System(s) of its obligations in respect of the Bonds or the Shares (as applicable) in accordance with their respective rules and operating procedures.

(h) *No charges*

None of the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent shall make or impose on a Bondholder any charge or commission in relation to any payment, exchange, transfer or conversion in respect of the Bonds.

(i) *Fractions*

When making payments to Bondholders, if the relevant payment is not of an amount which is a whole multiple of the smallest unit of the relevant currency in which such payment is to be made, such payment will be rounded down to the nearest unit.

9. Taxation

All payments made by or on behalf of the Issuer or any of the Guarantors in respect of the Bonds (including under any Guarantee) will be made free and clear of, and without deduction or withholding for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Belgium or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless deduction or withholding of such taxes, duties, assessments or governmental charges is required to be made by law. In the event that any such withholding or deduction is required to be made, the Issuer or, as the case may be, the relevant Guarantors will pay such additional amounts as will result in the receipt by the Bondholders of the amounts which would otherwise have been received by them had

no such withholding or deduction been required (the "**Additional Amounts**"), except that no such Additional Amount shall be payable (i) in respect of interest on any Bond to a holder (or to a third party on behalf of a holder) who is subject to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Bond by reason of such holder having some connection with Belgium otherwise than merely by holding the Bond or by the receipt of amounts in respect of the Bond or (ii) in respect of interest on any Bond that is in registered form, if such payment could have been made without such deduction or withholding to the holder thereof if that Bond were in dematerialised form, held at all times in an exempt securities account that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant in the NBB-SSS in accordance with the Belgian Law of 6 August 1993 in relation to transactions with certain securities.

The Issuer shall (within five (5) Business Days in London and Brussels of demand by the Trustee) pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of Tax by that Protected Party in respect of a Second Lien Bonds Finance Document (the "**Tax Indemnity**"). The Tax Indemnity shall not apply:

(a) with respect to any Tax assessed on a Finance Party under the law of the jurisdiction in which that Finance Party is incorporated or, if different, the jurisdiction (or jurisdictions) in which that Finance Party is treated as resident for tax purposes if that Tax is imposed on or calculated by reference to the net income received or receivable (but not any sum deemed to be received or receivable) by that Finance Party; or

(b) to the extent a loss, liability or cost:

(i) is compensated for by the Additional Amounts;

(ii) would have been compensated for by the Additional Amounts but is not compensated for by the Additional Amounts due to application of an exception set out in sub-paragraph (i) or (ii) of the first paragraph of this Condition 9 (*Taxation*); or

(iii) relates to a FATCA Deduction required to be made by a Protected Party.

A Protected Party making, or intending to make, a claim of Tax Indemnity shall promptly notify the Issuer of the event which will give, or has given, rise to the claim.

References in these Conditions to principal and/or interest and/or any other amounts payable in respect of the Bonds shall be deemed also to refer to any Additional Amounts which may be payable under this Condition 9 or any undertaking or covenant given in addition thereto or in substitution therefor pursuant to the Trust Deed.

Where a withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature is imposed or levied by or on behalf of the United Kingdom or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, the exclusion in this Condition 9 will only apply if the Bonds have been (even if they no longer remain) admitted to listing and trading on a recognised stock exchange (as such term is defined in Section 1005 of the Income Tax Act 2007).

None of the Trustee, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent shall be responsible for paying any tax, duty, charges, assessments, government charges, withholding or other payment referred to in this Condition 9 in connection with the Bonds or for determining whether such amounts are payable or the amount thereof, and none of them shall be responsible or liable for any failure by the Issuer, any Bondholder or any other person to pay such tax, duty, charges, assessments, government charges, withholding or other payment in any jurisdiction or be responsible to provide any notice or information in relation to the Bonds in connection with payment of such tax, duty, charges, assessments, government charges, withholding or other payment imposed by or in any jurisdiction, including without limitation any notice or information to the the Trustee, the Paying and Conversion Agent or the Calculation Agent that would permit, enable or facilitate the payment of any principal and premium or other amount under or in respect of the Bonds without deduction or withholding for or on account of any tax, duty, charges, assessments, government charges, withholding or other payment imposed by or in any jurisdiction.

10. Events of Default

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, and is continuing the Trustee at its discretion may, and if so requested in writing by the holders of at least one-fifth in principal amount of the Bonds then outstanding or if so directed by an Extraordinary Resolution of the Bondholders shall (subject in each case to being indemnified and/or secured and/or pre-funded to its satisfaction), give notice to the Issuer that the Bonds are, and they shall therefore immediately become, due and repayable at the applicable Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*) together with accrued interest (as provided in the Trust Deed), *provided* that, upon the occurrence of an Event of Default pursuant to Conditions 10(f)-(g), the Bonds shall, automatically and without further action or notice, immediately become due and repayable at the applicable Redemption Price determined in accordance with Schedule 3 (*Redemption Price*) together with accrued interest (as provided in the Trust Deed).

(a) Non-payment

The Issuer or any of the Guarantors fails to pay any principal or interest due in respect of (any of) the Bonds, and such breach is not remedied within a period of five (5) Business Days in London and Brussels of its due date;

(b) No delivery of Shares upon conversion

The Issuer fails to deliver Shares in accordance with these Conditions and in each case on the dates required by these Conditions upon a Bondholder exercising its Conversion Right and such breach is not remedied within seven (7) days.

(c) Financial covenant

Any requirement of paragraph 1 (*Financial Covenant*) of Schedule 1 (*Undertakings*) is not satisfied.

(d) Breach of other obligations

The Issuer or any of the Guarantors does not perform or comply with any one or more of its other obligations (or any provision which would, but for the provisions of applicable law, be an obligation) in the Bonds or the Trust Deed which default is incapable of remedy or, if in the opinion of the Trustee capable of remedy, is not in the opinion of the Trustee remedied within fifteen (15) Business Days in London and Brussels of the earlier of (i) the Trustee giving notice to the Issuer or the applicable Guarantor (and the Issuer) and (ii) the Issuer or the applicable Guarantor (and the Issuer) becoming aware of the failure to comply.

(e) Cross-payment Default and Cross-acceleration

(i) Any Financial Indebtedness of the Issuer, any Guarantor or any member of the Group is not paid when due and payable nor within any originally applicable grace period; or

(ii) any Financial Indebtedness of the Issuer, any Guarantor or any member of the Group is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity as a result of an event of default (however described),

provided that no Event of Default will occur under this Condition 10(e) if the aggregate amount of the Financial Indebtedness falling within paragraphs (i) to (ii) above is less than €5,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

(f) Insolvency

(i) the Issuer or any of the Guarantors (x) is unable or admits inability to pay its debts as they fall due; (y) suspends making payments on any of its debts; or (z) by reason of actual or anticipated financial difficulties, commences negotiations with one or more of its creditors (other than any Finance Party in its capacity as such) with a view to rescheduling any of its indebtedness.

(ii) a moratorium is declared in respect of any indebtedness of any of the Issuer and the Guarantors.

(g) Insolvency Proceedings

Any corporate action, legal proceedings or other formal procedure or formal step is taken in relation to:

(i) the suspension of payments, insolvency, a moratorium of any indebtedness, winding-up, dissolution, administration or reorganisation (by way of voluntary arrangement, scheme of arrangement or otherwise) of any of the Issuer and the Guarantors;

(ii) a composition, assignment or arrangement with any creditor of any of the Issuer and the Guarantors;

(iii) the appointment of a liquidator, receiver, administrator, provisional administrator, administrative receiver, compulsory manager or other similar officer in respect of any of the Issuer and the Guarantors or any of its assets;

(iv) enforcement of any Security over any material assets of any of the Issuer and the Guarantors;

(v) a voluntary case or proceeding under the applicable US Bankruptcy Code in respect of any of the Issuer and the Guarantors;

(vi) an involuntary case under the US Bankruptcy Code in respect of any of the Issuer and the Guarantors that an order of relief is entered in such case or is not dismissed or stayed within 60 days after commencement of the case; or

or any analogous procedure or step is taken in any jurisdiction, save for, in each case, any action, proceedings, procedures or steps which are (i) the result of a frivolous and vexatious petition and (ii) are discharged or dismissed within twenty (20) Business Days in London and Brussels of commencement or, if earlier, the date on which it is advertised.

(h) Creditors' Process

Any expropriation, attachment, sequestration, distress or execution (or any analogous process in any jurisdiction) affects any asset or assets of any of the Issuer and Guarantors having an aggregate value of more than €5,000,000 (or its equivalent in any other currencies) unless such expropriation, attachment, sequestration, distress or execution is stayed, dismissed or discharged within thirty (30) Business Days in London and Brussels.

(i) Shares and/or Bonds

(i) The Exchange announces that the Shares and/or the Bonds permanently cease(s) (or will permanently cease) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange or the Shares and/or the Bonds permanently cease(s) to be listed, traded or publicly quoted on the Exchange or an equivalent securities market.

(ii) The Shares and/or Bonds permanently cease(s) (or will permanently cease) to become freely tradeable for any reason.

(j) Illegality of the Bonds

It becomes unlawful for the Issuer or any of the Guarantors to perform its obligations under the Bonds.

In respect of any Event of Default, the Trustee shall be entitled to rely on any determination by Bondholders that such Event of Default has occurred and is continuing and shall not be required to monitor if an Event of Default has occurred.

11. Prescription

Claims against the Issuer and the Guarantors for payment in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten (10) years (in the case of principal) or five (5) years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of such payment.

Claims in respect of any other amounts payable in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten (10) years following the due date for payment thereof.

12. Meetings of Bondholders, Modification and Waiver, Substitution

(a) *Meetings of Bondholders*

The Trust Deed contains provisions for convening meetings of Bondholders to consider matters affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution of a modification of any of these Conditions or any provisions of the Trust Deed, the Articles of the Issuer or any other Transaction Document (in the case of the Articles of the Issuer, which would vary, abrogate or modify the rights appertaining to the Shares). Such a meeting may be convened by the Issuer or the Trustee and shall be convened by the Issuer if requested in writing by Bondholders holding not less than 10 per cent. in principal amount of the Bonds for the time being outstanding.

The quorum for any meeting convened to consider an Extraordinary Resolution will be one or more persons holding or representing a clear majority in principal amount of the Bonds for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Bondholders whatever the principal amount of the Bonds so held or represented, unless the business of such meeting includes consideration of proposals, *inter alia*, (i) to change the Final Maturity Date, or the dates on which interest or any other amount is payable in respect of the Bonds, (ii) to modify the circumstances in which the Issuer or Bondholders are entitled to redeem the Bonds pursuant to Condition 7(b) or (d), (iii) to reduce or cancel the principal amount of, or interest on, or any other amounts payable in respect of, the Bonds or to reduce the amount payable on redemption of the Bonds, (iv) to modify the basis for calculating the interest payable in respect of the Bonds, (v) to modify the provisions relating to, or cancel, the Conversion Rights, (vi) to increase the Bondholder Conversion Option Conversion Price (other than in accordance with these Conditions), (vii) to change the currency of the Bonds or any payment in respect of the Bonds, (viii) to change the governing law of the Bonds, the Trust Deed, the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement or the Calculation Agency Agreement, (ix) to modify the Articles of the Issuer so as to vary, abrogate or modify the rights appertaining to the Shares, (x) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Bondholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution (xi) to modify Conditions 1(d) or 2(b) or (xii) to modify the provisions of Second Lien Bonds Finance Documents concerning the ranking of the Bonds or the Transaction Security related thereto, or otherwise releasing any Security to the extent not expressly contemplated in the Conditions or the Transaction Documents, in which case the necessary quorum

will be one or more persons holding or representing not less than 75 per cent., or at any adjourned meeting not less than one-third, in principal amount of the Bonds for the time being outstanding. For the avoidance of doubt, any modification or waiver of the Conditions applicable to the Bonds shall always be subject to the consent of the Issuer.

Any Extraordinary Resolution duly passed by the Bondholders shall be binding on all of the Bondholders (whether or not they were present at any meeting at which such resolution was passed and whether or not they voted on such resolution).

The Trust Deed provides that for so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, (i) a resolution passed at a meeting duly convened and held by or on behalf of the holder(s) of not less than 75 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds eligible to vote at such meeting, (ii) a resolution in writing signed by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds for the time being outstanding or (iii) consents given by way of electronic consents through NBB-SSS, Euroclear, Clearstream, Luxembourg or any other relevant alternative clearing system (the "**Relevant Clearing System(s)**") (in a form satisfactory to the Trustee) by or on behalf of the holder(s) of not less than 75 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds for the time being outstanding, shall, in each case, be effective as an Extraordinary Resolution of the Bondholders, *provided* that, in each of (i), (ii) and (iii) above, such threshold of 75 per cent. shall automatically and without further action by the Issuer, the Trustee or the Bondholders be reduced to two-thirds of the aggregate principal amount of the Bonds in the event that the proposed action to be approved in the Extraordinary Resolution principally relates to the reduction in principal amount of the Bonds and/or the conversion of the Bonds into Shares in connection with a Change of Control (and related matters).

(b) *Written Resolutions or Electronic Consents*

For so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, then in respect of any matters proposed by the Issuer, a Guarantor or the Trustee:

Where the terms of the resolution proposed by the Issuer, the Guarantors or the Trustee (as the case may be) have been notified to the Bondholders through the Relevant Clearing System(s) as provided in sub- paragraphs (i) and/or (ii) below, each of the Issuer, the Guarantors and the Trustee shall be entitled to rely upon approval of such resolution given by way of electronic consents communicated through the electronic communications systems of the Relevant Clearing System(s) to the Paying and Conversion Agent or another specified agent in accordance with their operating rules and procedures by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. of the aggregate principal amount of the Bonds outstanding (the "**Required Proportion**") ("**Electronic Consent**") by close of business on the Relevant Date (as defined below) provided that the Required Proportion shall automatically and without further action by the Issuer, the Trustee or the Bondholders be reduced to two-thirds of the aggregate principal amount of the Bonds in the event that the proposed action to be

approved in the Extraordinary Resolution principally relates to the reduction in principal amount of the Bonds and/or the conversion of the Bonds into Shares in connection with a Change of Control (and related matters). Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders and shall take effect as an Extraordinary Resolution, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. None of the Issuer, the Guarantors or the Trustee shall be liable or responsible to anyone for such reliance:

(i) When a proposal for a resolution to be passed as an Electronic Consent has been made, at least 10 days' notice (exclusive of the day on which the notice is given and of the day on which affirmative consents will be counted) shall be given to the Bondholders through the Relevant Clearing System(s). The notice shall specify, in sufficient detail to enable Bondholders to give their consents in relation to the proposed resolution, the method by which their consents may be given (including, where applicable, blocking of their accounts in the Relevant Clearing System(s)) and the time and date (the Relevant Date) by which they must be received in order for such consents to be validly given, in each case subject to and in accordance with the operating rules and procedures of the Relevant Clearing System(s).

(ii) If, on the Relevant Date on which the consents in respect of an Electronic Consent are first counted, such consents do not represent the Required Proportion, the resolution shall, if the party proposing such resolution (the "**Proposer**") so determines, be deemed to be defeated. Such determination shall be notified in writing to the Paying and Conversion Agent. Alternatively, the Proposer may give a further notice to Bondholders that the resolution will be proposed again on such date and for such period as shall be agreed with the Trustee (unless the Trustee is the Proposer). Such notice must inform Bondholders that insufficient consents were received in relation to the original resolution and the information specified in sub-paragraph (i) above. For the purpose of such further notice, references to "**Relevant Date**" shall be construed accordingly.

Where Electronic Consent is not being sought, for the purpose of determining whether a resolution in writing has been validly passed, the Issuer, the Guarantors and the Trustee shall be entitled to rely on consent or instructions given in writing directly to the Issuer, the Guarantors and/or the Trustee, as the case may be, (x) by accountholders in the clearing system(s) with entitlements to the Bond and/or (y), where the accountholders hold any such entitlement on behalf of another person, on written consent from or written instruction by the person identified by that accountholder as the person for whom such entitlement is held. For the purposes of establishing the entitlement to give any such consent or instruction, the Issuer, the Guarantors and the Trustee shall be entitled to rely on any certificate or other document issued by, in the case of (x) above, the Relevant Clearing System(s) and, in the case of (y) above, the Relevant Clearing System and the accountholder identified by the Relevant Clearing System. Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. Any such certificate

or other document may comprise any form of statement or print out of electronic records provided by the Relevant Clearing System (including NBB-SSS's WIROW, Euroclear's EUCLID or Clearstream, Luxembourg's Xact Web Portal) in accordance with its usual procedures and in which the accountholder of a particular principal amount of the Bonds is clearly identified together with the amount of such holding. Neither the Issuer, the Guarantors nor the Trustee shall be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or other document to such effect purporting to be issued by any such person and subsequently found to be forged or not authentic.

(c) *Modification and Waiver without consent*

Subject to it being indemnified, prefunded and/or secured to its satisfaction, the Trustee may agree, without the consent of the Bondholders, to (i) any modification of any of the provisions of the Trust Deed, any trust deed supplemental to the Trust Deed, the Agency Agreement, any agreement supplemental to the Agency Agreement, any agreement supplemental to the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, any agreement supplemental to the Clearing Services Agreement, the Calculation Agency Agreement, any agreement supplemental to the Calculation Agency Agreement, the Intercreditor Agreement, any agreement supplemental to the Intercreditor Agreement, the Bonds or these Conditions or the Articles of the Issuer which in the Trustee's opinion is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or to comply with mandatory provisions of law, and (ii) any other modification to the Trust Deed, any trust deed supplemental to the Trust Deed, the Agency Agreement, any agreement supplemental to Agency Agreement, any agreement supplemental to the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, any agreement supplemental to the Clearing Services Agreement, the Calculation Agency Agreement, any agreement supplemental to the Calculation Agency Agreement, the Intercreditor Agreement, any agreement supplemental to the Intercreditor Agreement, the Bonds or these Conditions or the Articles of the Issuer (except as mentioned in the Trust Deed), and any waiver or authorisation of any breach or proposed breach, of any of the provisions of the Trust Deed, any trust deed supplemental to the Trust Deed, the Agency Agreement, any agreement supplemental to the Agency Agreement, the Clearing Services Agreement, any agreement supplemental to the Clearing Services Agreement, the Calculation Agency Agreement, any agreement supplemental to the Calculation Agency Agreement, any agreement supplemental to the Agency Agreement, the Intercreditor Agreement, any agreement supplemental to the Intercreditor Agreement, the Bonds or these Conditions or the Articles of the Issuer which is, in the opinion of the Trustee, not materially prejudicial to the interests of the Bondholders. Subject to it being indemnified, prefunded and/or secured to its satisfaction, the Trustee may, without the consent of the Bondholders, determine that any Event of Default or Potential Event of Default (as defined in the Trust Deed) should not be treated as such, provided that in the opinion of the Trustee, the interests of Bondholders are not materially prejudiced thereby. Any such modification, authorisation, waiver or determination shall be binding on the Bondholders and, if the Trustee so requires, shall be notified to the Bondholders promptly in accordance with Condition 15.

(d) *Entitlement of the Trustee*

In connection with the exercise of its functions (including but not limited to those referred to in this Condition) the Trustee shall have regard to the interests of the Bondholders as a class but shall not have regard to any interests arising from circumstances particular to individual Bondholders (whatever their number) and, in particular but without limitation, shall not have regard to the consequences of the exercise of its trusts, powers or discretions for individual Bondholders resulting from their being for any purpose domiciled or resident in, or otherwise connected with, or subject to the jurisdiction of, any particular territory, and the Trustee shall not be entitled to require, nor shall any Bondholder be entitled to claim, from the Issuer or any of the Guarantors or any other person any indemnification or payment in respect of any tax consequence of any such exercise upon individual Bondholders, except to the extent provided for in these Conditions or the Trust Deed.

(e) *Conflict with Mandatory Laws*

Where any provision for convening meetings of Bondholders would conflict with the relevant mandatory provisions of the Belgian Code of Companies and Associations, the mandatory provisions of the Belgian Code of Companies and Associations will apply.

13. Enforcement

The Trustee may at any time, at its discretion and without notice, take such proceedings, actions or steps against the Issuer and/or any of the Guarantors as it may think fit to enforce the provisions of the Trust Deed, the Bonds and/or the Intercreditor Agreement (save that the Transaction Security may only be enforced in accordance with the provisions of the Intercreditor Agreement and the Security Documents), but it shall not be bound to take any such proceedings or any other action or step in relation to the Trust Deed or the Bonds unless (i) it shall have been so directed by an Extraordinary Resolution of the Bondholders or so requested in writing by the holders of at least one-fifth in principal amount of the Bonds then outstanding, and (ii) it shall have been indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction. No Bondholder shall be entitled to proceed directly against the Issuer or any of the Guarantors unless the Trustee, having become bound so to proceed, fails so to do within a reasonable period and the failure shall be continuing.

14. The Trustee

The Trust Deed contains provisions for the indemnification of the Trustee and for its relief from responsibility, including:

(i) provisions relieving it from taking steps, actions or proceedings unless indemnified and/or secured and/or prefunded to its satisfaction; and

(ii) provisions limiting or excluding its liability in certain circumstances. The Trustee is entitled to enter into business transactions with the Issuer, the Guarantors and any entity related to the Issuer or the Guarantors without accounting for any profit. The Trust Deed provides that, when determining

whether an indemnity or any security or pre-funding is satisfactory to it, the Trustee shall be entitled (i) to evaluate its risk in any given circumstance by considering the worst-case scenario and (ii) to require that any indemnity or security given to it by the Bondholders or any of them be given on a joint and several basis and be supported by evidence satisfactory to it as to the financial standing and creditworthiness of each counterparty and/or as to the value of the security and an opinion as to the capacity, power and authority of each counterparty and/or the validity and effectiveness of the security.

To the fullest extent permitted by applicable law, the Issuer shall notify the Trustee as soon as reasonably practicable of all events and circumstances which may reasonably be expected to trigger conversion and/or redemption under Conditions 6 and/or 7.

The Trustee may rely without liability to Bondholders on a report, confirmation or certificate or opinion or any advice of any accountants, financial advisers, financial institution or other expert, whether or not addressed to it and whether their liability in relation thereto is limited (by its terms or by any engagement letter relating thereto entered into by the Trustee or in any other manner) by reference to a monetary cap, methodology or otherwise. The Trustee may accept and shall be entitled to rely on any such report, opinion, confirmation or certificate or advice and such report, opinion, confirmation, or certificate or advice shall be binding on the Issuer, the Guarantors, the Trustee and the Bondholders.

15. Notices

All notices regarding the Bonds will be valid if published through the electronic communication system of Bloomberg. For so long as the Bonds are held by or on behalf of the NBB-SSS, notices to Bondholders shall also be delivered to the participants in the NBB-SSS for onward communication to Bondholders in addition to such publication. Any such notice shall be deemed to have been given to Bondholders on the calendar day after the date on which the said notice was given the NBB-SSS. The Issuer shall send a copy of all notices given by it to the Bondholders pursuant to these Conditions simultaneously to the Paying and Conversion Agent, the Trustee and the Calculation Agent.

The Issuer shall also ensure that all notices are duly published (if such publication is required) in a manner which complies with the rules and regulations of any stock exchange or other relevant authority on which the Bonds are for the time being listed and/or admitted to trading. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such notice. If publication as provided above is not practicable, notice will be given in such other manner, and shall be deemed to have been given on such date, as the Trustee may approve.

16. Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Bonds under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 but this shall not affect any right or remedy which exists or is available apart from such Act.

17. Governing Law and Jurisdiction

(a) *Governing Law*

The Trust Deed, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and the Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, English law. Notwithstanding the foregoing, (i) the provisions regarding meetings of Bondholders shall be subject to the mandatory provisions of Belgian law regarding meetings of bondholders, and (ii) the provisions regarding the Required Topco Shareholder Approvals are governed by, and shall be construed in accordance with, Belgian law.

(b) *Jurisdiction*

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with the Trust Deed or the Bonds (and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them) and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with the Trust Deed or the Bonds ("**Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer and the Guarantors have in the Trust Deed irrevocably submitted to the jurisdiction of such courts and have waived any objection to Proceedings in such courts whether on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is made for the benefit of the Trustee and each of the Bondholders and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not). Notwithstanding the foregoing, Belgian courts have exclusive jurisdiction over matters concerning the validity of decisions of the board of directors of the Issuer and of the general meeting of Shareholders of the Issuer, and if provisions of mandatory Belgian law apply in relation to meetings of Bondholders, matters concerning the validity of meetings of Bondholders in relation to such provisions.

(c) *Agent for Service of Process*

The Issuer and each of the Guarantors have irrevocably appointed Law Debenture Corporate Services Limited at its registered office for the time being, currently at 8th Floor, 100 Bishopsgate, London, United Kingdom, EC2N 4AG as its agent in England to receive service of process in any Proceedings in England. Nothing herein or in the Trust Deed shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

Schedule 1 Undertakings

1. Financial Covenant

(a) Each of the Issuer and Guarantors shall ensure that on each Month-End Date falling on and after the date of the Trust Deed, the Liquidity Amount is an amount equal to at least €8,000,000 (the "**Minimum Liquidity Covenant**").

(b) The Issuer shall confirm whether the Minimum Liquidity Covenant has been satisfied in each Compliance Certificate. In the event that the Minimum Liquidity Covenant is not satisfied as of any Month-End Date that is not the end of a Financial Quarter, the Issuer shall notify the Trustee of such breach in accordance with paragraph 2(f) (*Notification of Default*) of Schedule 1 (*Undertakings*).

(c) Each Compliance Certificate shall certify that the Minimum Liquidity Covenant has been satisfied as of each Month-End Date in the relevant Financial Quarter to which the Quarterly Report relates.

(d) No non-compliance will occur under paragraph (a) above if prior to or within ten (10) Business Days in London and Brussels after the Month-End Date on which the Minimum Liquidity Covenant was breached, Topco received the proceeds of New Shareholder Injections in a minimum amount equal to the amount required to ensure that the financial covenant in paragraph (a) would be complied with if tested again on the date of receipt of such proceeds (such minimum amount, the "**Cure Amount**") on the basis that the full amount of any New Shareholder Injections so provided in accordance with this paragraph (d) shall be included as freely available Cash of the Issuer for the relevant Month as if provided immediately prior to the last date in such Month (the "**Cure Right**").

(e) In relation to any such New Shareholder Injections so provided in accordance with paragraph (d) above:

(i) the Issuer shall not be entitled to prevent or cure breaches of the financial covenant on more than four occasions from the date of the Trust Deed or in consecutive Months;

(ii) in relation to any New Shareholder Injections so provided prior to the date of delivery of the relevant Compliance Certificate for the relevant Quarter-End Period the Compliance Certificate for that Quarter-End Period shall set out the revised financial covenant for the relevant Month-End Period by giving effect to the Cure Right and confirming that such New Shareholder Injections have been provided; and

(iii) in relation to any such New Shareholder Injections so provided following the date of delivery of the relevant Compliance Certificate for the relevant Month-End Date, immediately following the proceeds of those New Shareholder Injections being provided to it, the Issuer

provides a revised Compliance Certificate to the Trustee setting out the revised financial covenant for the relevant Quarter-End Period by giving effect to the Cure Right.

(f) For the avoidance of doubt there shall be no requirement to apply any amount of a Cure Amount in redemption of the Bonds.

2. Information Undertakings

The undertakings in this paragraph 2 (*Information Undertakings*) of this Schedule 1 (*Undertakings*) remain in force from the First Closing Date for so long as any Bonds are outstanding.

(a) **Financial Statements**

Topco shall supply to the Trustee:

(i) as soon as the same become available, but in any event within 120 days after the end of each of its Financial Years (beginning with the Financial Year ending on 31 December 2022) its audited financial statements for that Financial Year; and

(ii) as soon as the same become available, but in any event within ninety (90) days after the end of the first Financial Half-Year Period in each of its Financial Years, its consolidated semi-annual (year-to-year) reports as at the last day of the relevant Financial Half-Year Period.

(b) **Provision and contents of Compliance Certificate**

(i) The Issuer shall supply a Compliance Certificate to the Trustee:

(a) with each set of Annual Financial Statements and Semi-Annual Financial Statements delivered under the Bonds; and

(b) in respect of compliance with the Minimum Liquidity Covenant, with each Quarterly Report delivered under the Bonds.

(ii) Each Compliance Certificate shall following the First Test Date, confirm compliance with the Minimum Liquidity Covenant and to the extent applicable, set out (in reasonable detail) the information and computations required by the form of Compliance Certificate set out in Schedule [3] to the Trust Deed (*Form of Compliance Certificate*).

(iii) Each Compliance Certificate shall be signed by either the chief executive officer or chief financial officer of Topco.

(c) **Quarterly consolidated cash position updates**

(i) The Issuer shall supply to the Trustee as soon as it becomes available, but in any event within fifteen (15) days after the end of each Financial

Quarter, a quarterly update containing a consolidated cash position for the Group as of the relevant Quarter-End Date in sufficient detail necessary to calculate the Liquidity Amount as of such date (**"Quarterly Report**").

(d) **Requirements as to financial statements**

(i) Each set of financial statements delivered by Topco pursuant to paragraph 2(a) (*Financial Statements*) shall be certified by an authorised signatory of Topco as, if audited, giving a fair view or, if unaudited, fairly representing the financial condition and operations of the Group as at the date as at which those financial statements were drawn up.

(ii) Topco shall procure that each set of financial statements delivered by Topco pursuant to paragraph 2(a) (*Financial Statements*) includes a balance sheet, a profit and loss account and a cashflow statement.

(iii) Topco shall procure that each set of financial statements delivered by it pursuant to paragraph 2(a) (*Financial Statements*) is prepared using the Relevant GAAP and accounting practices and financial reference periods consistent with those applied in the preparation of the Original Financial Statements unless, in relation to any such set of financial statements, it notifies the Trustee that there has been a change in Relevant GAAP, the accounting practices or reference periods and, upon request of the Trustee, it shall deliver to the Trustee:

(a) a description of any change necessary for those financial statements to reflect the Relevant GAAP, accounting practices and reference periods upon which the Original Financial Statements were prepared; and

(b) sufficient information, in form and substance as may be reasonably required by the Trustee, to enable the Bondholders to make an accurate comparison between the financial position indicated in those financial statements and the Original Financial Statements.

(e) **Information: miscellaneous**

The Issuer shall supply to the Trustee:

(i) all documents dispatched by the Issuer or any of the Guarantors to their respective creditors (or any class of them) generally at the same time as they are dispatched;

(ii) all reports furnished to the creditors in respect of the Existing Convertible Bonds;

(iii) promptly, such information as the Security Agent may reasonably require about the Secured Property and compliance of the Issuer and/or

any of the Guarantors with the terms of any Transaction Security Documents;

(iv) within five (5) Business Days in London and Brussels from the date of the adoption of a resolution at a shareholders' meeting of the Issuer or outside of a shareholders' meeting, a copy of such resolution, if the relevant resolution has or is reasonably likely to materially and adversely affect the ability of the Issuer to comply with its obligations under the Bonds; and

(v) such other information regarding the business and/or financial condition of the Issuer or the Group taken as a whole reasonably requested by the Trustee or the Security Agent.

(f) **Notification of Default**

(i) The Issuer shall notify the Trustee of any Default (and the steps, if any, being taken to remedy it) promptly upon becoming aware of its occurrence.

(ii) Promptly upon a request by the Trustee, the Issuer shall supply to the Trustee a certificate signed by two of its authorised signatories or senior officers on its behalf certifying that no Default is continuing (or if a Default is continuing, specifying the Default and the steps, if any, being taken to remedy it).

3. General Undertakings

The undertakings in this paragraph 3 (*General Undertakings*) of this Schedule 1 (*Undertakings*) remain in force from the First Closing Date for so long as any Bonds are outstanding.

(a) **Maintenance of Intellectual Property**

(i) Each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall procure that each other member of the Group will) ensure that all Material Intellectual Property developed solely by or on behalf of a Group member vests and remains vested in a Group member (and if developed solely by or on behalf of the Issuer or any of the Guarantors, vests and remains in the Issuer or any of the Guarantors), and, in respect of the Material Intellectual Property owned by any Group member from time to time:

(a) preserve and maintain the subsistence and validity, and (where appropriate and to the fullest extent within its control) the confidentiality of such Material Intellectual Property;

(b) use reasonable endeavours to prevent and address any infringement or misappropriation in any material respect of such Material Intellectual Property;

(c) make registrations and extensions, pay all registration and

extension fees and taxes, and do all other things necessary to maintain such Material Intellectual Property in full force and effect and record the relevant Group member's interest in that Material Intellectual Property;

(d) not use or permit such Material Intellectual Property to be used in a way or take any step or omit to take any step in respect of that Material Intellectual Property which materially and adversely affects, or is reasonably likely to materially and adversely affect, the validity, subsistence or value of such Material Intellectual Property, or restrict or otherwise imperil in any material respect the right of any member of the Group to use such Material Intellectual Property; and

(e) not abandon or (to the extent it is used) discontinue the use of the Material Intellectual Property.

(ii) Each member of the Group conducting any part of the business of the Group for which any Intellectual Property is used shall, to the extent it has the power to do so, do all acts as are necessary to preserve, maintain, protect and safeguard (including making all registrations and paying all necessary fees and taxes) the subsistence and validity of the Intellectual Property as is required to conduct the business of the Group where failure to do so would reasonably be expected to have a Material Adverse Effect.

(b) **Transfer of Material Intellectual Property**

(i) Subject to paragraph (ii) below, Topco will not, and will not permit any member of the Group, to enter into any agreement or other arrangement which transfers, sells loans, disposes of, licenses (otherwise than on a non-exclusive basis (it being understood that a license that is exclusive as to geography or therapeutic use shall not be considered to be exclusive for these purposes) for fair market value or otherwise has the commercial effect of a transfer, sale, loan, disposal of, or license (other than as stated), or similar or equivalent arrangement, to any person other any of the Issuer and the Guarantors, any Material Intellectual Property without the prior written consent of the Trustee.

(ii) No Material Intellectual Property may be granted, in whole or part, as collateral, security or credit support for any creditor other than pursuant to the Transaction Security (or as part of the business pledges under the Existing KBC Security) without the prior written consent of the Trustee.

(iii) No Transaction Security over any Material Intellectual Property may be released prior to the Final Maturity Date without the prior written consent of the Trustee.

(iv) In the event of any conflict between the terms of this paragraph 3(b) (*Transfer of Material Intellectual Property*) and any other provision of the Bonds, this paragraph 3(b) (*Transfer of Material Intellectual Property*) shall prevail.

(c) **Pari passu ranking**

Each of the Issuer and the Guarantors shall ensure that its payment obligations under the Finance Documents rank at least *pari passu* with the claims of all its other unsecured and unsubordinated creditors except those creditors whose claims are mandatorily preferred by laws of general application to companies.

(d) **Negative Pledge**

(i) In this paragraph 3(d) (*Negative Pledge*) of Schedule 1(*Undertakings*), "**Quasi-Security**" means an arrangement or transaction as described in paragraph 3(d)(ii)(b) below.

(ii) Except as permitted under paragraph (iii) below:

(a) none of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will) create or permit to subsist any Security over any of its assets; and

(b) none of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will):

(i) sell, transfer or otherwise dispose of any of its assets on terms whereby they are or may be leased to or re-acquired by any of the Issuer and the Guarantors or any other member of the Group;

(ii) sell, transfer or otherwise dispose of any of its receivables on recourse terms;

(iii) enter into any arrangement under which money or the benefit of a bank or other account may be applied, set-off or made subject to a combination of accounts; or

(iv) enter into any other preferential arrangement having a similar effect,

(in respect of (b) above) in circumstances where the arrangement or transaction is entered into primarily as a method of raising Financial Indebtedness or of financing the acquisition of an asset.

(iii) paragraphs 3(d)(ii)(a) and 3(d)(ii)(b) above do not apply to any Security or (as the case may be) Quasi-Security, which is Permitted Security.

(e) **Disposals**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will) enter into a single transaction or a series of transactions (whether related or not) and whether voluntary or involuntary to sell, lease, transfer, grant, lease or licence out, lend or otherwise dispose of all or any part of its respective assets other than by way of any Permitted Disposal.

(f) **Arm's length basis**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure no member of the Group will) enter into any transaction with any person except on arm's length terms and for fair market value.

(g) **Financial Indebtedness**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will) incur, create or permit to subsist or have outstanding any Financial Indebtedness other than Permitted Financial Indebtedness.

(h) **Investments**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will):

(i) make any acquisition of, or participate in, any company, business or undertaking (whether in the form of an asset or share deal);

(ii) incorporate a company; or

(iii) invest in any Joint Venture (other than the Hong Kong Joint Venture).

in each case other than, or pursuant to, a Permitted Acquisition.

(i) **Loans Out**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that no other member of the Group will) make any loans, grant any credit or provide any other financial accommodation to or for the benefit of any person, including any of its shareholders, other than any Permitted Loan.

(j) **Distributions and payments**

The Issuer shall not (and shall procure that no other member of the Group shall) without the consent of the Trustee:

(i) declare, make or pay any dividend (save where such dividend is capitalised) or similar distribution (or interest on any unpaid dividend or similar distribution whether in cash or in kind) on or in respect of its issued share capital (or any class of its share capital) save where the same is made or paid to the Issuer or a Guarantor;

(ii) repay or distribute any dividend or share premium reserve, or make any other payment to its shareholders, other than to any of the Issuer and the Guarantors;

(iii) redeem, repurchase, retire or repay any of its share capital or resolve to do so; or

(iv) except pursuant to the Recapitalisation Transactions, redeem, repurchase, retire or repay prior to its stated maturity date, or make any other payment (in each case, other than any payment required to be made pursuant to their terms as of the date hereof) of any Existing Convertible Bonds or resolve to do so.

(k) **Transaction Security**

(i) Each of the Issuer and the Guarantors shall:

(a) promptly notify the Security Agent in writing (and the Security Agent shall promptly notify the other Finance Parties of such notification) about the occurrence of any event that is reasonably likely to adversely affect the legality or enforceability of the Security established under the Transaction Security Documents or the ability of any of the Issuer and the Guarantors to fulfil its obligations arising under the Transaction Security Documents;

(b) promptly notify the Security Agent in writing (and the Security Agent shall promptly notify the other Finance Parties of such notification) of the occurrence of any loss or damage relating to the assets of the Group which are subject to Transaction Security if the value of such assets exceeds €2,000,000 (or its equivalent in a foreign currency) and is not insured;

(c) promptly inform the Security Agent (and the Security Agent shall promptly notify the other Finance Parties of such notification) upon becoming aware of any entity undertaking or attempting to undertake (with reasonable chances of success) any actions to seize or to commence enforcement proceedings in relation to:

(i) any assets of the Group with a value in excess of €1,000,000 (or its equivalent in a foreign currency); or

(ii) any bank account; and

(d) promptly notify the Security Agent in writing (and the Security Agent shall promptly notify the other Finance Parties of such notification) about any event resulting in the invalidity or unenforceability of any bank account agreement or any document connected therewith.

(l) **Treasury Transactions**

None of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco will procure that no members of the Group will) enter into any Treasury Transaction other than spot and forward delivery foreign exchange contracts or contracts against fluctuation of any interest rate, in each case entered into in the ordinary course of business and not for speculative purposes provided that:

(i) no such Treasury Transaction shall have the benefit of any Security or Quasi-Security given by a member of the Group (other than as set out in paragraph (viii) of the definition of Permitted Security) without the passage of an Extraordinary Resolution; and

(ii) no member of the Group shall pay any upfront fee, premium or other cost in respect of any such Treasury Transaction.

(m) **Further assurance**

(i) Each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall procure that each member of the Group will) promptly do all such acts or execute all such documents (including assignments, transfers, mortgages, charges, notices and instructions) as the Security Agent may reasonably specify (and in such form as the Security Agent may reasonably require in favour of the Security Agent or its nominee(s)):

(a) to perfect the Security created or intended to be created under or evidenced by the Transaction Security Documents (which may include the execution of a mortgage, charge, assignment or other Security over all or any of the assets which are, or are intended to be, the subject of the Transaction Security) or for the exercise of any rights, powers and remedies of the Security Agent or the Finance Parties provided by or pursuant to the Second Lien Bonds Finance Documents or by law;

(b) (if required pursuant to the other provisions of the Trust Deed) to confer on the Security Agent or confer on the Finance Parties Security over any property and assets of the Issuer or the Guarantors (as applicable) located in any jurisdiction equivalent or similar to the Security intended to be conferred by or pursuant to the Transaction Security Documents; and/or

(c) (after the Transaction Security has become enforceable) to facilitate the realisation of the assets which are, or are intended to be, the subject of the Transaction Security.

(ii) To the extent customary in the Relevant Jurisdiction of the Issuer or any of the Guarantors, each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that each member of the Group shall) take all procedures as the Trustee or Security Agent may reasonably require to entrust a notary public to execute a notarial and/or notarised deed in which each relevant member of the Group acknowledges its indebtedness under the Trust Deed and/or any other Second Lien Bonds Finance Document and each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall ensure that each

member of the Group shall) execute any document, notice or certificate required in relation thereto. In addition, each of the Issuer and Guarantors shall, at the request of the Trustee or Security Agent, promptly elevate the Trust Deed and any other Second Lien Bonds Finance Documents (together with any amendments in relation thereto) to the status of a public document in any applicable jurisdiction.

For the avoidance of doubt, the procedures described in the foregoing paragraph are not customary in any of the Relevant Jurisdictions of any member of the Group on the date of the Trust Deed.

(iii) Each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall procure that each member of the Group shall) take all such action as is available to it (including making all filings and registrations) as is necessary for the purpose of the creation, perfection, protection or maintenance of any Security conferred or intended to be conferred on the Security Agent or the Finance Parties by or pursuant to the Transaction Security Documents.

(iv) Each of the Issuer and the Guarantors shall (and Topco shall procure that each member of the Group shall) ensure that the Bonds are secured by Transaction Security on the same assets (but subject to the Intercreditor Agreement) as the Financial Indebtedness outstanding under the Senior Facilities Agreement.

(n) **Intercreditor Agreement**

Topco shall ensure that each member of the Group which is not the Issuer or any of the Guarantors and which is or becomes a creditor in respect of any Financial Indebtedness of the Issuer or any of the Guarantors enters into or accedes to the Intercreditor Agreement as an "Intra-Group Lender" or "Debtor" (each as defined in the Intercreditor Agreement) in accordance with the Intercreditor Agreement.

(o) **Change of Control Resolutions**

Within fifteen (15) Business Days in London and Brussels of the approval of the Change of Control Resolutions, Topco shall provide the Trustee with evidence that an extract of the Change of Control Resolutions has been filed with the clerk of the competent enterprise court in accordance with Article 7:151 of the Belgian Code of Companies and Associations.

Schedule 2 Equity Conversion

1. Change of Control.

(a) Subject to the occurrence of the Recapitalisation Transactions Completion Date and following the announcement of any sale, lease, transfer, conveyance, other disposition, offer or other action in one or a series of related transactions at any time during the Bondholder Conversion Option Period that could reasonably be expected to result in a Change of Control (such occurrence, a "**Potential Change of Control**"), the Bondholders shall be entitled to deliver a Bondholder Conversion Option Exercise Notice that is conditioned on the occurrence of the Potential Change of Control. Notwithstanding paragraph 3(a) below, the Bondholder Conversion Settlement Date for such Bondholder Conversion Option Exercise Notice shall be the date of the occurrence of such Change of Control and the Bondholder shall not be obligated to transfer the Bonds to be converted to a securities account specified by the Paying and Conversion Agent in accordance with the Agency Agreement until such date. The Issuer shall notify the Bondholders and the Trustee of the date on which such Change of Control will occur no less than five (5) Brussels Business Days prior thereto to the extent falling within paragraphs (i), (iii) or (iv) of the definition of Change of Control.

2. Exercise of the Bondholder Conversion Option

(a) Subject to the occurrence of the Recapitalisation Transactions Completion Date, which requires that the Required Topco Shareholder Approvals have been obtained, a Bondholder may, at any time from the Mandatory Conversion Date to the close of business on the date falling five (5) Brussels Business Days prior to the Final Maturity Date or, if such Bond is to be redeemed pursuant to Condition 7(b) prior to the close of business on the date falling five (5) Brussels Business Days prior to the date fixed for redemption thereof pursuant to Condition 7(b) (the "**Bondholder Conversion Option Period**"), require any of its outstanding Bonds to be converted into Conversion Shares (the "**Bondholder Conversion Option**") in accordance with the provisions of this Schedule 2 (Equity Conversion).

(b) [In order to exercise a Bondholder Conversion Option, a Bondholder must deliver a written notice in the form set out in Schedule 1 to the Agency Agreement (a "**Bondholder Conversion Option Exercise Notice**") by [11:00A.M.] (Brussels time) on a Brussels Business Day (the "**Bondholder Conversion Election Date**") to the Issuer, the Trustee and the Paying and Conversion Agent of its exercise of the Bondholder Conversion Option. Any notice delivered later than [11:00A.M.] (Brussels time) shall be deemed to have been delivered the next Brussels Business Day. The Bondholder Conversion Option Exercise Notice is irrevocable and will, among other things:

(i) state the name, date of birth and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) and email address of the exercising Bondholder;

(ii) specify the aggregate principal amount of Bonds with respect to which the Bondholder Conversion Option will be exercised;

(iii) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the clearing system to which the Shares are to be delivered;

(iv) give directions to the Paying and Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account maintained with a bank in the European Union;

(v) commit to subscribe to the corresponding number of Shares and declare to set off the claims resulting from the Bonds against the allocation of the Shares;

(vi) in respect of any Bondholder that has previously delivered a Blocked Bondholder Notice that is in effect, a certification of the number of Shares held by such Bondholder on the Bondholder Conversion Election Date, and any Shares to be acquired by such Bondholder or its Affiliates as a result of the pending conversion of any instrument or otherwise on or prior to the Bondholder Conversion Settlement Date; and

(vii) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Bondholder Conversion Option Exercise Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Shares.

If the Bondholder fails to deliver the certifications and undertakings set forth in clauses (i) through (vii) above, the Issuer will not deliver any Shares or pay any amount of cash in respect of such a Bondholder Conversion Option Exercise Notice, and such notice shall be cancelled.

(c) The exercise of the Bondholder Conversion Option further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Paying and Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Paying and Conversion Agent [(book entry transfer or assignment)] by no later than 3:00 p.m. (Brussels time) on the Trading Day immediately following the Bondholder Conversion Election Date. If the Bonds are not delivered by such deadline and are instead delivered by 3:00 p.m. (Brussels time) on a subsequent Trading Day following such deadline, such delay shall have the effect of automatically postponing the Bondholder Conversion Election Date to such Trading Day on which such Bonds are delivered, *provided* that no such postponement shall be permitted if it would have the effect of postponing the Bondholder Conversion Election Date to a date subsequent to the Bondholder Conversion Option Period.

(d) Upon fulfilment of all requirements specified in Section 2(b) and (c) of this Schedule 2 (*Equity Conversion*) for the exercise of the Bondholder Conversion Option, the Paying and Conversion Agent will verify whether the aggregate principal amount of Bonds delivered to the Paying and Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate principal amount of Bonds specified in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice. If the aggregate principal amount of Bonds specified in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice exceeds the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered, and such shortfall is not cured by the postponed Bondholder Conversion Election Date (if permitted under the second sentence of Section 2(c) of this Schedule 2 (*Equity Conversion*)), such Bondholder Conversion Option Exercise Notice shall be deemed invalid and the Bonds delivered by such Bondholder will be redelivered to the Bondholder at its cost. If the aggregate principal amount of Bonds specified in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice falls short of the aggregate principal amount of the aggregate principal amount of Bonds in fact delivered, the

Paying and Conversion Agent will determine the aggregate principal amount of Bonds to be converted on the basis of the aggregate principal amount of Bonds set forth in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice.

Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice or otherwise in connection with a failed attempt to exercise the Bondholder Conversion Option will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Paying and Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Relevant Clearing System(s).

(e) In accordance with Section 7.3(b) of the Agency Agreement, the Paying and Conversion Agent shall provide the Calculation Agent with each Bondholder Conversion Option Exercise Notice on the Bondholder Conversion Election Date, and the Calculation Agent shall, liaising with the Paying and Conversion Agent and the Issuer as necessary, promptly determine the number of Conversion Shares to be issued. In the event the Bondholder Conversion Option Exercise Notice was delivered by a blocked Bondholder, the Issuer shall promptly inform the Calculation Agent of its outstanding share capital as of the Bondholder Conversion Election Date. The Calculation Agent shall notify the Issuer, the Trustee and the Paying and Conversion Agent as promptly as practicable, but no later than the [Bondholder Conversion Settlement Date] of the Conversion Amount and the number of Conversion Shares which the electing Bondholder is entitled to receive, in accordance with paragraph 2(g) of this Schedule 2, and the Issuer shall subsequently notify the electing Bondholder of such number of Conversion Shares it is entitled to receive.

(f) Subject to paragraphs 2(c) and 2(g) of this Schedule 2, on the second (2^{nd}) Trading Day following the Bondholder Conversion Election Date (the "**Bondholder Conversion Settlement Date**"):

(i) The Issuer shall deliver Conversion Shares in dematerialised form in the number determined by the Calculation Agent in accordance with paragraph (g) of this Schedule 2 (*Equity Conversion*) below to the securities account designated in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice; and

(ii) For the purpose of the delivery of the relevant Conversion Shares in dematerialised form pursuant to the Conditions, it shall be sufficient that the relevant Demat006 Form shall have been duly and validly completed and submitted by the Issuer with Euroclear or the Paying and Conversion Agent, in accordance with delivery instructions given by the relevant Bondholder (in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice), on the Bondholder Conversion Settlement Date, for delivery of the relevant Conversion Shares. Due and valid completion and submission of the Demat006 Form in accordance with delivery instructions given by the relevant Bondholder as aforementioned shall qualify as settlement of the delivery of the relevant Conversion Shares, and the principal amount so converted shall be deemed repaid by the Issuer for all purposes of the Trust Deed. The Issuer shall not be responsible for the subsequent actions of Euroclear or the Paying and Conversion Agent required to credit the relevant Conversion Shares on the securities account of the relevant Bondholder.]

(g) The number of Conversion Shares which a Bondholder is entitled to receive pursuant to the Bondholder Conversion Option shall be equal to:

the Conversion Amount *divided by*

the applicable Bondholder Conversion Option Conversion Price,

rounded down to the nearest whole number of Conversion Shares, and as determined by the Calculation Agent. For purposes of the determination of the Bondholder Conversion Option Conversion Price, the Issuer shall inform the Calculation Agent and the Paying and Conversion Agent of the lowest price per Share at which Shares were sold to investors on the Required Topco Equity Offering no later than the Recapitalisation Transactions Completion Date.

3. Conversion Procedures

(a) The Bondholder Conversion Option may be exercised with respect to all or a certain whole number of Bonds held by a holder (but not with respect to part of a Bond only). A Bondholder Conversion Option Exercise Notice, once delivered, shall be irrevocable.

(b) Notwithstanding anything else to the contrary in this Schedule 2 (*Equity Conversion*), if any Bondholder elects to be a "blocked Bondholder" by delivering notice (the "**Blocked Bondholder Notice**") of such election to the Trustee, the Paying and Conversion Agent, the Calculation Agent and the Issuer, the Conversion Amount that may be converted by such blocked Bondholder pursuant to the Bondholder Conversion Option shall not exceed the amount that would cause such Bondholder (together with its Affiliates) to hold more than 9.9% of the outstanding share capital of the Issuer following the exercise of the relevant Bondholder Conversion Option and/or the Borrower Conversion Option (as defined in the Senior Facilities Agreement) (if applicable). The Blocked Bondholder Notice shall include a certification of the number of Shares and any instruments convertible into Shares, held by such Bondholder (and its Affiliates) on the date that the Blocked Bondholder Notice is delivered.

(c) In the event that a blocked Bondholder delivers a Bondholder Conversion Option Exercise Notice indicating a principal amount of Bonds to be converted that, upon such conversion, would result in such blocked Bondholder (together with its Affiliates) holding more than 9.9% of the share capital of the Issuer, as determined by the Calculation Agent in accordance with this Schedule 2 (*Equity Conversion*), such blocked Bondholder shall be deemed to have exercised its Bondholder Conversion Option in respect of the maximum principal amount of Bonds that, upon conversion, would cause such blocked Bondholder (together with its Affiliates) to hold 9.9% or less of the outstanding share capital of the Issuer, as determined by the Calculation Agent, and any Bonds delivered by such blocked Bondholder in accordance with this Schedule 2 (*Equity Conversion*) in excess thereof shall be promptly returned to the blocked Bondholder by the Paying and Conversion Agent, which shall at the same time notify such blocked Bondholders of the amount of Bonds returned and the number of Conversion Shares delivered to such Bondholders.

(d) If the issuance of the Conversion Shares would result in the issuance of a fractional share of the applicable Conversion Shares, the Issuer shall pay (or shall cause to be paid), on the relevant Bondholder Conversion Settlement Date, to a Euro account with a bank with access to the TARGET 2 System as specified by the relevant Bondholder in the relevant Bondholder Conversion Option Exercise Notice, a cash amount (rounded down to two decimal places) in lieu of such fractional share in an amount equal to the portion of the Conversion Amount otherwise represented by such fractional share, as determined by the Calculation Agent.

(e) The Issuer shall pay any and all transfer, stamp and similar Taxes imposed by or levied by or on behalf of any of its Relevant Tax Jurisdictions, or any authority or agency therein having the power to tax, that may be payable with respect to the issuance and delivery of the Conversion Shares upon conversion.

(f) The Issuer shall:

(i) at all times during the Bondholder Conversion Option Periods, procure that such corporate authorities are maintained as are necessary to allow it to issue the maximum number of Conversion Shares that would be required to be issued upon the exercise of a Bondholder Conversion Option; and

(ii) at its own expense, promptly take all such action necessary to effect any conversion pursuant to this Schedule 2.

(g) The Issuer shall not, other than with approval by an Extraordinary Resolution of the Bondholders, change the rights attaching to any Conversion Shares.

4. Adjustment of Bondholder Conversion Option Conversion Price

Upon the happening of any of the events described below occurring following the determination of the Bondholder Conversion Option Conversion Price, the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by the Calculation Agent as follows, provided that it is understood that no such adjustment shall be made for the Required Topco Equity Offering or upon the issue of Shares as a result of the exercise of the Bondholder Conversion Option or the Mandatory Conversion or the conversion options arising under the Existing Convertible Bonds or the Senior Facilities Agreement.

For the avoidance of doubt, none of the Trustee, the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent shall be under any duty to monitor whether any event or circumstance has happened or exists which may require an adjustment to be made to the Bondholder Conversion Option Conversion Price, and neither the Trustee nor the Paying and Conversion Agent will be required to make any calculation or determination (or any verification thereof) in connection with the Bondholder Conversion Option Conversion Price, and none of them will be responsible or liable to the Bondholders or any other person (other than in the case of the Calculation Agent, to the Issuer strictly in accordance of the relevant provisions of the Calculation Agency Agreement) for any loss arising from any failure by it to do so or for any delay by the Issuer in making any calculation or determination or any

erroneous calculation or determination in connection with the Bondholder Conversion Option Conversion Price, and each of them shall be entitled to rely conclusively (without investigation or inquiry) and without liability to any Bondholder or any other person on any report or certificate of or from an authorised signatory of the Issuer in connection therewith.

(a) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification, redesignation or subdivision in relation to the Shares which alters the number of Shares in issue, the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be; and

B is the aggregate number of Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be, takes effect.

(b) If and whenever the Issuer shall issue any Shares to Shareholders credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any amount of any share premium account or capital redemption reserve), the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Shares in issue immediately before such issue; and

B is the aggregate number of Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Shares.

(c) If and whenever the Issuer or any member of the Group or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) any other company, person or entity shall issue to Shareholders as a class by way of rights, or shall issue or grant to Shareholders as a class by way

of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, any Shares (or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a consideration receivable per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) which is less than 95 per cent. of the Closing Price per Share on the Trading Day immediately prior to the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant, the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Shares in issue on such Ex-Date;

B is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares issued by way of rights, or for the securities issued by way of rights and upon exercise of rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, Shares, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Closing Price per Share; and

C is the number of Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase or other rights of acquisition in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate,

provided that if on such Ex-Date such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (c), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at such Ex-Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on such Ex-Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (c), the "Effective Date" means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the applicable adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (c).

(d) If and whenever the Issuer or any member of the Group or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) any other company, person or entity shall (other than in the circumstances the subject of sub-paragraph (c) above) issue any securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire Shares or securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Shares) to [Shareholders] as a class by way of rights or grant to [Shareholders] as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any securities (other than Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares or any securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Shares), the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Closing Price of one Share on the Trading Day immediately preceding the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant; and

B is the Fair Market Value on such Ex-Date of the portion of the rights attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (d), "Effective Date" means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (d).

(e) If and whenever the Issuer shall issue (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (c) above) wholly for cash or for no consideration any Shares (other than Shares issued pursuant to a Bondholder Conversion Option) or on the exercise of any rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, or rights to otherwise acquire Shares or if and whenever the Issuer or any member of the Group or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) any other company, person or entity shall issue or grant (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (c) above) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Shares (other than pursuant to a Bondholder Conversion Option or in connection with the Existing Convertible Bonds or the Senior Facility Finance Documents), in each case at a price per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definitions of "C" and the proviso

below) which is less than 95 per cent. of the Closing Price per Share on the Trading Day immediately prior to the date of the first public announcement of the terms of such issue or grant, the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of such issue of Shares or issue or grant of options, warrants or other rights as provided above;

B is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such Shares or, as the case may be, for the Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at such Closing Price per Share; and

C is the number of Shares to be issued pursuant to such issue of such Shares or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such issue or grant (as used in this sub-paragraph (e), the "Specified Date") such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (e), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (e), "Effective Date" means, the date which is the later of (i) the date of issue of such Shares or, as the case may be, the issue or grant of such options, warrants or rights and (ii) the first date upon which the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (e).

(f) If and whenever the Issuer or any member of the Group or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) any other company, person or entity shall (otherwise than as mentioned in sub-paragraphs (c), (d) or (e) above) issue wholly for cash or for no

consideration any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Shares (or shall grant wholly for cash or for no consideration any such rights in respect of existing Securities so issued) or Securities which by their terms might be reclassified or redesignated as Shares, and the consideration per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or redesignation is less than 95 per cent. of the Closing Price per Share on the Trading Day immediately prior to the date of the first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant), the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant) (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer or any member of the Group (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Shares so issued, purchased or acquired);

B is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to such securities or, as the case may be, for the Shares to be issued or to arise from any such reclassification or redesignation would purchase at such Closing Price per Share; and

C is the maximum number of Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such securities or upon the exercise of such right of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the initial conversion, exchange or subscription, purchase or acquisition price or rate or, as the case may be, the maximum number of Shares which may be issued or arise from any such reclassification or redesignation.

provided that if on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant)) (as used in this sub-paragraph (f), the "Specified Date") such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or

acquisition are exercised or, as the case may be, such securities are reclassified or redesignated or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (f), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or, as the case may be, redesignation had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (f), "Effective Date" means the date which is later of (i) the date of issue of such securities or, as the case may be, the grant of such rights and (ii) the first date upon which the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (f).

(g) If and whenever there shall be any modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to purchase or otherwise acquire, any Shares (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such Securities upon issue) so that following such modification the consideration per Share (based, where appropriate, on such number of Shares as is determined pursuant to the definition of "C" and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition has been reduced and is less than 95 per cent. of the Closing Price per Share on the Trading Day immediately prior to the date of the first public announcement of the terms for such modification, the [Bondholder Conversion Option Conversion Price] shall be adjusted by *multiplying* the [Bondholder Conversion Option Conversion Price] in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

A is the number of Shares in issue on the date of first public announcement of the terms for such modification (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, or purchase or acquisition of, Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer or any member of the Group (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) for the purposes of or in connection with such securities, less the number of such Shares so issued, purchased or acquired;

B is the number of Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to the Securities so modified would

purchase at such Closing Price per Share or, if lower, the existing conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate of such Securities; and

C is the maximum number of Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such rights of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the modified conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate but giving credit in such manner as the Calculation Agent shall consider appropriate for any previous adjustment under this sub-paragraph (g) or sub-paragraph (f) above;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such modification (as used in this sub-paragraph (g), the "Specified Date") such number of Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (g), "C" shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (g), "Effective Date" means the later of (i) the date of modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to such Securities and (ii) the first date upon which the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (g).

(h) If and whenever the Issuer or any member of the Group or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any member of the Group) any other company, person or entity shall offer any Shares or Securities in connection with which shareholders as a class are entitled to participate in arrangements whereby such Shares or Securities may be acquired by them (except where the Bondholder Conversion Option Conversion Price falls to be adjusted under sub-paragraphs (b), (c), (d), (e), or (f) above or (i) below (or, where applicable, would fall to be so adjusted if the relevant issue or grant was at less than 95 per cent. of the Closing Price per Share on the relevant day)), the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be adjusted by *multiplying* the Bondholder Conversion Option Conversion Price in force immediately before the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Closing Price of one Share on the Trading Day immediately preceding the Ex-Date in respect of the relevant offer; and

B is the Fair Market Value on the Ex-Date of the portion of the relevant offer attributable to one Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (h), "Effective Date" means the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant offer and (ii) the first date upon which the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (h).

(i) If the Issuer (following consultation with the Calculation Agent) determines in its sole discretion, acting reasonably, that an adjustment should be made to the Bondholder Conversion Option Conversion Price (or that a determination should be made as to whether an adjustment should be made) as a result of one or more circumstances not referred to above in this paragraph 4 (*Adjustment of Bondholder Conversion Option Conversion Price*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) (even if the relevant circumstance is specifically excluded from the operation of sub-paragraphs (a) to (h) above), the Issuer shall, at its own expense and acting reasonably, request an Independent Adviser to determine, in consultation with the Calculation Agent, if different as soon as practicable what adjustment (if any) to the Bondholder Conversion Option Conversion Price is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment (if any) should take effect and upon such determination such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination, provided that an adjustment shall only be made pursuant to this sub-paragraph (i) if such Independent Adviser is so requested to make such a determination not more than 21 days after the date on which the relevant circumstance arises and if the adjustment would result in a reduction of the Bondholder Conversion Option Conversion Price.

Notwithstanding the foregoing provisions:

(a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this paragraph 4 have already resulted or will result in an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, following consultation with the Calculation Agent, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be advised by an Independent Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result;

(b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be advised by an Independent Adviser, in consultation with the Calculation

Agent (if different), to be in its opinion appropriate to ensure that an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once; and

(c) other than pursuant to paragraph 4(a), no adjustment shall be made that would result in an increase to the Bondholder Conversion Option Conversion Price.

For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to sub-paragraphs (c), (e), (f) and (g), the following provisions shall apply:

(a) the aggregate consideration receivable or price for Shares issued for cash shall be the amount of such cash;

(b) (x) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (y) the aggregate consideration receivable or price for Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Ex-Date referred to in sub-paragraph (c) or the relevant date of first public announcement referred to in sub-paragraph (e), (f) or (g), as the case may be, plus in the case of each of (x) and (y) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (z) the consideration receivable or price per Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (x) or (y) above (as the case may be) divided by the number of Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate, all as determined by the Calculation Agent;

(c) if the consideration or price determined pursuant to (a) or (b) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency (other than in circumstances where such consideration is also expressed in the Relevant Currency, in which case such consideration shall be treated as expressed in the Relevant Currency in an amount equal to the amount of such consideration when so expressed in the Relevant Currency), it shall be converted by the Calculation Agent into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the relevant Ex-Date (in the case of paragraph (a) above or for the purposes of sub-paragraph (e) or the relevant date of first public announcement (for the purposes of sub-paragraph, (e), (f) or (g));

(d) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith;

(e) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity; and

(f) if as part of the same transaction, Shares shall be issued or issuable for a consideration receivable in more than one or in different currencies then the consideration receivable per Share shall be determined by dividing the aggregate consideration (determined as aforesaid and converted if and to the extent not in euro, into euro as aforesaid) by the aggregate number of Shares so issued.

5. Retroactive Adjustments

If the Bondholder Conversion Settlement Date in relation to the conversion of any Bond shall be after the record date in respect of any consolidation, reclassification, redesignation or sub-division as is mentioned in paragraph 4(a) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), or after the record date or other due date for the establishment of entitlement for any such issue, distribution, grant or offer (as the case may be) as is mentioned in paragraphs 4(b), 4(c), 4(d) and 4(h) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), or after the date of the first public announcement of the terms of any such issue or grant as is mentioned in paragraphs 4(e) and 4(f) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) or of the terms of any such modification as is mentioned in paragraph 4(g) of Schedule 2 (*Equity Conversion*), in any case in circumstances where the relevant Bondholder Conversion Settlement Date falls before the relevant adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price becomes effective under paragraph 4 (*Adjustment of Bondholder Conversion Option Conversion Price*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) (such adjustment, a "**Retroactive Adjustment**") as determined by the Calculation Agent, then the Issuer shall (conditional upon the relevant adjustment becoming effective) procure that there shall be issued or transferred and delivered to the converting Bondholder, in accordance with the instructions contained in the Bondholder Conversion Option Exercise Notice, such Additional Shares (if any) as determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser as, together with the Shares issued or to be transferred and delivered on conversion of the relevant Bond, is equal to the number of Shares which would have been required to be issued or transferred and delivered on conversion of such Bond as if the relevant adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price had been made and become effective immediately prior to the relevant Bondholder Conversion Settlement Date, all as determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser, provided that if in the case of paragraphs 4(b), 4(c), 4(d) and 4(h) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) the relevant Bondholder shall be entitled to receive the relevant Shares, Dividends or Securities in respect of the Shares to be issued or delivered to it, then no such Retroactive Adjustment shall be made in relation to the relevant event and the relevant Bondholder shall not be entitled to receive Additional Shares in relation thereto.

6. General Provisions regarding Adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price

(a) Where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to paragraph 4 (*Adjustment of Bondholder Conversion Option Conversion Price*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*) have already resulted or will result in an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, following consultation with the Calculation Agent, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be advised by an Independent Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result.

(b) Other than pursuant to paragraph 4(a), no adjustment shall be made that would result in an increase to the Bondholder Conversion Option Conversion Price.

(c) On any adjustment, the resultant Bondholder Conversion Option Conversion Price, if not an integral multiple of €0.0001, shall be rounded down to the nearest whole multiple of €0.0001. No adjustment shall be made to the Bondholder Conversion Option Conversion Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Bondholder Conversion Option Conversion Price then in effect. Any adjustment not required to be made and/or any amount by which the Bondholder Conversion Option Conversion Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

(d) The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price to below the fractional value of a Share or any minimum level permitted by applicable laws or regulations.

(e) For the avoidance of doubt, neither the Trustee nor the Paying and Conversion Agent shall be under any duty to determine, calculate or verify the adjusted Bondholder Conversion Option Conversion Price and none of them will be responsible or liable to Bondholders or any other person for any loss arising from any failure by it to do so.

(f) Notwithstanding any other provision in these Conditions, the Issuer shall (within five (5) Business Days in London and Brussels of demand by the Trustee) pay to a Protected Party an amount equal to the loss, liability or cost which that Protected Party determines will be or has been (directly or indirectly) suffered for or on account of tax on income, profits or gains by that Protected

Party as a result of any adjustment pursuant to paragraph 4 (*Adjustment of Bondholder Conversion Option Conversion Price*) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

7. Decisions and Determination of the Calculation Agent or an Independent Adviser

(a) Adjustments to the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent upon request from the Issuer, and/or, to the extent so specified in these Conditions, in good faith by an Independent Adviser. Adjustments to the Bondholder Conversion Option Conversion Price calculated by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser and any other determinations made by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser, or an opinion of an Independent Adviser, pursuant to these Conditions shall in each case be made in good faith and shall be final and binding (in the absence of manifest error) on the Issuer, the Bondholders, the Calculation Agent (if applicable) and the Paying and Conversion Agent. The Calculation Agent may consult, at the expense of the Issuer, on any matter (including, but not limited to, any legal matter), any legal or other professional adviser and it shall be able to rely upon, and it shall not be liable and shall incur no liability as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agent in respect of anything done, or omitted to be done, relating to that matter in good faith in accordance with that adviser's opinion.

(b) The Calculation Agent shall act solely upon the request from, and exclusively as agent of, the Issuer and in accordance with these Conditions. Neither the Calculation Agent (acting in such capacity) nor any Independent Adviser appointed in connection with the Bonds (acting in such capacity) will thereby assume any obligations towards or relationship of agency or trust with, and shall not be liable and shall incur no liability in respect of anything done, or omitted to be done in good faith, in accordance with these Conditions as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agent.

(c) If following consultation with the Calculation Agent any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Bondholder Conversion Option Conversion Price or as to the appropriate adjustment to the Bondholder Conversion Option Conversion Price, and following consultation between the Issuer and an Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agent and the Bondholders, save in the case of manifest error.

Schedule 3 Redemption Price

This schedule explains the methodology for the determination of the Redemption Price.

The redemption price (the "**Redemption Price**") shall be determined by the Calculation Agent as follows:

(a) Following the occurrence of the Trigger Date, the Calculation Agent shall determine:

(i) the arithmetic average of the daily Volume Weighted Average Price of a Share (A) if the Trigger Date occurs on the date set forth under sections (i) or (ii) of the definition of "Trigger Date" below, on each of the Trading Days in the period starting on the Trading Day that is five (5) Trading Days immediately prior to the Makewhole Date and ending on the Trading Day prior to the Makewhole Date, or (B) if the Trigger Date occurs on the date set forth under section (iii) of the definition of "Trigger Date" below, on each of the Trading Days in the period starting on the Trading Day that is five (5) Trading Days prior to the occurrence of the Change of Control and ending on the Trading Day immediately prior to the occurrence of the Change of Control (such Volume Weighted Average Price, the "**Redemption VWAP**"), *provided* that if the Trigger Date occurred on the date set forth under section (i) of the definition of "Trigger Date" below and the Redemption VWAP exceeds 120% of the Volume Weighted Average Price of a Share on the Trading Day immediately prior to the Trigger Date, the Optional Redemption Notice shall be deemed to be cancelled and of no further force and effect (for the avoidance of doubt, such cancellation and loss of force and effect being without prejudice to the Issuer's right to deliver any further Optional Redemption Notice in accordance with Condition 7(b));

(ii) the ratio of the Redemption VWAP to the Bondholder Conversion Option Conversion Price in effect on the Trading Day immediately prior to the Makewhole Date, which shall be expressed as a percentage and shall be equal to the Redemption VWAP *divided by* the Bondholder Conversion Option Conversion Price (the "**VWAP to BCOCP Percentage**"); and

(iii) [the Redemption Price of the Bonds, expressed as a percentage of the principal of the Bonds being redeemed or converted (and such amount, if not an integral multiple of 0.01%, rounded down to the nearest whole multiple of 0.01%)], which percentage shall be equal to:

(A) if the VWAP to BCOCP Percentage is equal to any of the percentages set forth in the table attached hereto as Exhibit 1 (*Redemption Price Table*) (the "**Redemption Price Table**") under the heading "VWAP to BCOCP Percentage" and the Makewhole Date will occur on any of the dates set forth in the Redemption Price Table under the heading "Date", the percentage set forth in the Redemption Price Table corresponding to the row with the date on which the Makewhole Date shall occur and the column with the percentage amount matching the VWAP to BCOCP Percentage; or

(B) if the VWAP to BCOCP Percentage is not equal to any of the percentages set forth in the Redemption Price Table under the heading "VWAP to BCOCP Percentage" or the Makewhole Date will occur on a date different from any of the dates set forth in the Redemption Price Table under the heading "Date", a percentage calculated as a straight line interpolation of the percentages in the Redemption Price Table that reflect (A) the first date before and the first date after the Makewhole Date in the row with the "Date", and (B) the VWAP to BCOCP Percentage that is the first percentage higher and that is the first percentage lower than the applicable VWAP to BCOCP Percentage in the column with the heading "VWAP to BCOCP Percentage";

provided that, if the VWAP to BCOCP Percentage as so determined shall be less than 100%, then the VWAP to BCOCP Percentage shall be deemed to be 100%, and if the VWAP to BCOCP Percentage as so determined shall be greater than 1333%, then the VWAP to BCOCP Percentage shall be deemed to be 1333% and; *provided further* that in the event that the Required Topco Equity Offering has not been consummated, the Bondholder Conversion Option Conversion Price shall be deemed to be for purposes of this Schedule 3 (*Redemption Price*) €1.25 per Share.

(b) The Issuer shall provide notice to the Calculation Agent of the occurrence of the Trigger Date promptly upon such occurrence. The Calculation Agent shall provide notice to the Paying and Conversion Agent and the Issuer, and the Issuer shall provide notice to the Bondholders, of the Redemption Price on the Makewhole Date or the occurrence of the Change of Control (as applicable).

(c) "**Trigger Date**" means, as applicable, (i) the date on which the Optional Redemption Notice was delivered; (ii) the date on which the Trustee notifies the Issuer, following an Event of Default, that the Bonds are immediately due and repayable at the Redemption Price then in effect; or (iii) the date on which the Issuer is required to deliver the notice contemplated by the last sentence of paragraph 1(a) of Schedule 2 (*Equity Conversion*).

(d) "**Makewhole Date**" means any date on which the Bondholders are entitled to receive the Redemption Price (whether as a result of a redemption, repurchase, prepayment or repayment or an adjustment to the Conversion Amount).

EXHIBIT 1

REDEMPTION PRICE TABLE

	VWAP to BCOCP Percentage							
Date	**100%**	**150%**	**200%**	**250%**	**300%**	**350%**	**667%**	**1333%**
1/11/22	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/5/23	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%

Date	VWAP to BCOCP Percentage							
	100%	**150%**	**200%**	**250%**	**300%**	**350%**	**667%**	**1333%**
1/11/23	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/5/24	112%	162%	212%	262%	312%	362%	679%	1345%
1/11/24	110%	160%	210%	260%	310%	360%	676%	1343%
1/5/25	107%	157%	207%	257%	307%	357%	674%	1341%
1/11/25	105%	155%	205%	255%	305%	355%	671%	1338%
1/5/26	102%	152%	202%	252%	302%	352%	669%	1336%
1/11/26	100%	150%	200%	250%	300%	350%	667%	1333%