



MODALITEITEN BETREFFENDE DE UITGIFTE VAN WARRANTS
VAN TESSENDERLO CHEMIE NV
VOORBEHOUDEN AAN DE TOPDIRECTEUREN VAN TESSENDERLO GROUP

PLAN 2012 : (ENIGE) SCHIJF 2012 (150.000 WARRANTS)

INFORMATIEBROCHURE

I. INLEIDING

1.1. Aanbod tot inschrijving op warrants

De raad van bestuur van Tessengerlo Chemie NV, gebruik makend van haar prerogatieven in het kader van het toegestane kapitaal, heeft tijdens zijn vergadering van 14 november 2012, beslist om aan haar topdirecteuren gratis warrants toe te kennen, die recht geven om in te schrijven op nieuwe Tessengerlo Chemie NV aandelen. De uitgifte van de warrants is onderworpen aan de opschortende voorwaarde van hun aanvaarding door de begunstigden.

De directeuren kunnen zo genieten van de waardestijging van het aandeel Tessengerlo Chemie NV ten opzichte van de uitoefenprijs vastgesteld op het moment van de beslissing tot uitgifte van de warrants.

Door het hen mogelijk te maken financieel voordeel te halen uit de goede prestaties van de groep, tracht Tessengerlo Group de loyaliteit en motivatie van haar directeuren op deze manier te verhogen.

Het plan bestaat uit slechts één enkele schijf, te weten de Schijf 2012, onder welke schijf in totaal maximaal 150.000 gratis warrants kunnen worden uitgegeven, die recht geven om in te schrijven op hetzelfde aantal nieuwe aandelen zonder nominale waarde van Tessengerlo Chemie NV.

De verdeling van de warrants zal bepaald worden door de raad van bestuur, op basis van het advies van het benoemings- en vergoedingscomité. Gelieve op te merken dat het aanbieden van warrants geen onderdeel uitmaakt van de arbeidsovereenkomst en dus ook niet kan beschouwd worden als een verworven recht. Elke Begunstigde moet via MyPlansByBelfius het aantal aanvaarde warrants bevestigen. Het einde van de periode voor aanvaarding van de warrants voor de Schijf 2012 is vastgesteld op 12 januari 2013.

De huidige warrants worden uitgegeven in het kader van de enige schijf (Schijf 2012) van het Plan 2012.

1.2. Begunstigden van het aanbod

Het aanbod is exclusief gericht aan 19 directeuren van Tessengerlo Group. Deze personen, hierna “Begunstigden” genoemd, zijn personen die tewerkgesteld zijn onder een arbeidsovereenkomst met Tessengerlo Chemie NV of één van haar dochtervennootschappen zonder enige voorwaarde met betrekking tot het aantal dienstjaren.

De lijst van Begunstigden moet worden goedgekeurd door de raad van bestuur. De Begunstigden zullen een aantal warrants worden toegewezen zoals bepaald door de raad van bestuur, op advies van het benoemings- en vergoedingscomité.

Volgende personen worden beschouwd niet meer tewerkgesteld te zijn onder een arbeidsovereenkomst

- personen die ontslagen zijn al dan niet wegens dringende redenen, of
- personen die hun ontslag hebben ingediend, of
- personen tewerkgesteld door een vennootschap die niet meer verbonden is met Tessengerlo Group,

zelfs indien deze zich bevinden in hun opzegperiode (met uitzondering van de personen die de onderneming verlaten wegens pensionering of overeengekomen brugpensionering).

1.3. Looptijd van het aanbod

Het aanbod voor de Schijf 2012 zoals beschreven in dit document is geldig vanaf 14 november 2012 tot en met 12 januari 2013. Ten laatste op 12 januari 2013 moet het akkoord van elke Begunstigde worden ingebracht in MyPlansByBelfius. Na deze datum wordt de Begunstigde geacht het aanbod te hebben geweigerd.

Voor de Belgische rijksinwoners zullen de fiscale en parafiscale lasten in rekening gebracht worden door de loonadministratie in de maand januari 2013.

1.4. Belangrijke opmerking

Het huidige warrantplan is opgesteld volgens de Belgische wetgeving. De raad van bestuur kan echter, binnen het kader van het huidige warrantplan, de modaliteiten van het plan voor elk van de landen waarin het plan ten uitvoer wordt gelegd, interpreteren en aanpassen om deze in overeenstemming te brengen met de in zulk land vigerende wetgeving voor optieplannen en met het oog op de optimalisatie van de uitvoeringsvoorwaarden en eerlijke behandeling van de Begunstigden in de verschillende landen.

De fiscale gevolgen zoals deze verder worden uitgelegd zijn enkel bedoeld voor de Begunstigden van het plan die Belgisch rijksinwoner zijn en aan de Belgische personenbelasting zijn onderworpen.¹

Begunstigden die geen Belgisch rijksinwoner zijn en die niet aan de Belgische personenbelasting zijn onderworpen, vinden informatie over de fiscale implicaties en sociale zekerheidsaspecten bij aanvaarding van het aanbod in de respectievelijke bijlagen.

Gelieve op te merken dat deze bijlagen gebaseerd zijn op de wetgeving zoals deze in september 2012 bestond in de respectievelijke landen. Begunstigden die meer informatie wensen te bekomen, dienen hun eigen adviseur of externe raadgever te contacteren.

¹ Indien in dit document verwezen wordt naar “*Begunstigden of deelnemers die Belgisch rijksinwoner zijn*” (of bewoordingen van gelijke strekking) moeten hieronder ook de buitenlandse kaderleden worden verstaan die genieten van het speciale fiscale stelsel in België van toepassing op buitenlandse kaderleden.

De informatie in dit document is een weergave van de huidige fiscale wetgeving (september 2012). Het is mogelijk dat deze wetgeving in de toekomst zal wijzigen en als dusdanig een impact heeft op het potentiële voordeel voor de Begunstigden. Iedere impact, zowel positief als negatief, van zulke wijzigingen zal enkel en alleen voor rekening van de Begunstigden zijn.

II. UITGIFTEVOORWAARDEN VAN DE WARRANTS OP AANDELEN VAN TESSENDERLO CHEMIE NV – PLAN 2012

2.1. Aantal warrants

Het maximale aantal warrants, dat kan uitgegeven worden voor de Schijf 2012, bedraagt 150.000.

2.2. Vervaldag

De looptijd van de warrants is zeven jaar vanaf de datum van uitgifte van de warrants, maar ze kunnen niet uitgeoefend worden voor het einde van het derde kalenderjaar na dat waarin het aanbod heeft plaatsgevonden.

2.3. Uitoefenprijs

De Uitoefenprijs voor elke warrant is gelijk aan de lagere waarde van ofwel:

- de gemiddelde slotkoers van het aandeel Tessenderlo Chemie NV op NYSE Euronext Brussels² gedurende dertig dagen die het aanbod voorafgaan;

ofwel

- de laatste slotkoers van het aandeel Tessenderlo Chemie NV op NYSE Euronext Brussels die voorafgaat aan de dag van het aanbod.

In afwijking van het voorgaande, bedraagt de uitoefenprijs voor de Amerikaanse verblijfhouders de prijs van de gewone aandelen Tessenderlo Chemie NV bij sluiting van de beurs op de dag van het aanbod.

De Uitoefenprijs van elke warrant zal, voor sommige deelnemers die geen Belgisch rijksinwoner zijn, gelijk zijn aan zulke uitoefenprijs als van toepassing onder de vigerende wetgeving voor aandelenoptieplannen in de respectievelijke landen van de verschillende deelnemers, met dien verstande dat deze uitoefenprijs zo nauw mogelijk aansluit bij de uitoefenprijs in toepassing van het huidige plan. De bijzondere bepalingen van deze schijf toepasselijk voor de Amerikaanse verblijfhouders worden in bijlage vermeld.

2.4. Uitoefenperiode

Om te genieten van het verlaagde percentage van 10% (**voor deelnemers die Belgisch rijksinwoner zijn**) (in plaats van 20%) om het voordeel van alle aard, gepaard gaande met de aanvaarding van de warrants te berekenen, mogen de opties niet uitgeoefend worden vóór het einde van het derde kalenderjaar na dat waarin het aanbod heeft plaatsgevonden. Ze kunnen dus enkel uitgeoefend worden gedurende het 4^{de} tot en met het 7^{de} jaar volgend op het jaar van het aanbod. Nochtans zal de periode van uitoefening van de warrant tijdens deze vier jaren slechts geopend zijn vanaf de vijfde bancaire werkdag na de goedkeuring van de jaarrekening

² Het aandeel van Tessenderlo Chemie NV is momenteel genoteerd op de continumarkt NYSE Euronext Brussels. In het huidige document moet het begrip “NYSE Euronext Brussels” geïnterpreteerd worden als tevens omvattend elke aandelenbeurs die in de toekomst in de plaats kan komen van NYSE Euronext Brussels.

door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders, t/m de 15^{de} bancaire werkdag vóór het einde van de betreffende kalenderjaren (steeds rekening houdend – voor zover nodig – met de maximale duurtijd van de warrants).

Zelfs binnen deze uitoefenperiodes zullen de warrants niet uitgeoefend mogen worden in de gesloten periodes en in voorkomend geval, de occasionele sperperiodes (cf. Corporate Governance Charter van Tessenderlo Chemie NV - zie website). Dergelijk verbod gedurende de gesloten periodes geldt onder andere gedurende de 30 kalenderdagen die de publicatie van de resultaten van Tessenderlo Group voorafgaan en de dag van de publicatie zelf. Bij de redactie van huidig document betekent dit in de praktijk dat de warrants dus niet uitgeoefend zullen kunnen worden gedurende de laatste dagen van de maand juli en de maand augustus evenals de maand oktober en de eerste dagen van november; en dit omwille van de publicatie van de resultaten van het eerste halfjaar in augustus en het derde kwartaal in november van elk jaar.

Ter herinnering : krachtens de huidige toepasselijke wettelijke bepalingen moeten personen met leidinggevende verantwoordelijkheid die overgaan tot de uitoefening van de warrants en/of nadien tot de overdracht/verkoop van Tessenderlo Chemie NV aandelen, deze transacties aan de FSMA melden. Deze melding moet gebeuren aan de hand van een modelformulier dat kan bekomen worden bij de Compliance Officer of op de website van de FSMA (<http://www.fsma.be>). Men dient de FSMA op de hoogte te brengen ofwel binnen de vijf werkdagen na de transactie indien de waarde ervan hoger is dan 5.000 €, ofwel binnen de vijf werkdagen na de laatste transactie waarmee de drempel van 5.000 € overschreden werd, ofwel vóór 31 januari van het volgende jaar indien de transacties onder de drempel van 5.000 € zijn gebleven.

De Begunstigden, die vermeld zijn op de lijst van personen op de hoogte van een dossier dat de koers van het aandeel gevoelig zou kunnen beïnvloeden, moeten zich eveneens onthouden van transacties m.b.t de warrants of aandelen. Verder kan de Compliance Officer aan de Begunstigden nog andere occasionele sperperiodes meedelen.

In geval van moeilijkheden bij toepassing van deze regels, dient men de Compliance Officer te contacteren. De Begunstigden, die de intentie hebben om de warrants uit te oefenen en/of de aandelen van Tessenderlo Chemie NV te verhandelen, moeten trouwens de Compliance Officer voorafgaandelijk schriftelijk hiervan in kennis stellen.

2.5. Wijziging van de voorwaarden van het plan

De raad van bestuur heeft te allen tijde de mogelijkheid om het plan te wijzigen, op te schorten of te beëindigen of om af te wijken van de regels aangaande de uitoefenbaarheid van de warrants of andere regels van het plan. Zulke wijziging, opschorting, beëindiging of afwijking kan de rechten of verplichtingen met betrekking tot een aangeboden warrant niet aantasten op een wijze die negatief is voor de warranthouder, tenzij de toestemming van de warranthouder werd bekomen.

2.6. Onderliggende aandelen

Elke warrant geeft aan de houder ervan het recht om in te schrijven op één aandeel Tessenderlo Chemie NV. De Schijf 2012 kan maximaal aanleiding geven tot het ontstaan van 150.000 nieuwe aandelen. Deze nieuwe aandelen zullen van hetzelfde type zijn en zullen dezelfde voordelen genieten als de bestaande gewone aandelen (meer bepaald met betrekking

tot de stemrechten, dividendgerechtigdheid en het recht op uitkering in geval van liquidatie). Ze zullen dus uitwisselbaar zijn met de bestaande aandelen.

2.7. Aanvraag tot notering op NYSE Euronext Brussels

Een aanvraag tot notering op NYSE Euronext Brussels zal worden gevraagd voor de nieuwe aandelen uitgegeven als gevolg van de uitoefening van warrants.

2.8. Vorm en levering van de effecten

Warrants zijn en zullen op naam geregistreerd blijven tot op vervalddag.

De nieuwe aandelen die mogelijk uit de uitoefening van de warrants kunnen voortkomen, zullen gedematerialiseerd zijn.

De gedematerialiseerde aandelen zullen geleverd worden zo snel mogelijk na de vaststelling van de kapitaalverhoging voortvloeiend uit de uitoefening van de warrants.

2.9. Regels van toepassing indien de Begunstigde ophoudt te werken voor Tessenderlo Group

Indien op een gegeven ogenblik de Begunstigde op pensioen gaat of langdurig ziek is of indien zijn contract is beëindigd door overmacht, of indien hij sterft (zie punt 2.10. hieronder), zal de Begunstigde (of zijn wettelijke rechtsopvolgers) het recht behouden om de warrants uit te oefenen tot op hun definitieve vervalddag.

De personen tewerkgesteld door een vennootschap die niet meer verbonden is met Tessenderlo Group zullen hun volledige rechten behouden.

Indien op een gegeven ogenblik de Begunstigde ontslag neemt, of wordt ontslagen met opzeggingstermijn of een compenserende vergoeding in plaats van een opzeggingstermijn, of indien zijn arbeidscontract wordt beëindigd met wederzijds akkoord, mogen zijn warrants met betrekking tot een bepaalde schijf enkel worden uitgeoefend gedurende het eerstvolgende jaar van uitoefenbaarheid van de betreffende schijf.

In geval van ontslag om dringende redenen zal de Begunstigde onmiddellijk al zijn onuitgeoefende warrants verliezen.

2.10. Overlijden van de Begunstigde

Indien de Begunstigde sterft, mogen zijn warrants worden uitgeoefend door zijn wettelijke of aangewezen rechtsopvolgers. Deze rechtsopvolgers zijn aan dezelfde regels onderworpen als de Begunstigden. Dit betekent dat een opsplitsing van de warrants tussen rechtsopvolgers niet tot een situatie van onverdeeldheid kan leiden. Is dit echter toch het geval dan wordt het uitoefeningsrecht verbonden aan deze warrants in onverdeeldheid opgeschort tot op het ogenblik dat één enkele vertegenwoordiger werd aangeduid door de rechtsopvolgers.

2.11. Beperking op de overdracht van warrants

De warrants zijn niet overdraagbaar. Met andere woorden, zij mogen noch verkocht worden, noch mag de eigendom op eender welke manier worden overgedragen “inter vivos”. Zij

mogen enkel worden overgedragen bij overlijden van de Begunstigde, en enkel aan de rechtsopvolgers. Om deze redenen zijn de warrants niet genoteerd op een effectenbeurs.

III. BIJZONDERE AANDACHTSPUNTEN

3.1. Aanvaarding of weigering van het aanbod

Gelieve op te merken dat dit aanbod wordt voorgesteld aan de Begunstigden en dat de deelname aan het plan op geen enkele manier verplicht is.

Krachtens de Belgische fiscale wetgeving worden de warrants geacht te zijn toegekend op de 60ste dag die volgt op de datum van het aanbod indien de Begunstigde voor het verstrijken van die termijn aan de aanbieder schriftelijk (in dit geval: via MyPlansByBelfius) heeft te kennen gegeven het aanbod geheel of gedeeltelijk te aanvaarden. Voor de Schijf 2012 verstrijkt de aanvaardingsperiode op 12 januari 2013.

De Begunstigde die voor het verstrijken van deze termijn (hetzij uiterlijk op 12 januari 2013) de aanbieder niet schriftelijk de aanvaarding van het aanbod heeft meegedeeld (in dit geval: via MyPlansByBelfius), wordt geacht het aanbod te hebben geweigerd.

De Begunstigden (**Belgisch rijksinwoners**) zijn verplicht de volgende stappen te ondernemen, afhankelijk van het feit of zij het aanbod aanvaarden of weigeren.

De Begunstigde beslist het aanbod te aanvaarden :

⇒ De Begunstigde moet zijn persoonlijke gegevens vervolledigen en het aanvaardingsorder ingeven in MyPlansByBelfius (via het menu 'Beleggen'), zo snel als mogelijk maar zeker niet later dan 12 januari 2013.

De Begunstigde beslist het aanbod te weigeren:

⇒ De Begunstigde die niet wenst in te gaan op het aan hem gedane aanbod is niet wettelijk verplicht om zijn weigering mee te delen. Indien de Begunstigde geen order ingeeft in MyPlansByBelfius, zal hij geacht worden geen warrants te hebben aanvaard.

3.2. Fiscale gevolgen voor de deelnemers die Belgisch rijksinwoner zijn

De fiscale gevolgen zoals deze verder worden besproken zijn enkel bedoeld voor de Begunstigden van het plan die Belgisch rijksinwoner zijn en aan de Belgische personenbelasting zijn onderworpen. Begunstigden die geen Belgisch rijksinwoner zijn en die niet aan de Belgische personenbelasting zijn onderworpen vinden informatie over de fiscale gevolgen en sociale zekerheidsaspecten bij aanvaarding van het aanbod in de respectievelijke bijlagen.

Gelieve op te merken dat deze bijlagen gebaseerd zijn op de wetgeving zoals deze in september 2012 bestond in de respectievelijke landen. Begunstigden die meer informatie wensen te bekomen dienen echter hun eigen adviseur of externe raadgever te contacteren.

Gezien het feit dat de aanvaarding van de warrants aanleiding geeft tot een belastbaar voordeel zal deelname aan het voorgestelde plan fiscale gevolgen hebben voor de Begunstigden op het ogenblik van toekenning van de warrants en dit ongeacht of de warrants op een later tijdstip worden uitgeoefend en zelfs indien zij alle waarde verliezen. In geval van het huidige aanbod is de belastbare basis gelijk aan 10% van de Uitoefenprijs van de warrants.

Gegeven een Uitoefenprijs van EUR [] en in de veronderstelling dat de Begunstigde belast wordt aan 53.5% (marginale belastingvoet in de personenbelasting voor aanslagjaar 2012),

⇒ de belastbare basis van de Begunstigde in de personenbelasting zal stijgen met EUR [] x 10% per verkregen warrant (fiscale waarde van het voordeel van alle aard),

⇒ de bijkomende fiscale last die door de Begunstigde moet worden gedragen bedraagt, gegeven de toewijzing van de warrants, $[\text{EUR []} \times 10\%] \times 53.3\% = []$ per warrant.

Dit voordeel van alle aard moet worden opgenomen in de belastingaangifte van de Begunstigde met betrekking tot het aanslagjaar 2014; dit bedrag zal vermeld worden op de fiscale fiche 281.10 van het betreffende aanslagjaar. Indien de Begunstigde onderworpen is aan een hogere marginale belastingvoet dan dewelke die gebruikt wordt voor het berekenen van de ingehouden bedrijfsvoorheffing, kan een bijkomende belasting verschuldigd worden op het aanslagbiljet betreffende de inkomsten van 2013.

Onder de vigerende Belgische wetgeving is de Begunstigde geen bijkomende belasting verschuldigd op zijn deelname aan het plan: noch op de uitoefening van de warrants, noch op de verkoop van de aandelen. Er zijn geen sociale zekerheidsbijdragen verschuldigd op de toekenning van de warrants in de specifieke context van dit aanbod; noch door de werkgever, noch door de Begunstigde.

De informatie in de voorgaande paragrafen is een weergave van de huidige fiscale regelgeving (september 2012). Het is mogelijk dat deze regelgeving in de toekomst wordt aangepast.

3.3. Verwatering voor de bestaande aandeelhouders

De huidige samenstelling van het kapitaal is als volgt: het maatschappelijk kapitaal is bepaald op 153.700.000 euro, vertegenwoordigd door 30.661.800 aandelen, zonder nominale waarde.

De maximale verwatering door de toewijzing van 150.000 warrants zal worden berekend rekening houdend met het aantal van de op 14 november 2012 bestaande aandelen. Meer informatie hierover vindt u in de bijlagen bij het verslag van de raad van bestuur van 14 november 2012.

3.4. Anti-verwateringsclausule ten voordele van de deelnemers

In geval van verhoging van het maatschappelijk kapitaal door inbreng in geld kunnen de warranthouders hun warrant uitoefenen voorafgaandelijk aan de oorspronkelijk voorziene uitoefeningsdatum en tegen de dan geldende voorwaarden en zo deelnemen aan de nieuwe uitgifte, voor zover de oude aandeelhouders dit recht bezitten.

Warranthouders zullen ook gerechtigd zijn om hun warrants vervroegd³ uit te oefenen in geval van verwezenlijking van een operatie die een aanzienlijke impact zou hebben op de

³ Gelieve op te merken dat in het geval warrants vervroegd worden uitgeoefend en dit op een zodanige wijze dat niet meer voldaan is aan de wettelijk voorziene minimale termijnen om van het verlaagd tarief te genieten, een bijkomende belasting verschuldigd zal zijn door de Begunstigde (voor Begunstigden die Belgisch rijksinwoner zijn). Deze bijkomende belasting is gelijk aan het verschil tussen de belasting die verschuldigd is onder

aandeelhouderstructuur. Deze paragraaf heeft ook betrekking op een mogelijk openbaar overnamebod op de aandelen van Tessenderlo Chemie NV of enige andere vorm van wijziging van controle of van enige fusie die gepaard gaat met een herverdeling van effecten. Zo'n vervroegde uitoefening zou de warranthouders moeten toelaten om deel te nemen in de hierboven vermelde operaties onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders.

Aan de andere kant behoudt de vennootschap zich uitdrukkelijk het recht voor om eender welke beslissing te nemen en eender welke operatie door te voeren die een impact kan hebben op het kapitaal van Tessenderlo Chemie NV, op de verdeling van de winst of op de liquidatieboni of dat anderzijds de rechten van de warranthouders kan aantasten, zelfs in het geval deze beslissingen of operaties een vermindering kunnen veroorzaken van de voordelen aangeboden aan de warranthouders, tenzij een dergelijke vermindering het enige doel zou zijn van deze beslissingen en operaties. Dit omvat kapitaalverhogingen door inbreng in natura, de incorporatie van reserves in het kapitaal die gepaard gaat met de uitgifte van gratis aandelen ("bonusaandelen"), de uitgifte van converteerbare obligaties of obligaties met warrants, de uitkering van stockdividenden, uitzonderlijke dividenduitkering evenals de wijziging van de vertegenwoordiging van het kapitaal of van de bepalingen met betrekking tot de uitkering van de winst of liquidatiebonussen.

Indien de in de vorige paragraaf aangehaald operaties een negatieve impact zouden hebben op de Uitoefenprijs van de warrants zal deze Uitoefenprijs worden aangepast in zulke mate dat de belangen van de warranthouders gewaarborgd blijven, op een manier die gangbaar is in dergelijke omstandigheden.

Elke verandering aan de modaliteiten voor de uitoefening van de warrants zal op gepaste wijze worden meegedeeld aan de betrokken Begunstigden. De Uitoefenprijs zal echter niet worden aangepast indien zulke aanpassing minder zou bedragen dan 1% van de gangbare Uitoefenprijs. Na elke aanpassing zal de daaruit voortvloeiende Uitoefenprijs worden afgerond naar het dichtst bijgelegen veelvoud van EUR 0,10.

3.5. Dividenden

Elk nieuw VVPR aandeel zal recht geven op het volledige dividend voor het boekjaar gedurende hetwelk de warrant is uitgeoefend.

Een roerende voorheffing van 25% (of een verlaagde voorheffing van 21%, indien van toepassing onder het VVPR regime) zal verschuldigd zijn op de dividenden betaald op de aandelen die zijn verkregen door de uitoefening van de warrants.

Voor Belgische aandeelhouders die zijn onderworpen aan de personenbelasting en voor wie de aandelen van Tessenderlo Chemie NV deel uit maken van hun privé-vermogen, is deze roerende voorheffing bevrijdend. De aangifte van de dividenden op deze aandelen is optioneel.

Indien de Begunstigde verkiest om zijn aandelen toch aan te geven, zullen de dividenden, in normale omstandigheden, tegen een afzonderlijke aanslagvoet belast worden. Deze aanslagvoet is verschillend van de gewone aanslagvoet in de personenbelasting en is gelijk aan de roerende voorheffing verschuldigd op dividenden.

toepassing van het regime met verlaagd percentage (10% voor de bepaling van het voordeel van alle aard) en de belasting verschuldigd onder het basis regime (20% voor de bepaling van het voordeel van alle aard)

De dividenden zullen echter globaal belast worden aan het progressieve tarief van de personenbelasting, tezamen met de andere aangegeven inkomsten, indien het aldus bekomen bedrag lager zou zijn dan het bedrag dat voortvloeit uit toepassing van de afzonderlijke aanslagvoet.

In beide gevallen moet het bedrag van de te betalen belastingen verhoogd worden met de aanvullende gemeentebelasting en is de aan de bron ingehouden roerende voorheffing volledig verrekenbaar en terugbetaalbaar indien deze de effectief verschuldigde belasting overstijgt.

Voor niet-rijksinwoners (natuurlijke personen of rechtspersonen) is in principe ook de roerende voorheffing van 25% op dividenden verschuldigd (of een verlaagde voorheffing van 21%, indien van toepassing onder het VVPR regime) (afgezien van mogelijke verminderingen of vrijstellingen voorzien onder de verschillende dubbele belastingverdragen).

3.6. Bijkomende kosten, lasten en belastingen

De kosten verbonden aan de implementatie van het huidige plan, inbegrepen de juridische, administratieve evenals de structureringskosten, zullen gedragen worden door Tessenderlo Chemie NV, alsmede de kosten die gepaard gaan met de uitoefening van de warrants.

De Begunstigden zullen alle kosten dragen die gepaard gaan met het in portefeuille houden van de aandelen verkregen door de uitoefening van de warrants en kosten met betrekking tot de verkoop van de aandelen op de markt. Deze kosten omvatten in het bijzonder de beurstaksen evenals andere kosten en taksen die in casu verschuldigd zouden kunnen zijn.

3.7. Toepasselijk recht op het aanbod van warrants

Het huidige aanbod is onderworpen aan het Belgische recht. De rechtbank van het gerechtelijk arrondissement Brussel is bevoegd om uitspraak te doen over eender welk geschil dat voortvloeit uit de uitoefening of interpretatie van het huidige aanbod.

3.8. Diversen

De raad van bestuur kan, binnen het kader van het huidige warrantplan, de modaliteiten van het plan voor elk van de landen waarin het plan ten uitvoer wordt gelegd, interpreteren en aanpassen om deze in overeenstemming te brengen met de in zulk land vigerende wetgeving voor warrantplannen; en met het oog op de optimalisatie van de uitoefeningsvoorwaarden en faire behandeling van de Begunstigden in de verschillende landen.

In alle gevallen waar het huidige document niets voorziet, zal de beslissing liggen bij de raad van bestuur van Tessenderlo Chemie NV, met inachtnaam van de vigerende wetgeving.

3.9. Aanpassingen aan het Plan voor Begunstigden die geen Belgisch rijksinwoner zijn

Ten einde de toekenning van die warrants te optimaliseren zal de raad van bestuur mogen overgaan tot de aanpassing van sommige bepalingen van het plan aan de verschillende wetgevingen die van toepassing zijn op de Begunstigden niet Belgische rijksinwoners. Zodoende kunnen specifieke subplannen worden vastgelegd.

IV. FORMALITEITEN

De Begunstigde wordt verzocht om naar de webstek www.MyPlansByBelfius.be te gaan, zich te identificeren middels zijn toegangscode, te verifiëren of zijn persoonlijke gegevens volledig en correct zijn, en ze desgevallend aan te vullen of te wijzigen.

De nieuwe begunstigen van warrants zullen van Belfius Bank hun gebruikersnummer en toegangscode thuis ontvangen via een aparte brief.

Hieronder vindt u de stappen die u moet volgen om een aanvaardingsorder te creëren:

1. In het menu 'Beleggen', selectie van het plan dat kan aanvaard worden ;
2. Aanvaarding van de disclaimer : de Begunstigde wordt uitgenodigd om de disclaimer betreffende aanvaardingsorders te lezen en te aanvaarden ; door de elektronische ondertekening van het order, erkent de Begunstigde onder andere zonder voorbehoud alle voorwaarden, verbonden aan de Aanvaarding, zoals beschreven in deze informatiebrochure, te aanvaarden.
3. Aanduiding van de hoeveelheid die de Begunstigde wenst te aanvaarden (geheel of gedeeltelijk ;
4. Toegang tot de samenvatting en elektronische ondertekening van het order ;
5. Bevestiging van het order en vermelding van het ordernummer ;
6. Opvolging van het order via het menu 'Order boek' ;
7. Ontvangst van de verrekening van het order via het menu 'Berichten' in MyPlansByBelfius.

(zie ook punt 3.1. Aanvaarding of weigering van het aanbod).

4.1. Betalingsmodaliteiten bij uitoefening van warrants

De betalingsmodaliteiten van het bedrag voor de inschrijving in geval van uitoefening van de warrants zullen te gepasten tijde gecommuniceerd worden

4.2. Opmerking

De zuivere administratieve aspecten van de uitoefening van de warrants zullen nader worden toegelicht in een memorandum. Dit memorandum zal ter beschikking worden gesteld van de Begunstigden via MyPlansByBelfius.

Annex : Argentina;
Annex : Belgium;
Annex : Brasil;
Annex : China;
Annex : France;
Annex : Germany
Annex : Italy;

Annex : The Netherlands;
Annex : Poland;
Annex : United Kingdom;
Annex : United States.

SUB-PLAN United States

Plan 2012 for Residents of the United States

In accordance with the provisions of this Annex, the following terms and conditions shall supplement the language of the Plan and shall apply to a grant of warrants to a resident of the United States. In the event there is a conflict between the language in this Annex and that found elsewhere in the Plan, the language in this Annex shall control.

1. Definitions. For purposes of this Annex, the following terms shall be defined as set forth below:

- (a) "Affiliate" shall mean any parent or subsidiary corporation. For these purposes, the term "parent corporation" means any corporation (other than the Company) in an unbroken chain of corporations ending with the Company if, at the time of the Option Grant Date, the corporation possesses more than 50% of the total combined voting power of all share classes in one of the other corporations in the chain. The term "subsidiary corporation" means any corporation (other than the Company) in an unbroken chain of corporations beginning with the Company if, at the time of the Option Grant Date, each of the corporations possesses more than 50% of the total combined voting power of all share classes in one of the other corporations in the chain.
- (b) "Common Shares" shall mean the ordinary shares of Tessenderlo Chemie SA.
- (c) "Company" shall mean Tessenderlo Chemie SA.
- (d) "Disability" shall mean a physical or mental impairment which renders the Participant permanently and totally disabled such that he or she cannot engage in any substantial gainful activity and which can be expected to result in death or which has lasted or can be expected to last for a continuous period of not less than 12 months. A Participant shall not be considered to be disabled unless proof of such disability is provided in the form and manner required (if any) under Internal Revenue Code Section 22(e).
- (e) "Employee" shall mean any individual who is a common law employee of the Company or of any Affiliate.
- (f) "Exercise Price" shall mean the price per share that must be paid by a Participant to acquire one Common Share subject to an Option.
- (g) "Fair Market Value" shall mean the closing price of the Common Shares on the principal exchange on which Common Shares are traded on the applicable date.
- (h) "Grant Date" shall mean the date that an Option grant becomes effective pursuant to the Company's corporate governance provisions, the language of the Plan and other applicable laws that specify the actions required in order to effect the grant of an Option under the Plan.

- (i) "Incentive Stock Option" shall mean a warrant granted under the Plan that is the type of option described in Internal Revenue Code Section 422(b).
- (j) "Internal Revenue Code" shall mean the Internal Revenue Code of the United States, as amended.
- (k) "Nonqualified Stock Option" shall mean a warrant granted under the Plan that is not an option of the type described in Internal Revenue Code Section 422(b).
- (l) "Option" or "Stock Option" shall mean a warrant granted under the Plan that is treated as either a Nonqualified Stock Option or an Incentive Stock Option.
- (m) "Optionee" shall mean a Participant holding an Option under the Plan.
- (n) "Participant" shall mean an individual to whom an Option has been awarded under the Plan.
- (o) "Plan" shall mean the document referred to as the "TESSENDERLO GROUP - Terms and conditions of the emission of warrants of Tessenderlo Chemie SA - Reserved for Top Directors of Tessenderlo Group - PLAN 2012."
- (p) "Termination of Employment" shall mean a termination of a Participant's services with the Company or an Affiliate for any reason. A transfer of employment or services between or among the Company and an Affiliate shall not be considered a Termination of Employment. For these purposes, the employment relationship is treated as continuing intact while the Participant is on military leave, sick leave or other bona fide leave of absence if the period of such leave does not exceed three months, or if longer, so long as the Participant's right to reemployment with the Company or an Affiliate is provided either by statute or by contract. If the period of leave exceeds three months and the Participant's right to reemployment is not provided either by statute or by contract, the employment relationship is deemed to terminate on the first day immediately following such three-month period.
- (q) "Voting Power" shall mean the total combined rights to cast votes at elections for an entity's board of directors.

2. Classification of Awards. The awards granted under the Plan shall be treated as either Nonqualified Stock Options or Incentive Stock Options. Incentive Stock Options may only be granted to Employees of the Company or of an Affiliate. To the extent that any Option is not designated as an Incentive Stock Option (or if an Incentive Stock Option does not qualify as an Incentive Stock Option under the provisions of this Plan and the Internal Revenue Code), it shall be treated as a Nonqualified Stock Option.

3. Maximum Number of Incentive Stock Option Awards. The maximum number of Common Shares that may be awarded in the form of Incentive Stock Options under the Plan is that number stated in Section 1.1 of the Plan, as further limited by the

allotment of warrants for any particular calendar year. To the extent that an outstanding Incentive Stock Option expires or terminates or is canceled or forfeited, the Common Shares subject to such Incentive Stock Option shall again be available for re-issuance under the Plan.

4. Limit on Grant of Incentive Stock Options. To the extent the aggregate Fair Market Value (determined as of the Grant Date) of Common Shares with respect to which Incentive Stock Options are exercisable for the first time during any calendar year (under the Plan and all other similar types of plans of the Company and/or any Affiliate in which the Optionee participates) exceeds \$100,000, such portion in excess of \$100,000 shall be treated as a Nonqualified Stock Option. In the event the Optionee holds two or more such Options that become exercisable for the first time in the same calendar year, such limitation shall be applied on the basis of the order in which such Options are granted.
5. Option Exercise Price. On the Grant Date, the Exercise Price for each Common Share subject to a Nonqualified Stock Option or an Incentive Stock Option shall not be less than 100% of the Fair Market Value per share of the Common Shares on the Grant Date. Notwithstanding the above, in the event the Incentive Stock Option is granted to an individual who owns more than 10% of the total Voting Power of all classes of Common Shares, then the Exercise Price for each Common Share subject to the Incentive Stock Option shall not be less than 110% of the Fair Market Value per share of the Common Shares on the Grant Date.
6. Incentive Stock Option Grant Date. An Incentive Stock Option must be granted to an Employee within the 10 years from the earlier of the date the Plan was amended to include this Annex, or the date this Annex was approved by Company shareholders.
7. Term of Incentive Stock Option. In the event an Incentive Stock Option is awarded to an individual who owns more than 10% of the total Voting Power of all classes of Common Shares, then the Incentive Stock Option shall expire no later than the date 5 years from its Grant Date.
8. Exercise of Incentive Stock Option. An Incentive Stock Option must be exercised by an Optionee within the limits set in section 2.2 of the Plan.
9. Exercise of Incentive Stock Option following Termination of Employment. In the event an Incentive Stock Option is exercised more than 3 months after an Employee's Termination of Employment, or is exercised more than 1 year after a Termination of Employment because of death or Disability, the Incentive Stock Option shall be treated as a Nonqualified Stock Option and may continue to be exercised during the remaining term (if any) of the Option.
10. Assignment of Incentive Stock Option. An Incentive Stock Option must be exercised by the Participant, or by a legal representative of the Participant (such as in the case of disability or death). No Incentive Stock Option granted under the Plan may be assigned, pledged or transferred by a Participant other than by will, the applicable laws of descent and distribution or by a domestic relations order entered by a court of competent jurisdiction.