

Devgen NV

Naamloze Vennootschap
Technologiepark 30
9052 Gent-Zwijnaarde
Register van Rechtspersonen – Ondernemingsnummer 0461.432.562

Verslag van de Raad van Bestuur in het kader van Artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen

1. Artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur van de naamloze vennootschap Devgen in het kader van artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen. Het heeft betrekking op het voorstel tot integrale afschaffing van de machtiging die door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005 verleend werd aan de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal, zoals gewijzigd op 20 juni 2008, en tot het verlenen van een nieuwe machtiging aan de raad van bestuur door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal voor een periode van vijf jaar, welke afschaffing en nieuwe machtiging in werking zouden treden op de datum van bekendmaking van het besluit in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad. Dit voorstel zal worden voorgelegd aan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap.

2. Het huidig toegestaan kapitaal

Krachtens de beslissing van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005, werd de raad van bestuur gedurende een periode van vijf jaar, te rekenen van de bekendmaking in het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap in één of meerdere verrichtingen te verhogen met een bedrag gelijk aan het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap ten tijde van de machtiging, met name €1,039,754.22 (hierna, het "Bedrag Toegestaan Kapitaal"). Krachtens de beslissing van buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 20 juni 2008, werden de specifieke voorwaarden van de machtiging aan de raad van bestuur van 29 april 2005, gewijzigd.

Onder de bijzondere voorwaarden van de machtiging aan de raad van bestuur dd. 29 april 2005 (zoals gewijzigd op 20 juni 2008), is de raad van bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximaal bedrag van veertig procent (40%) van het Bedrag Toegestaan Kapitaal voor om het even welk doeleinde of voor om het even welke verrichting die de raad van bestuur gepast of noodzakelijk meent.

Verhogingen boven de drempel van 40% van het Bedrag Toegestaan Kapitaal zijn beperkt tot een aantal verrichtingen, zoals de uitgifte van warrantplannen, de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie voor de verwerving

van aandelen, activa en passiva, de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie voor de verwerving van licenties, eigendomsrechten of andere rechten op intellectuele eigendom en de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie in het kader van het aangaan van partnerships of andere bedrijfssamenwerkingsvormen.

Hieronder is een overzicht, tot op de datum van dit verslag, van het gebruik van het toegestaan kapitaal onder de machtiging gegeven door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005 (zoals gewijzigd op 20 juni 2008):

Datum	Kapitaal Verhoging (euro)	Uitgegeven Aandelen	Percentage	Doel
12-Dec-05	(45.575,05)	607.667	4,38%	Uitgifte van "Warrants 2005"
20-Feb-07	112.937,18	1.505.829	10,86%	Private uitgifte van aandelen ten voordele van een groep private investeerders
31-Oct-07	78.405,00	1.045.400	7,54%	Uitgifte van aandelen ten voordele van Monsanto Company in het kader van een samenwerking en acquisitie
Totaal gebruikt	236.917,23	3.158.896,33	22,79%	
Saldo	881.241,99	11.749.893	77,21%	

Het doel van het huidige voorstel is drievoudig: (i) de huidige machtiging te vervangen door een nieuwe machtiging, zodat een nieuwe termijn van vijf jaar een aanvang neemt vanaf de bekendmaking van het besluit daartoe genomen door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, (ii) het maximum bedrag van het toegestaan kapitaal bij te werken, zodat dit het huidige bedrag van het maatschappelijk kapitaal weerspiegelt, d.i. EUR 1.341.110,15 en (iii) de beperkingen die momenteel zijn opgenomen in artikel 6.3 van de statuten van de vennootschap op te heffen.

3. Het voorgestelde toegestaan kapitaal

Indien de aandeelhouders het voorstel van de raad van bestuur zouden goedkeuren, zou artikel 6 van de statuten van de vennootschap luiden als volgt:

Artikel 6 : Toegestaan kapitaal

6.1 Machtiging

Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van _____ tweeduizend en acht (_____ 2008), werd de raad van bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag gelijk aan het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap (hierna verder het "Bedrag Toegestaan Kapitaal" genoemd), zijnde één miljoen driehonderd éénveertig duizend honderd en tien euro vijftien cent (EUR 1.341.110,15).

De raad van bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf (5) jaar vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Deze machtiging kan worden hernieuwd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen.

6.2 Algemene voorwaarden

a) De kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging wordt besloten kunnen geschieden overeenkomstig de door de raad van bestuur te bepalen modaliteiten zoals:

- door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het Wetboek van Vennootschappen toegestane grenzen,
- door omzetting van reserves en uitgiftepremies,
- met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, met of zonder stemrecht,
- door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties,
- door uitgifte van warrants of van obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden,
- door uitgifte van andere effecten, zoals aandelen in het kader van een aandelenoptieplan.

b) In het kader van het gebruik van zijn machtiging binnen het kader van het toegestaan kapitaal, kan de raad van bestuur, in het belang van de vennootschap, binnen de perken en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen.

Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van het personeel van de vennootschap en haar dochtervennootschappen, en ten gunste van één of meer bepaalde personen zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de vennootschap of haar dochterondernemingen.

c) Indien naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe besloten wordt binnen het kader van het toegestaan kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, dan is de raad van bestuur gemachtigd en verplicht om dergelijke uitgiftepremie te boeken op de rekening "Uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts kan beschikt worden overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van Vennootschappen voor wijziging van de statuten.

d) De raad van bestuur is bevoegd, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling, na elke kapitaalverhoging tot stand gekomen binnen de grenzen van het toegestane kapitaal de statuten in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en van de aandelen.

6.3 Overgangsbepaling

De raad van bestuur heeft nog geen gebruik gemaakt van de machtiging voorzien in artikel 6.1. Bijgevolg bedraagt het nog beschikbare bedrag voor verhogingen van het maatschappelijk kapitaal binnen het kader van het toegestaan kapitaal het Bedrag Toegestaan Kapitaal.

4. **Omstandigheden en doeleinden voor het gebruik van het toegestaan kapitaal**

De techniek van het toegestaan kapitaal geeft de raad van bestuur een mate van flexibiliteit en snelheid van uitvoering, hetgeen nodig zou kunnen zijn om een optimaal bestuur van de vennootschap te kunnen verzekeren. De uitvoerige en tijdrovende procedure van het bijeenroepen van een buitengewone algemene vergadering voor een kapitaalverhoging kunnen in bepaalde omstandigheden immers onverenigbaar zijn met de fluctuaties op de kapitaalmarkten of bepaalde opportuniteiten die zich zouden

aanbieden aan de vennootschap. Dit zou mogelijk in het nadeel van de vennootschap kunnen werken.

Om deze reden is de raad van bestuur van mening dat ook de bijzondere voorwaarden die zijn opgenomen in huidig artikel 6.3 van de statuten van de vennootschap overeenkomstig de machtiging toegekend op 29 april 2005 (zoals gewijzigd op 20 juni 2008), in bepaalde omstandigheden onnodig de mogelijkheden van de raad van bestuur om snel in te spelen op bepaalde marktopportunities kunnen beperken en daarom niet altijd in het belang van de vennootschap zouden kunnen zijn. Bijgevolg stelt de raad van bestuur voor om dergelijke beperkingen op te heffen, zoals onder punt 3 hierboven aangegeven. Hoewel dergelijke opheffing in bepaalde omstandigheden noodzakelijk zou kunnen zijn om de raad van bestuur toe te laten om snel te handelen in het belang van de Vennootschap, zal de raad van bestuur, ondanks dergelijke opheffing, er altijd op toezien dat de kapitaalverhogingen binnen het kader van het toegestaan kapitaal, alleen verwezenlijkt worden in de mate dat het maatschappelijk kapitaal redelijkerwijze kan gebruikt worden in het belang van de Vennootschap voor de verwezenlijking van het doel van de vennootschap op korte en middellange termijn.

De raad van bestuur neemt zich voor om van voornoemde machtiging onder het toegestaan kapitaal gebruik te maken in dezelfde omstandigheden als dewelke de raad van bestuur reeds omschreef in zijn verslag overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen naar aanleiding van de machtiging door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005 verleend, en in zijn verslag naar aanleiding van de wijziging van dergelijke machtiging door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 20 juni 2008, met name waar, in het belang van de vennootschap, een bijeenroeping van een algemene vergadering niet gewenst of opportuun zou zijn. Een dergelijke situatie zou zich bijvoorbeeld kunnen voordoen wanneer:

- het noodzakelijk blijkt om snel op marktopportunities te kunnen inspelen, meer bepaald (doch niet uitsluitend) met het oog op de financiering (geheel of gedeeltelijk) van partnerships of van overnames of acquisities van ondernemingen en/of belangrijke activa (zoals intellectuele rechten),
- er een behoefte bestaat aan financiering waarbij de marktomstandigheden zich niet lenen tot een uitgifte aan alle aandeelhouders,
- een voorafgaande bijeenroeping van een algemene vergadering zou leiden tot een te vroege aankondiging van de betrokken transactie, hetgeen in het nadeel van de vennootschap zou kunnen zijn,
- de kosten verbonden aan het bijeenroepen van een algemene vergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de voorgenomen kapitaalverhoging, of
- omwille van de hoogdringendheid van de situatie blijkt dat het doorvoeren van een kapitaalverhoging volgens de procedure van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is in het belang van de vennootschap.

De raad van bestuur kan van het toegestaan kapitaal gebruik maken voor de uitgifte van aandelen, aandelenopties of warrants voor het personeel, bestuurders, en bepaalde consulenten van de vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Daarnaast zou de raad van bestuur van zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal onder meer gebruik kunnen maken met het oog op het financieren (geheel of

gedeeltelijk) van partnerships of van overnames of acquisities van ondernemingen en/of belangrijke activa (zoals intellectuele rechten), het aantrekken van eventuele nieuwe partners of belangrijke aandeelhouders tot de kapitaalstructuur van de vennootschap, de versterking van het kapitaal van de vennootschap, of het verbreden van de internationale dimensie van de aandeelhoudersstructuur.

In het geval van een verwerving door een derde van meer dan 20% van de effecten van de vennootschap, kan de raad van bestuur van zijn machtiging tevens gebruik maken indien hij van oordeel zou zijn dat de politiek, de groei en/of de identiteit van het bedrijf in het gedrang zouden dreigen te komen.

* * *

Gedaan te Gent, op 7 juli 2008

Namens de raad van bestuur,

Door: _____

Pol Bamelis NV
vertegenwoordigd door Pol Bamelis,

Door: _____

Remi Vermeiren