

Devgen NV

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

Verslag van de Raad van Bestuur overeenkomstig Artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen

1. Artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de Raad van Bestuur van de naamloze vennootschap “Devgen” (de “Vennootschap”) overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het verslag heeft betrekking op het voorstel van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van de Vennootschap tot uitgifte van 80.604 (naakte) warrants, waarvan er 44.604 worden toegekend aan de Vaste Vertegenwoordiger van de CEO van de Vennootschap en 36.000 (naakte) warrants worden toegekend aan de niet-uitvoerende bestuurders of hun vaste vertegenwoordigers en dit in het kader van een Warrantplan (“Plan CEO & Bestuurders 2010”).

In dit verslag wordt overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen door de Raad van Bestuur nader ingegaan op de voorgestelde uitgiften van de warrants.

Naar aanleiding van de uitgifte van de warrants stelt de Raad van Bestuur voor om het voorkeurrecht van de aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen teneinde de warrants voor te behouden (i) ten voordele van de Vaste Vertegenwoordiger van de CEO van de Vennootschap en (ii) ten voordele van de niet-uitvoerende bestuurders van de Vennootschap die natuurlijke personen zijn en voor de vaste vertegenwoordiger van niet-uitvoerende bestuurders die rechtspersonen zijn. Deze potentiële begunstigen worden hierna de “Deelnemers” genoemd.

De voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders, de categorieën van Deelnemers en de gevolgen van de uitgifte van de warrants voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap worden nader toegelicht in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur van de Vennootschap opgemaakt overeenkomstig artikel 596 en artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen.

2. Voorgestelde transactie

De Raad van Bestuur stelt voor om aan de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap de uitgifte van 80.604 warrants voor te leggen onder het Plan CEO & Bestuurders 2010.

2.1 De belangrijkste modaliteiten van de warrants onder het Plan CEO & Bestuurders 2010 worden hierna kort samengevat.

- *Warrants op aandelen van de Vennootschap.* Elke warrant geeft aan de houder ervan het recht om in te schrijven op één (1) nieuw aandeel van de Vennootschap.
- *Aandelen.* De nieuwe aandelen uit te geven bij uitoefening van de warrants, zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de bestaande aandelen van de Vennootschap.

De aandelen zullen deelnemen in het resultaat van de Vennootschap vanaf en over het volledige boekjaar waarin zij zullen worden uitgegeven. Dividenden betaald op de aandelen zullen genieten van het recht op verlaagde roerende voorheffing, het zogenaamde "VVPR"-voordeel. Het VVPR-voordeel zal worden vertegenwoordigd door een afzonderlijke strip.

- *Opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders.* De Raad van Bestuur stelt voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen ten voordele van (i) de Vaste Vertegenwoordiger van de CEO van de Vennootschap, dhr. Thierry Bogaert en (ii) ten voordele van de niet-uitvoerende bestuurders van de Vennootschap die natuurlijke personen zijn en voor de vaste vertegenwoordigers van de niet-uitvoerende bestuurders die rechtspersonen zijn, met name dhr. Orlando de Ponti, dhr. Jan Leemans, dhr. Rudi Mariën, dhr. Remi Vermeiren, dhr. Alan Williamson en dhr. Patrick Van Beneden. Er wordt voorgesteld om 44.604 warrants toe te kennen aan dhr. Thierry Bogaert en 6.000 warrants aan elk van de andere personen.
- *Inschrijving en plaatsing van de warrants.* De uitgifte van de warrants door een Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap zal gelden als aanbieding ter inschrijving.
- *Warrantprijs.* De warrants zullen gratis worden aangeboden.
- *Uitoefenprijs van de warrants.* De uitoefenprijs van de warrants zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussels gedurende de dertig (30) dagenperiode die de uitgifte van de warrants door de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap voorafgaat.
- *Looptijd.* De warrants hebben een looptijd van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de uitgifte van de warrants door Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap.
- *Verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.* In geval van uitoefening van de warrants zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd.
- *Notering:* De Vennootschap zal een aanvraag indienen voor de notering op Euronext Brussels van de nieuwe aandelen die kunnen worden uitgegeven bij uitoefening van de warrants. De VVPR-strips die afzonderlijk verhandelbaar zijn, zullen niet worden opgenomen in de notering op Euronext Brussels, maar kunnen afzonderlijk worden verhandeld op de veiling van Euronext Brussels.
- *Uitgifte- en uitoefenvoorwaarden.* De gedetailleerde uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de Warrants CEO & Bestuurders 2010 zijn opgenomen in een Bijlage van huidig verslag.

3. Verantwoording van de creatie van het warrantenplan

3.1. Algemeen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is van mening dat de uitgifte van de warrants in het belang is van de Vennootschap omdat het de Vennootschap enerzijds toelaat om in de toekomst nieuwe middelen te verkrijgen en omdat de uitgifte van de warrants anderzijds de mogelijkheid creëert om een potentiële deelname in het kapitaal van de Vennootschap aan te bieden aan de Deelnemers, hetgeen, volgens de Raad van Bestuur, kan beschouwd worden als een middel om de loyaliteit en het engagement van de Deelnemers te waarderen en te verhogen. Het doel van

het warrantenplan is bijgevolg om bepaalde vennootschaps- en human resource doeleinden te bereiken, zoals:

- het aanmoedigen en motiveren van de Deelnemers zonder de kasmiddelen van de Vennootschap aan te tasten;
- de Vennootschap en haar dochtervennootschap(pen) toe te laten een CEO en bestuurders met de nodige ervaring en vaardigheden aan te trekken en te behouden;
- het belang van de Deelnemers nauwer te doen aansluiten bij dat van de aandeelhouders van de Vennootschap door hen de mogelijkheid te bieden te delen in de groei van de waarde van de Vennootschap.

3.2. CEO

Aan de Vaste Vertegenwoordiger van de CEO van de Vennootschap, dhr. Thierry Bogaert, werden in het verleden 749.164 warrants toegekend, waarvan 629.860 zijn aanvaard. Van deze warrants werden er 305.256 onmiddellijk bij de aanvaarding verworven en de overige 324.604 zijn verworven of verworven a rato van 1/36 per maand over een periode van 36 maanden na aanbod van de warrants.

Actueel kunnen nog warrants worden toegekend aan de vaste vertegenwoordiger van de CEO onder het "Warrantplan Personeel/CEO en Consulentes 2008".

Wat het nieuwe Plan CEO & Bestuurders 2010 betreft, wenst de Raad van Bestuur aan te duiden dat wordt voorgesteld om 44.604 warrants uit te geven. De uitgifte van deze warrants door de Buitengewone Algemene Vergadering vormt een aanbod aan de de Vaste Vertegenwoordiger van de CEO en bij aanvaarding van de warrants zullen deze onmiddellijk definitief verworven zijn.

De Raad van Bestuur heeft op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité een verloningsbeleid voor de CEO opgesteld dat conform is aan de marktstandaard in de sector en de prestaties van de manager. Hierbij worden de belangen van de manager gealigneerd met deze van de aandeelhouders van het bedrijf. De toekenning van warrants moet een motivatie zijn om de lange en korte termijn doelstellingen van de Vennootschap te behalen. De toekenning die voorzien is onder het nieuwe plan moeten gekaderd worden in het lange termijn engagement dat van de CEO wordt verwacht.

3.3. Niet-uitvoerende bestuurders

Zoals hoger uiteengezet, stelt de Raad van Bestuur de uitgifte en onmiddellijke toekenning voor, aan de Buitengewone Algemene Vergadering, van 6.000 Warrants aan elke niet-uitvoerende Bestuurder van de vennootschap of aan zijn vaste vertegenwoordiger, met name aan de heren Orlando de Ponti, Jan Leemans, Rudi Mariën, Patrick Van Beneden, Remi Vermeiren en Alan Williamson.

Krachtens de Belgische Corporate Governance Code moet bij de bepaling van de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders rekening worden gehouden met hun verantwoordelijkheden en tijdsbesteding, en ontvangen niet-uitvoerende bestuurders noch prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen of aandelen gerelateerde incentive programma's op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen. Het toekennen van warrants aan niet-uitvoerende bestuurders is derhalve niet in overeenstemming met de Corporate Governance Code.

De Raad van Bestuur meent evenwel dat de voorgestelde toekenning van warrants verantwoord is om hoger genoemde vennootschaps- en human resource doelstellingen te realiseren.

Naast het aanbod van warrants van de Vennootschap, bestaat de remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit de volgende contante vergoeding:

- een vergoeding van 1.500 € per vergadering van de Raad van Bestuur of van een vergadering van het Audit Comité, het Benoemings- en Remuneratiecomité of van een subcomité in de schoot van de Raad van Bestuur opgericht, die door de niet-uitvoerende bestuurder daadwerkelijk wordt bijgewoond;
- een jaarlijkse vergoeding van 7.500 €.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur geniet niet van voormelde vergoedingen, doch is gerechtigd op een vaste vergoeding van 4.000 € per maand.

De Raad van Bestuur is van mening dat het remuneratiepakket verantwoord is, omdat het in de lijn ligt van de gangbare praktijken en verwachtingen met betrekking tot kleine beursgenoteerde ondernemingen uit de agro- en biotechnologiesector. Bovendien kan de Vennootschap zo een gepaste remuneratie aanbieden om ervaren niet-uitvoerende bestuurders uit diverse economische sectoren aan te trekken.

Bovendien kunnen niet-uitvoerende bestuurders via warrants vergoed worden zonder de kasmiddelen van de Vennootschap aan te spreken, wat belangrijk is voor een groeiend bedrijf als de Vennootschap.

3.4. Impact van IFRS

De Raad van Bestuur benadrukt volledigheidshalve dat overeenkomstig de IFRS2 boekhoudkundige normen de toekenning van de warrants eventueel een impact zal hebben op het geconsolideerd resultaat en eigen vermogen van de Vennootschap. Meer bepaald zal de Vennootschap bij de toekenning van de warrants desgevallend het eventuele verschil tussen de reële waarde ("*fair value*") van de warrant en de uitgifteprijs van de warrant dienen in kost te nemen tegenover een overeenstemmende toename van het eigen vermogen, volgens het ritme van de verwervingsperiode van de warrant.

* * *

Gedaan te Gent, op 2010

Namens de Raad van Bestuur,

Door: _____

Remi Vermeiren
Voorzitter

Door: _____

Thierry Bogaert BVBA,
vertegenwoordigd door Thierry Bogaert
Afgevaardigd Bestuurder

Bijlage: Plan CEO & Bestuurders 2010

