

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 wijziging van één van de voorwaarden die van toepassing zijn op het gebruik door de raad van bestuur van de machtiging die haar door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005 verleend werd om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal. Dit voorstel zal worden voorgelegd aan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap.

2. Gebruik van huidig toegestaan kapitaal

Krachtens de beslissing van 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”).

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 aandeelhouders-vergadering van 29 april 2005:

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
Saldo	881.241,99	11.749.893	77,21%	

Onder de bijzondere voorwaarden van de machtiging aan de raad van bestuur dd. 29 april 2005, 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 twintig procent (20%) 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 20% 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 bedrijfssamenwerkings-vormen.

Gezien door het gebruik van het toegestaan kapitaal door de raad van bestuur sinds april 2005 - ook al is een meerderheid van dit kapitaal gebruikt in het kader van de uitgifte van warrants en in het kader van een industriële samenwerking welke in de tweede categorie van toegestaan kapitaal valt - de drempel van 20% werd overschreden, is de raad van bestuur niet meer gemachtigd om een aantal verrichtingen uit te voeren. De raad van bestuur stelt voor om de oorspronkelijke drempel van 20% van het Bedrag Toegestaan Kapitaal te vervangen door een drempel van 40% van het Bedrag Toegestaan Kapitaal, hetgeen zou neerkomen om de raad van bestuur opnieuw te machtigen om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximaal bedrag van 17,21% 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.

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 negenentwintig april tweeduizend en vijf (29 april 2005) 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 na vaststelling van de totstandkoming van de “Eerste Kapitaalverhoging” (hierna verder het “Bedrag Toegestaan Kapitaal” genoemd), zijnde één miljoen negenendertig duizend zehonderd vierenvijftig euro tweeëntwintig cent (€1.039.754,22)

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, zal deze van rechtswege worden geboekt 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 Bijzondere voorwaarden

Overeenkomstig de beslissing van de buitengewone algemene vergadering voormeld onder artikel 6.1, zoals gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van het jaar tweeduizend en acht (2008) die tot de wijziging van de drempels voor het gebruik van het toegestane kapitaal heeft besloten, is de machtiging van de Raad van Bestuur om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal onderworpen aan de volgende specifieke voorwaarden:

- a) De raad van bestuur is binnen het kader van het toegestaan kapitaal gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te

verhogen met een maximaal globaal 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 (dergelijke mening automatisch blijkend uit het gebruik dat de raad van bestuur maakt van betreffende machtiging).

- b) Indien de raad van bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal het maatschappelijk kapitaal reeds in één of meerdere malen heeft verhoogd met een maximaal globaal bedrag van veertig procent (40%) (al dan niet onder opschortende voorwaarde van vaststelling van de kapitaalverhoging) van het Bedrag Toegestaan Kapitaal, dan kan de raad van bestuur het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen verder verhogen met een maximaal bedrag van zestig procent (60%) van het Bedrag Toegestaan Kapitaal, doch enkel indien dergelijke verhoging unaniem wordt goedgekeurd door de leden van de raad van bestuur, en enkel indien de verhoging plaatsvindt in het kader van de volgende verrichtingen:
- de uitgifte van vergoedings- of aanmoedigingsplannen gebaseerd aandelen, zoals aandelenoptieplannen, aandelenaankoopplannen of andere plannen, voor bestuurders, consultants en personeel van de vennootschap en haar dochterondernemingen;
 - de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie voor de verwerving van aandelen, activa en passiva, of combinaties van aandelen, activa en passiva, van vennootschappen, ondernemingen, bedrijvigheden en verenigingen;
 - de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie voor de verwerving van licenties, eigendomsrechten of andere rechten op intellectuele eigendom (zowel geregistreerd als ongeregistreerde intellectuele eigendomsrechten, als aanvragen daarvoor), zoals octrooien, auteursrechten, databankrechten, tekeningen- en modellenrechten, know-how en handelsgeheimen;
 - de uitgifte van financiële instrumenten of effecten als vergoeding of tegenprestatie in het kader van het aangaan van partnerships of andere bedrijfssamenwerkingsvormen.

6.4 Overgangsbepaling

a) Machtiging

Iedere bestuurder van de vennootschap is, alleen handelend, gemachtigd om de totstandkoming van elke kapitaalverhoging authentiek vast te stellen, ongeacht de aard, het bedrag of ongeacht of tot deze verhoging werd besloten door de algemene vergadering of de raad van bestuur, en met de bevoegdheid om dienvolgens de statuten in overeenstemming te brengen met de nieuwe toestand van het kapitaal en het aantal aandelen, de historiek van het kapitaal aan te vullen en in voorkomend geval op te geven in welke mate de raad van bestuur gebruik heeft gemaakt van het toegestane kapitaal.

b) Gebruik van het toegestane kapitaal

- 1) Bij akte van twaalf december tweeduizend en vijf (12 december

2005) heeft de raad van bestuur beslist tot de uitgifte van zeshonderd drieënveertig duizend driehonderd vierendertig (643.334) naakte warrants, die worden aangeduid als “Warrants 2005”, elk recht gevend op inschrijving op één (1) nieuw aandeel van de naamloze vennootschap “DEVGEN”.

Op voorwaarde en naarmate van de uitoefening van de “Warrants 2005” onder de op dat ogenblik geldende omstandigheden, waarbij de fractiewaarde van het aandeel “DEVGEN” afgerond vijfenzeventig/duizendste van één euro (€0,075) bedraagt, zou het kapitaal kunnen worden verhoogd met een bedrag van achtenveertig duizend tweehonderd vijftig euro vijf cent (€48.250,05).

- 2) Bij akte van twintig februari tweeduizend en zeven (20 februari 2007) werd de totstandkoming vastgesteld van de kapitaalverhoging, waartoe was beslist door de raad van bestuur gehouden op veertien februari tweeduizend en zeven, met een bedrag van honderd en twaalf duizend negenhonderd zevenendertig euro achttien cent (€112.937,18), waardoor het kapitaal werd gebracht op één miljoen tweehonderd tweeënveertig duizend driehonderd en zeven euro zevenenveertig cent (€1.242.307,47), door uitgifte van één miljoen vijfhonderd en vijf duizend achthonderd negenentwintig (1.505.829) nieuwe aandelen die alle meteen volledig werden volgestort in geld door een groep private investeerders.
- 3) Bij akte van éénendertig oktober tweeduizend en zeven (31 oktober 2007) werd de totstandkoming vastgesteld van de kapitaalverhoging, waartoe was beslist door de raad van bestuur gehouden op veertien september tweeduizend en zeven, met een bedrag van achtenzeventig duizend vierhonderd en vijf euro (€78.405,00) waardoor het werd gebracht op één miljoen driehonderd negenendertig duizend tweehonderd drieëntwintig euro zevenennegentig cent (€1.339.223,97) door uitgifte van één miljoen vijfenveertig duizend vierhonderd (1.045.400) nieuwe aandelen, die alle onmiddellijk volledig werden volgestort in geld door een industriële partner van de vennootschap in het kader van een samenwerking en acquisitie.

3. 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 vindt de vennootschap het opportuun om over een machtiging te beschikken die haar opnieuw toelaat om een beperkt deel (met name 17,21%) van het Bedrag Toegestaan Kapitaal te kunnen aanwenden om voor om het even welk doeleinde of voor om het even welke verrichting die de raad van bestuur gepast of noodzakelijk meent.

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 haar Verslag overeenkomst artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen naar aanleiding van de machtiging door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 29 april 2005 verleend, 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.

Het gebruik van de machtiging onder het toegestaan kapitaal is evenwel onderworpen wettelijke en andere bijzondere voorwaarden (waarnaar verwezen wordt in voormeld artikel 6.3 van het voorgestelde besluit).

* * *

Gedaan te Gent, op 25 februari 2008

Namens de raad van bestuur,

Door: _____

Pol Bamelis NV
vertegenwoordigd door Pol Bamelis,
Voorzitter

Door: _____

Thierry Bogaert BVBA,
vertegenwoordigd door Thierry Bogaert,
Afgevaardigd Bestuurder