

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 tot uitgifte van (i) 750.000 (naakte) warrants in het kader van een warrantenplan voor in hoofdzaak personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (en eventuele toekomstige dochtervennootschappen) ("Plan Personeel/CEO/Consulenten") en (ii) 11.724 (naakte) warrants in het kader van een warrantenplan voor bestuurders van de Vennootschap ("Plan Bestuurders").

In dit verslag wordt overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen door de raad van bestuur nader ingegaan op de voorgestelde uitgaven van de warrants.

Naar aanleiding van de uitgaven 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 in hoofdzaak personeelsleden en, in bijkomende orde, de CEO en consulenten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (en eventueel toekomstige dochtervennootschappen) met betrekking tot het Plan Personeel/CEO/Consulenten en (ii) ten voordele van de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap met betrekking tot het Plan Bestuurders. 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 de uitgifte van 750.000 warrants onder het Plan Personeel/CEO/Consulenten en 11.724 warrants onder het Plan Bestuurders voor te leggen aan een buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap.

2.1 De belangrijkste modaliteiten van de warrants onder het Plan Personeel worden hierna kort samengevat.

- *Warrantenplan.* De warrants worden uitgegeven in het kader van een warrantenplan voor, in hoofdzaak, personeelsleden, en, in mindere mate, de CEO en consulenten van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (en eventueel toekomstige dochtervennootschappen van de Vennootschap). Het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap (of het door hem aangeduide subcomité) zal instaan voor de administratie van het plan en zal onder meer de betrokken Deelnemers selecteren en eventuele bijkomende voorwaarden kunnen opleggen bij het aanbod van de warrants. De warrants zullen de naam "Warrants Personeel/CEO/Consulenten 2008" hebben.

- *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.
- *Warrantovereenkomst.* Deelnemers die ingaan op het aanbod van de warrants zullen in voorkomend geval een warrantovereenkomst moeten tekenen. In deze warrantovereenkomst zullen onder meer de datum van het aanbod van de warrants, het aantal aangeboden warrants, de regels betreffende de definitieve verwerving en uitoefenbaarheid van de aangeboden warrants, de warrantprijs (zo die er is), de looptijd van de warrants, de uitoefenprijs en enig ander relevant feit en / of voorwaarde worden vermeld.
- *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, in hoofdzaak, personeelsleden en, in mindere mate, de CEO en consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen (en eventueel toekomstige dochtervennootschappen van de Vennootschap).
- *Inschrijving en plaatsing van de warrants.* De Vennootschap zal inschrijven op de uitgifte van de warrants, om op die wijze in staat te zijn deze dan later aan te bieden aan de geselecteerde Deelnemers.
- *Uitgifteprijs van de warrants.* Tenzij anders wordt bepaald in de warrantovereenkomst, zullen de warrants gratis worden aangeboden aan de geselecteerde Deelnemers.
- *Uitoefenprijs van de warrants.* De uitoefenprijs van de warrants zal worden vastgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap op het ogenblik dat de warrants worden aangeboden aan de geselecteerde Deelnemers.

Indien een warrant wordt aangeboden aan een werknemer van de Vennootschap of een dochtervennootschap van de Vennootschap, zal de uitoefenprijs van de warrant tenminste gelijk moeten zijn aan:

- het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussels (of enige andere gereguleerde of publieke markt waarop de aandelen van de Vennootschap dan genoteerd of verhandeld worden) gedurende de dertig (30) dagenperiode (of enige andere relevante periode) die het aanbod door het Benoemings- en Remuneratiecomité aan de geselecteerde Deelnemer voorafgaat; of
- de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap, zoals genoteerd op Euronext Brussels (of enige andere gereguleerde of publieke markt waarop de aandelen van de Vennootschap dan genoteerd of verhandeld worden) op de dag die de dag van het aanbod aan de geselecteerde Deelnemer voorafgaat.

Indien een warrant wordt aangeboden aan de CEO of aan een consulent van de Vennootschap of een dochtervennootschap van de Vennootschap, zal de uitoefenprijs van de warrant tenminste gelijk moeten zijn aan het hoogste van:

- 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; en
- het lagere van een van de volgende bedragen:
 - (a) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussels (of enige andere gereguleerde of publieke markt waarop de aandelen van de Vennootschap dan genoteerd of verhandeld worden) gedurende de dertig (30) dagenperiode (of enige andere relevante periode) die het aanbod door het Benoemings- en Remuneratiecomité aan de geselecteerde Deelnemer voorafgaat; en
 - (b) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap, zoals genoteerd op Euronext Brussels (of enige andere gereguleerde of publieke markt waarop de aandelen van de Vennootschap dan genoteerd of verhandeld worden) op de dag die de dag van het aanbod aan de geselecteerde Deelnemer voorafgaat.

In geen enkele van de hierboven beschreven hypothesen zal de uitoefenprijs lager zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap.

- *Looptijd.* Tenzij de warrantovereenkomst van de Betrokken Deelnemers een kortere duur bepaalt, hebben de warrants een looptijd van tien (10) 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 Personeel/CEO/Consulenten 2008 zijn opgenomen in Bijlage A van huidig verslag.

2.2 De belangrijkste modaliteiten van de warrants onder het Plan Bestuurders worden hierna kort samengevat.

- *Warrantenplan.* De warrants worden uitgegeven in het kader van een warrantenplan voor de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap. De warrants zullen de naam "Warrants Bestuurders 2008" hebben.
- *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 de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap. Er wordt voorgesteld om aan elke onafhankelijke bestuurder, met name Pol Bamelis NV, Jan Leemans, Remi Vermeiren en Allan Williamson, 2.931 warrants toe te kennen.
- *Inschrijving en plaatsing van de warrants.* De warrants zullen aan de deelnemende bestuurders aangeboden worden ter inschrijving op de uitgifte van de warrants.
- *Uitgifteprijs van de warrants.* De warrants worden gratis aan de geselecteerde Deelnemers 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 Bestuurders 2008 zijn opgenomen in Bijlage B 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 geselecteerde Deelnemers, hetgeen, volgens de raad van bestuur, kan beschouwd worden als een middel om de loyaliteit en het engagement van de geselecteerde 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 geselecteerde Deelnemers;

- de Vennootschap en haar dochtervennootschap(pen) toe te laten werknemers, consultants en bestuurders met de nodige ervaring en vaardigheden aan te trekken en te behouden;
- het belang van de geselecteerde Deelnemer 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. Bestuurders

Zoals hoger uiteengezet, wordt aan de buitengewone algemene vergadering voorgesteld de Warrants Bestuurders 2008 toe te kennen aan bestuurders van de Vennootschap. De raad van bestuur wenst hieromtrent het volgende op te merken.

De warrants zullen enkel worden toegekend aan niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, met name Pol Bamelis NV, Jan Leemans, Remi Vermeiren en Allan 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. In tegenstelling tot wat de Code bepaalt is de raad van bestuur evenwel van mening dat de niet-uitvoerende bestuurders niet vergoed horen te worden voor hun mandaat, tenzij zij onafhankelijk bestuurder zijn. Bijgevolg bestaat de remuneratie van de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap uit de volgende elementen:

- een algemene remuneratie: onafhankelijke bestuurders hebben recht op €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 onafhankelijke bestuurder daadwerkelijk wordt bijgewoond; De Voorzitter van de raad van bestuur is gerechtigd op een vaste vergoeding van 4.000 Euro per maand.
- warrants: naast de bovengenoemde remuneratie in contanten hebben alle onafhankelijke bestuurders het recht warrants op aandelen van de Vennootschap te ontvangen.

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 onafhankelijke bestuurders uit diverse economische sectoren aan te trekken. Via warrants kan de raad van bestuur bovendien zijn onafhankelijke bestuurders vergoeden zonder de kasmiddelen van de Vennootschap aan te spreken, wat belangrijk is voor een groeibedrijf als de Vennootschap.

3.3. Personeel en CEO

3.1 Personeel

In het verleden werden door de Vennootschap drie warrantplannen uitgegeven waar personeelsleden van de Vennootschap (of haar dochtervennootschappen) konden deelnemen. Onder deze plannen zijn er nagenoeg geen warrants meer beschikbaar voor verdere toekenningen:

- Plan 27 september 1999: geen warrants meer beschikbaar voor nieuwe toekenningen
- Plan 22 september 2000: geen warrants meer beschikbaar voor nieuwe toekenningen
- Plan 12 december 2005: 45.394 warrants zijn nog beschikbaar voor verdere toekenningen, met dien verstande dat de Vennootschap op 17 maart 2008 45.324 warrants van de 45.394 aan

personeelsleden heeft aangeboden. Indien alle warrants worden aanvaard, blijven onder het Plan van 2005 enkel nog 70 warrants open voor toekomstige toekenningen. De overblijvende warrants onder het plan 2005 zullen niet geannuleerd worden en blijven bijgevolg beschikbaar voor latere toekenningen. Het zeer beperkt aantal warrants die beschikbaar blijven voor toekenningen aan personeelsleden verantwoordt de creatie van een nieuw plan.

2. CEO

Aan de vaste vertegenwoordiger van de CEO van de Vennootschap, dhr. Thierry Bogaert, werden in het verleden 329.860 warrants toegekend. Met uitzondering van 5.256 warrants die onmiddellijk bij de aanvaarding zijn verworven, worden alle andere 324.604 warrants voor de vaste vertegenwoordiger van de CEO verworven a rato van 1/36 per maand over een periode van 36 maanden na aanbod van de warrants.

Wat de eventuele toekenning van warrants onder het nieuwe Plan Personeel/CEO/Consulenten aan de CEO van de Vennootschap betreft, wenst de raad van bestuur aan te duiden dat maximaal 240.000 warrants onder voornoemd plan voor toekenning aan de CEO in aanmerking komen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité van de Vennootschap heeft 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 toekenningen die voorzien zijn onder het nieuwe plan moeten gekaderd worden in het lange termijn engagement dat van de CEO wordt verwacht.

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 30 april 2008

Namens de raad van bestuur,

Door: _____

Thierry Bogaert BVBA,
vertegenwoordigd door Thierry Bogaert
Afgevaardigd Bestuurder

Door: _____

Pol Bamelis NV,
vertegenwoordigd door Pol Bamelis,
Voorzitter

Bijlagen:

- Plan Personeel/CEO/Consulenten
- Plan Bestuurders