

Telenet Group Holding

NAAMLLOZE VENNOOTSCHAP

Liersesteenweg 4
2800 Mechelen
RPR Mechelen
BTW BE 0477.702.333

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig
de artikelen 583, 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen**

27 april 2009

1. Inleiding

Dit bijzonder verslag werd opgesteld door de raad van bestuur van de naamloze vennootschap "Telenet Group Holding" (de "Vennootschap"):

- enerzijds, overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, inzake het voorstel om in het kader van een aandelenoptieplan honderd tachtigduizend (180.000) warrants (de "Aandelenopties") uit te geven; en
- anderzijds, overeenkomstig artikel 596 en artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen, inzake het voorstel om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders op te heffen teneinde de Aandelenopties te kunnen aanbieden aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep.

Voormelde voorstellen zullen voorgelegd worden aan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering die zal gehouden worden voor een notaris. Overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van Vennootschappen, geeft de raad van bestuur in dit verslag verdere achtergrond met betrekking tot de voorgestelde uitgifte van de Aandelenopties, en de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 596 en artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen. In dit verband wordt eveneens verwezen naar het verslag van de commissaris van de Vennootschap opgemaakt overeenkomstig artikel 596 en artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen.

2. Beschrijving van de transactie

De raad van bestuur stelt voor om honderd tachtigduizend (180.000) Aandelenopties uit te geven in het kader van een aandelenoptieplan waarbij de honderd tachtigduizend (180.000) Aandelenopties op het moment van hun uitgifte zullen worden aangeboden aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep, een zelfstandige dienstverlener.

Om de Aandelenopties te kunnen toekennen aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep stelt de raad van bestuur voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, en voor zover als nodig en toepasselijk, van de houders van winstbewijzen, warrants of andere effecten uitgegeven door de Vennootschap, op te heffen. De Aandelenopties zullen bij hun uitgifte onmiddellijk worden aangeboden aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep.

De bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties zijn hieraan aangehecht als Bijlage A. Enkel ten informatieve titel worden de voornaamste bepalingen van de Aandelenopties hierna samengevat:

- *Aandelenoptieplan.* De Aandelenopties worden uitgegeven in het kader van een aandelenoptieplan (het "Plan - 2009") voor de Chief Executive Officer van de Telenet groep.
- *Aandelenopties met betrekking tot aandelen van de Vennootschap.* Elke Aandelenoptie geeft aan de houder ervan het recht om in te schrijven op één (1) nieuw aandeel van de Vennootschap.
- *Aandelen.* De aandelen uit te geven door de Vennootschap bij uitoefening van de Aandelenopties zullen gewone aandelen van de Vennootschap zijn (andere dan de Gouden Aandelen of de Liquidatie Dispreferentie Aandelen van de Vennootschap, zoals gedefinieerd in de statuten van de Vennootschap) en zullen dezelfde rechten en voordelen (inclusief recht op dividenden) hebben als de gewone aandelen van de Vennootschap die werden uitgegeven en uitstaande zijn onmiddellijk voorafgaand aan de uitoefening van de betrokken Aandelenopties. De aandelen uit te geven door de Vennootschap bij uitoefening van de Aandelenopties zullen bij hun uitgifte genieten van de verlaagde roerende voorheffing van 15%, d.i. het zogenaamde "VVPR"-statuut, met betrekking tot dividenden die de Vennootschap naar eigen goeddunken kan uitkeren. Indien toepasselijk kan dergelijk VVPR-recht worden vertegenwoordigd door een afzonderlijk instrument.
- *Aandelenoptieovereenkomst.* De toekenning van de Aandelenopties zal worden opgenomen in een aandelenoptieovereenkomst (de "Aandelenoptieovereenkomst"). De Aandelenoptieovereenkomst zal (onder andere) de datum van de toekenning van de Aandelenopties vermelden (met name de datum van de uitgifte van de Aandelenopties), alsook het aantal toegekende Aandelenopties (met name honderd tachtigduizend (180.000)), de regels inzake het definitief verwerven van de Aandelenopties, de looptijd van de Aandelenopties (met name vijf (5) jaar), de uitoefenprijs van de Aandelenopties en enige andere relevante feiten en/of voorwaarden.
- *Uitgifteprijs van de Aandelenopties.* De Aandelenopties zullen gratis worden aangeboden.
- *Uitoefenprijs van de Aandelenopties.* De uitoefenprijs van een Aandelenoptie zal gelijk zijn aan het gemiddelde van de slotkoersen van de aandelen van de Vennootschap zoals verhandeld op Euronext Brussel gedurende een periode van dertig (30) dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (m.n. de datum waarop de aandeelhouders de uitgifte van de Aandelenopties goedkeurt).

Bij uitoefening van een Aandelenoptie en uitgifte van aandelen overeenkomstig de voorwaarden van het Plan-2009 zal de uitoefenprijs van de Aandelenoptie worden toegekend aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

Echter, indien en in zoverre het bedrag van de uitoefenprijs van een Aandelenoptie de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de uitoefening van de betrokken Aandelenoptie overschrijdt, zal een deel van de uitoefenprijs gelijk aan dergelijke fractiewaarde worden geboekt als maatschappelijk kapitaal, waarbij het

eventuele saldo zal worden geboekt als uitgiftepremie. De eventuele uitgiftepremie zal een garantie uitmaken voor derden op dezelfde manier als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en zal worden geboekt op een onbeschikbare rekening die enkel kan worden verminderd of weggeboekt krachtens een beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering genomen op de wijze vereist voor een wijziging aan de statuten van de Vennootschap.

- *Looptijd.* De Aandelenopties hebben een looptijd van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van uitgifte door de algemene aandeelhoudersvergadering.
- *Uitoefenperiode.* Gedurende de looptijd van de Aandelenopties kunnen de definitief verworven Aandelenopties enkel uitgeoefend worden gedurende de volgende periodes: (i) vanaf 22 februari tot 10 april, (ii) vanaf 10 mei tot 10 juni, (iii) vanaf 10 augustus tot 10 oktober en (iv) vanaf 10 november tot 15 december. De raad van bestuur van de Vennootschap of het HRO Comité kan naar eigen goeddunken voorzien in bijkomende uitoefenperiodes. De raad van bestuur van de Vennootschap of het HRO Comité mag ook de bovenstaande uitoefenperiodes wijzigen indien dergelijke periodes zouden samenvallen met toepasselijke sperperiodes of andere periodes gedurende dewelke de uitoefening van de Aandelenopties zou worden beperkt of niet zou toegestaan zijn volgens de dealing code of andere beperkingen opgelegd door de raad van bestuur of enige andere toepasselijke bepalingen of regels.
- *Definitieve verwerving.* De Aandelenopties worden definitief verworven in zestien gelijke schijven als volgt: per kwartaal zal een schijf gelijk aan één zestiende van het totaal aantal Aandelenopties definitief worden verworven op de eerste dag van het betrokken kwartaal. Het eerste kwartaal gedurende dewelke Aandelenopties definitief verworven worden is het kwartaal onmiddellijk volgend op het kwartaal waarin de Datum van Toekenning valt.

Alle Aandelenopties zullen onmiddellijk en automatisch definitief worden verworven bij een wijziging van controle over de Vennootschap.

Voor een gedetailleerde beschrijving van de bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties wordt verwezen naar Bijlage A van dit verslag.

3. Doelstelling van de voorgestelde transactie

Zoals hierboven uiteengezet zullen alle Aandelenopties worden toegekend aan de Chief Executive Officer van de Telenet-groep in het kader van een aandelenoptieplan. Het aantal van 180.000 Aandelenopties houdt rekening met de termijn van 3 jaar gedurende dewelke de vennootschap zich had voorgenomen het Aandelenoptieplan 2007 aan te wenden, zoals bepaald in het verslag van de raad van bestuur opgemaakt overeenkomstig artikelen 583, 596, en voor zover als nodig, 598 van het Wetboek van Vennootschap naar aanleiding van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 27 december 2007.

In de context van de voorgestelde uitgifte van 180.000 Aandelenopties wordt aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering ook voorgesteld om 180.000 aandelenopties die werden uitgegeven op 27 december 2007 (maar die nog niet zijn toegekend) te vernietigen, zodat het totale aantal aandelenopties uitgegeven onder het Aandelenoptieplan 2007 ("ESOP 2007"), het Aandelenoptieplan 2008 ("ESOP 2008", waarbij door de aandeelhoudersvergadering van 29 mei 2008 een totaal van 317.000 warrants werden uitgegeven en toegekend aan de Chief Executive Officer en waarbij 317.000 aandelenopties uit het ESOP 2007 werden vernietigd) en het Aandelenoptieplan 2009 (dat het voorwerp

uitmaakt van dit verslag) in totaal drie miljoen driehonderdduizend (3.300.000) blijft, zonder rekening te houden met eventuele reeds vervallen aandelenopties n.a.v. de uitdiensttreding van werknemers-optiehouders. Er wordt aan de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering voorgesteld om de betreffende 180.000 aandelenopties die werden uitgegeven op 27 december 2007 te vernietigen omdat de uitoefenprijs van de betreffende aandelenopties, overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, op 27 december 2007 werd bepaald als zijnde minimaal EUR 19,45, met als gevolg dat de betreffende aandelenopties op heden niet zouden worden aanvaard indien ze alsnog zouden worden aangeboden.

Het doel van het Plan-2009 is het verwezenlijken van bepaalde ondernemings- en human resources doeleinden, zoals:

- het aanmoedigen en motiveren van de Chief Executive Officer van de Telenet groep;
- de Vennootschap in staat te stellen een Chief Executive Officer met de vereiste ervaring en vaardigheden te behouden;
- de belangen van de Chief Executive Officer van de Telenet groep nauwer te doen aansluiten bij deze van de aandeelhouders van de Vennootschap door hem de kans te bieden om in de mogelijke groei van de waarde van Vennootschap te delen.

De raad van bestuur is van mening dat de bovenstaande doelstellingen in het belang zijn van de Vennootschap. Bovendien,

- kan de toekenning van Aandelenopties worden beschouwd als een belastingefficiënte incentive voor deze persoon.
- stelt de toekenning van Aandelenopties de Vennootschap in staat nieuwe middelen te voorzien binnen de Vennootschap op het ogenblik van de uitoefening van de Aandelenopties.
- stellen de Aandelenopties de Vennootschap in staat om aan de begunstigde van de Aandelenopties een (potentiële) deelneming aan te bieden in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, hetgeen kan worden beschouwd als een aanmoediging om zijn getrouwheid en zijn inzet voor de Vennootschap te waarderen en te bevorderen.

4. Doelstelling van de voorgestelde opheffing van het voorkeurrecht

Om de Aandelenopties te kunnen aanbieden aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep stelt de raad van bestuur voor om het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, en voor zover als nodig en toepasselijk, van de houders van winstbewijzen, warrants of andere effecten uitgegeven door de Vennootschap, op te heffen. De Aandelenopties zullen toegekend worden aan de Chief Executive Officer van de Telenet groep, m.n. de heer Duco Sickinghe.

5. De voorgestelde uitoefenprijs van de Aandelenopties

De uitoefenprijs van de Aandelenopties is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de aandelen van de Vennootschap zoals verhandeld op Euronext Brussel gedurende een periode van dertig (30) dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte (m.n. de datum waarop de aandeelhouders de uitgifte van de Aandelenopties goedkeurt).

Of de betrokken Aandelenopties al dan niet zullen worden uitgeoefend (in die omstandigheden zoals bepaald in het Plan-2009 waarin zij kunnen worden uitgeoefend) is

afhankelijk van de individuele beslissing van de deelnemer. Het kan worden verwacht dat een Aandelenoptie enkel zal worden uitgeoefend indien en in zoverre dat de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van uitoefening hoger is dan de uitoefenprijs van de Aandelenopties. Dit stelt de deelnemer in staat om een meerwaarde te realiseren op het aandeel (zonder rekening te houden met eventuele belastingsgerelateerde of andere kosten) bij een daaropvolgende verkoop van het aandeel.

Door de voorgestelde uitoefenprijs in functie van de prijs van de aandelen van de Vennootschap, zoals hierboven beschreven, zal de deelnemer geen korting worden verleend op de toepasselijke beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op het moment van de toekenning. Bovendien, de deelnemer zou enkel in staat zijn een meerwaarde te realiseren indien en in zoverre dat de beurskoers op het ogenblik dat de deelnemer de aandelen verkoopt die hij verkrijgt bij uitoefening van de Aandelenopties, hoger is dan de uitoefenprijs en in zoverre de deelnemer in staat is om de Aandelenopties uit te oefenen overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Plan-2009 op dat moment. Dit is lijn met de human resource en incentive doelstellingen van de Vennootschap zoals hierboven beschreven. Bijgevolg is de raad van bestuur van mening dat de uitoefenprijs van de Aandelenopties zoals hierboven beschreven gerechtvaardigd is.

6. Financiële gevolgen van de voorgestelde transactie voor de aandeelhouders

Hieronder bespreekt de raad van bestuur de financiële gevolgen van de voorgestelde transactie.

a) Evolutie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en het aantal aandelen

Op de datum van dit bijzonder verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap €1.089.632.787,60, vertegenwoordigd door 110.304.496 aandelen zonder nominale waarde, die elk één 110.304.496ste deel vertegenwoordigen van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De fractiewaarde van de aandelen bedraagt momenteel afgerond €9,88 per aandeel.

De uitoefening van de Aandelenopties gedurende hun looptijd zal leiden tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap door uitgifte van nieuwe aandelen van de Vennootschap zoals hierboven beschreven.

De precieze evolutie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap als gevolg van de uitoefening van Aandelenopties kan op datum van dit verslag niet worden voorspeld gezien het afhankelijk zal zijn van (i) de uitoefenprijs van de Aandelenopties, (ii) het feit of de Aandelenopties worden uitgeoefend of niet en (iii) de fractiewaarde van de uitstaande aandelen van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de uitoefening van de Aandelenopties. De uitoefenprijs van de Aandelenopties zal worden bepaald op het ogenblik van de uitgifte overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden zoals beschreven in afdeling 2 hierboven. Bijgevolg kan de uitoefenprijs nog niet worden bepaald op datum van dit verslag. Bovendien, of de Aandelenopties al dan niet worden uitgeoefend zal afhankelijk zijn van (onder andere) de naleving van de bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties en de beslissing van de individuele houder van de Aandelenopties. De uitoefening van de Aandelenopties is niet automatisch en niet verplicht. De uitoefening zal verder ook afhankelijk zijn van de beurskoers van het aandeel van de Vennootschap zoals genoteerd op Euronext Brussel op de datum van uitoefening van de Aandelenopties gezien het kan worden verwacht dat een Aandelenoptie enkel zal worden uitgeoefend indien en in zoverre de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op het moment van de uitoefening hoger zou zijn dan de uitoefenprijs van de Aandelenopties. Bijgevolg is er geen zekerheid of de Aandelenopties al dan niet zullen worden uitgeoefend.

Hoewel de precieze evolutie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap nog niet kan worden bepaald op datum van dit verslag omwille van de redenen hierboven uiteengezet, wordt in afdeling 7 hieronder toch een simulatie gegeven van de mogelijke evolutie op basis van een cijfervoorbeeld.

b) Evolutie van bepaalde rechten verbonden aan de aandelen

Momenteel geven alle aandelen de houders ervan recht op één stem en delen alle aandelen in gelijke mate in de eventuele winsten van de Vennootschap in dezelfde verhouding. Bovendien beschikken alle aandelen in gelijke mate over een voorkeurrecht voor kapitaalverhogingen in geld (indien dit voorkeurrecht niet wordt opgeheven of beperkt) en over een recht om in een gelijke mate te delen in de liquidatiebonus in geval van vereffening van de Vennootschap (dit laatste geldt niet voor de Liquidatie Dispreferentie Aandelen, zoals gedefinieerd in de statuten van de Vennootschap). In de mate dat nieuwe aandelen worden uitgegeven bij uitoefening van de Aandelenopties, zullen deze aandelen stemrechten, dividendrechten, voorkeurrechten en liquidatierechten hebben in dezelfde mate als de bestaande gewone aandelen. Bijgevolg zal de relatieve waarde van elk van de stemrechten, dividendrechten, voorkeurrechten en liquidatierechten van de bestaande aandelen verwateren. Zie ook de simulatie in afdeling 7 hierna.

c) Evolutie van de deelname in het boekhoudkundig eigen vermogen

Zoals blijkt uit de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2008, bedroeg het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op 31 december 2008 € 170.161.584 of (afgerond) €1,54 per aandeel (gebaseerd op de 110.299.104 op dat moment uitstaande aandelen). Volgens de enkelvoudige jaarrekening bedroeg het enkelvoudig boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op 31 december 2008 € 1.076.692.507 of (afgerond) € 9,76 per aandeel (gebaseerd op de 110.299.104 op dat moment uitstaande aandelen).

In de veronderstelling dat alle Aandelenopties definitief verworven zijn, onmiddellijk uitoefenbaar zijn (ongeacht de relevante bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties) en werden uitgeoefend, zal bij de uitoefening van de Aandelenopties een bedrag gelijk aan het product van het aantal Aandelenopties en de uitoefenprijs worden toegekend aan het boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap als kapitaal (en eventuele uitgiftepremie).

Indien de uitoefenprijs van de Aandelenopties hoger is dan de deelname van de bestaande aandelen in het enkelvoudig, respectievelijk geconsolideerd, eigen vermogen van de Vennootschap op het moment van uitoefening van de Aandelenopties, zal de uitgifte van de aandelen bij uitoefening van de Aandelenopties louter vanuit boekhoudkundig perspectief leiden tot een vermogensverschuiving ten voordele van de bestaande aandelen. Daarentegen, indien de uitoefenprijs van de Aandelenopties lager is dan de deelname van de bestaande aandelen in het enkelvoudig, respectievelijk geconsolideerd, eigen vermogen van de Vennootschap op het moment van uitoefening, zal de uitgifte van de aandelen bij uitoefening van de Aandelenopties louter vanuit boekhoudkundig perspectief leiden tot een vermogensverschuiving ten nadele van de bestaande aandelen.

In ieder geval, vanuit het perspectief van een belegger, kan er worden verwacht dat een Aandelenoptie enkel zal worden uitgeoefend indien en in de mate dat de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap op het moment van uitoefening hoger is dan de uitoefenprijs van de Aandelenopties. Dit houdt een financiële verwatering in voor de andere aandeelhouders op het moment van de uitoefening van de Aandelenopties.

7. Simulatie

Puur voor illustratieve doeleinden werd hieronder een cijfervoorbeeld weergegeven van de mogelijke financiële gevolgen van de uitgifte en uitoefening van de Aandelenopties. Deze simulatie gaat uit van een hypothetische uitoefenprijs van de Aandelenopties van respectievelijk € 12,00, € 13,00 en € 14,00. Deze uitoefenprijzen zijn geen indicatie, en drukken geen verwachting uit over, de finale uitoefenprijs van de Aandelenopties die zal worden bepaald overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties zoals beschreven in afdeling 2 hierboven.

De simulatie is ook gebaseerd op de volgende gegevens en veronderstellingen:

- (1) De simulatie is gebaseerd op de assumptie dat alle Aandelenopties definitief verworven werden, onmiddellijk uitoefenbaar zijn (ongeacht de relevante bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties) en werden uitgeoefend.
- (2) De simulatie van de evolutie van het maatschappelijk kapitaal werd berekend op basis van het maatschappelijk kapitaal en het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen op de datum van dit verslag, zijnde € 1.089.632.787,60 en 110.304.496 uitstaande aandelen. De simulatie van de evolutie van het maatschappelijk kapitaal houdt geen rekening met de evolutie van het maatschappelijk kapitaal bij uitgifte van andere aandelen die nog moeten worden uitgegeven zoals beschreven in paragrafen (3) (b) tot (3) (e) hieronder.
- (3) De simulatie van de verwatering is gebaseerd op een totaal van 115.317.190 uitstaande aandelen op een volledige verwaterde basis voorafgaand aan de uitoefening van de Aandelenopties. Dit is gebaseerd op het volgende:
 - a) Op de datum van dit verslag heeft de Vennootschap 110.304.496 uitgegeven en uitstaande aandelen.
 - b) De Vennootschap heeft twee optieplannen goedgekeurd krachtens dewelke de raad van bestuur “Klasse A Opties” heeft toegekend aan het senior management en “Klasse B Opties” aan het management. Elke Klasse A Optie geeft de houder daarvan, onder bepaalde voorwaarden, het recht om in te schrijven op een Klasse A Winstbewijs tegen betaling van €5,08. Elke Klasse B Optie geeft de houder daarvan het recht, onder bepaalde voorwaarden, om in te schrijven op een Klasse B Winstbewijs tegen betaling van €6,35. Elk Klasse A Winstbewijs en Klasse B Winstbewijs kan worden omgezet in één aandeel van de Vennootschap. Op de datum van dit verslag zijn er 758.910 uitstaande Klasse A Opties en 284.425 uitstaande Klasse B Opties. Er zijn op dit moment 577.364 Klasse A Winstbewijzen uitstaande en 241.995 Klasse B Winstbewijzen uitstaande.

Indien alle Klasse A Opties en Klasse B Opties worden uitgeoefend en indien alle Klasse A Winstbewijzen en Klasse B Winstbewijzen (met name de op heden reeds uitstaande Klasse B Winstbewijzen en de nog uit te geven Klasse A Winstbewijzen en Klasse B Winstbewijzen bij de uitoefening van de Klasse A Opties en de Klasse B Opties) worden omgezet in aandelen, zullen 1.862.694 aandelen moeten worden uitgegeven.

De simulatie is gebaseerd op de veronderstelling dat alle opties werden uitgeoefend in winstbewijzen en dat de winstbewijzen werden omgezet in aandelen.

- c) Op 27 december 2007 heeft de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap de uitgifte van drie miljoen driehonderdduizend (3.300.000) aandelenopties goedgekeurd in het kader van een aandelenoptieplan ("ESOP 2007"). Door de algemene aandeelhoudersvergadering van 29 mei 2008 werden 317.000 nieuwe aandelenopties uitgegeven ("ESOP 2008") en werden er 317.000 aandelenopties uit het ESOP 2007 vernietigd. Aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 28 mei 2009 wordt nu evenwel voorgesteld om 180.000 aandelenopties uit het ESOP 2007 te vernietigen. Voor doeleinden van de onderstaande simulatie wordt er derhalve uitgegaan van een totaal van 3.120.000 aandelenopties (onder het ESOP 2007 en ESOP 2008), waarbij geen rekening wordt gehouden met eventueel reeds vervallen aandelenopties naar aanleiding van de uitdiensttreding van werknemers-optiehouders.
- d) Door de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap van 29 mei 2008 werd de uitgifte van nieuwe aandelen goedgekeurd voor een totaal inschrijvingsbedrag van € 23,5 miljoen in het kader van een nieuw aandelenplan voor het personeel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. De uitgifte van deze kapitaalverhoging heeft tot op heden nog niet plaatsgevonden. Voor doeleinden van onderstaande simulatie werd er derhalve geen rekening gehouden met deze uitgifte. Terzake wordt wel verwezen naar het verslag opgemaakt door de raad van bestuur van de Vennootschap overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van Vennootschappen in het kader van dit nieuwe aandelenplan.
- e) In de simulatie wordt geen rekening gehouden met de voorgestelde kapitaalvermindering waarover de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap zich op 28 mei 2009 zal dienen uit te spreken. Indien deze kapitaalvermindering wordt goedgekeurd zal hij een invloed hebben op het aantal en de uitoefenprijs van de Klasse A Opties, de Klasse B Opties, de Aandelenopties 2007, de Aandelenopties 2008, de Aandelenopties en op het aantal Klasse A Winstbewijzen en Klasse B Winstbewijzen en op het aantal gewone aandelen dat desgevallend kan worden uitgegeven bij de omzetting van de Klasse A Winstbewijzen en Klasse B Winstbewijzen (door éénmaking van titels) in gewone aandelen van de Vennootschap.

Op basis van het voorgaande kan de evolutie van het maatschappelijk kapitaal en het aantal uitstaande aandelen ten gevolge van de uitgifte van de nieuwe aandelen als volgt worden geïllustreerd:

Uitoefenprijs van een Aandelenoptie:	12,00	13,00	14,00
Aantal Aandelenopties:	180.000	180.000	180.000
Evolutie van het maatschappelijke kapitaal:			
<u>Huidig maatschappelijk kapitaal en aantal uitgegeven uitstaande aandelen</u>			
Maatschappelijk kapitaal (in euro)	1.089.632.787,60	1.089.632.787,60	1.089.632.787,60
Aantal aandelen	110.304.496	110.304.496	110.304.496
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	9,88	9,88	9,88
<u>Uitoefening van de Aandelenopties</u>			
Aantal nieuwe aandelen	180.000	180.000	180.000
Kapitaalverhoging (in euro)	1.778.112,00	1.778.112,00	1.778.112,00
Uitgiftepremie (in euro)	381.888,00	561.888,00	741.888,00
Kapitaalverhoging en uitgiftepremie (in euro)	2.160.000,00	2.340.000,00	2.520.000,00
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	9,88	9,88	9,88
<u>Na de uitoefening van de Aandelenopties</u>			
Maatschappelijk kapitaal (in euro)	1.091.410.899,60	1.091.410.899,60	1.091.410.899,60
Aantal aandelen	110.484.496	110.484.496	110.484.496
Fractiewaarde per aandeel (in euro)	9,88	9,88	9,88
Verwatering:			
<u>Aantal uitstaande aandelen</u>			
Uitgegeven uitstaande aandelen	110.304.496	110.304.496	110.304.496
Aandelen uit te geven bij omzetting van de Klasse A Winstbewijzen	1.336.274	1.336.274	1.336.274
Aandelen uit te geven bij omzetting van de Klasse B Winstbewijzen	526.420	526.420	526.420
Aandelen uit te geven in het kader van het Aandelenplan 2007 en het Aandelenoptieplan 2008	3.120.000	3.120.000	3.120.000
Totaal	115.287.190	115.287.190	115.287.190
<u>Verwatering als gevolg van de Aandelenopties</u>			
Op basis van huidig uitgegeven en uitstaande aandelen (voor verwatering)			
Aantal uitstaande aandelen (andere dan aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties)	110.304.496	110.304.496	110.304.496
Aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties 2009	180.000	180.000	180.000
Totaal	110.484.496	110.484.496	110.484.496
Verwatering	0,16%	0,16%	0,16%
<u>Op een volledige verwatende basis</u>			
Aantal uitstaande aandelen (andere dan aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties)	115.287.190	115.287.190	115.287.190
Aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties 2009	180.000	180.000	180.000
Totaal	115.467.190	115.467.190	115.467.190
Verwatering	0,16%	0,16%	0,16%

Gedaan te Mechelen, op 27 april 2009,

Namens de raad van bestuur,

Door: 

FRANK DONCK.....

Bestuurder

Door: 

DUDO SICKINGHE.....

Bestuurder

#601452

BIJLAGE A
AANDELENOPTIEPLAN

TELENET GROUP HOLDING NV

AANDELENOPTIEPLAN 2009

INHOUDSTAFEL

Artikels	Pagina
1. Definities en interpretatie	1
1.1. Definities	1
1.2. Interpretatie	3
1.3. Betekenis van verwijzingen	3
2. Doel van het Plan	4
3. Aantal, aard en vorm van de Aandelenopties	4
3.1. Aantal Aandelenopties	4
3.2. Aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties	4
3.3. Aandelenopties op naam	4
4. Administratie van het Plan	5
5. Toekenning van de Aandelenopties	5
5.1. Toekenning van de Aandelenopties	5
5.2. Aandelenoptieovereenkomst	5
6. Voorwaarden van de Aandelenopties	5
6.1. Aandelenoptieprijs	5
6.2. Uitoefenprijs	6
6.3. Looptijd van de Aandelenopties	6
7. Overdracht van de Aandelenopties	6
7.1. Overlijden	6
7.2. Overdraagbaarheid van de Aandelenopties	6
8. Uitoefening van de Aandelenopties	7
8.1. Algemeen	7
8.2. Definitieve verwerving en uitoefenbaarheid van de Aandelenopties	7
8.3. Uitoefenperiode	8
8.4. Gedeeltelijke uitoefening	9
8.5. Uitoefenprocedure	9
8.6. Uitgifte van de aandelen	9
9. Aanpassingen	10
9.1. Algemeen	10
9.2. Herklassering van de aandelen van de Vennootschap	10
9.3. Fusies, splitsingen	11
9.4. Uitoefening van de Aandelenopties overeenkomstig de wet	11
10. Allerlei	11
10.1. Bindende kracht van het Plan	11
10.2. Belasting en sociale zekerheid	12
10.3. Kosten en uitgaven	12
10.4. Toepasselijk recht en jurisdictie	12
10.5. Verhouding met management overeenkomst	12
10.6. Kennisgevingen	13

TELENET GROUP HOLDING NV

AANDELENOPTIEPLAN 2009

Het huidige plan bevat de uitgifte- en uitoefenvoorwaarden van de “Aandelenopties 2009” van de Vennootschap, uitgegeven op 28 mei 2009.

1. DEFINITIES EN INTERPRETATIE

1.1. Definities

De volgende bepalingen en woorden die niet elders werden gedefinieerd in deze voorwaarden zullen de volgende betekenis hebben, tenzij de context anders vereist:

Aandelenoptie: betekent het recht om in te schrijven op één nieuw aandeel uit te geven door de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden uiteengezet in het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst, welk recht de vorm heeft van een warrant uitgegeven door de Vennootschap.

Aandelenoptieovereenkomst: betekent de overeenkomst tussen de Geselecteerde Deelnemer en de Vennootschap met betrekking tot de Aandelenopties, die specifieke voorwaarden kan opleggen of die bijkomende bepalingen kan bevatten betreffende de Aandelenopties toegekend aan de Geselecteerde Deelnemer, rekening houdend met het feit dat deze voorwaarden en bepalingen niet onverenigbaar mogen zijn met de bepalingen van het Plan.

Aandelenoptieprijs: betekent de prijs, indien die er is, die de Geselecteerde Deelnemer dient te betalen aan de Vennootschap voor de verwerving van de Aandelenoptie zelf.

Begunstigde: betekent de persoon of personen op geldige wijze aangeduid door de Geselecteerde Deelnemer, meer bepaald zijn echtgenote of wettige erfgenamen of andere familieleden, om de rechten van de Geselecteerde Deelnemer onder het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst na het overlijden van de Geselecteerde Deelnemer uit te oefenen. De aanduiding en herroeping van een Begunstigde moet schriftelijk gebeuren in overeenstemming met het toepasselijke recht. Bij gebreke aan enige geldige aanduiding zullen de erfgenamen van de Geselecteerde Deelnemer in overeenstemming met het toepasselijke erfrecht geacht worden de Begunstigde te zijn. Indien er meerdere erfgenamen zijn, zullen alle erfgenamen samen optredend of één persoon aangeduid door de gezamenlijke optredende erfgenamen geacht worden de Begunstigde te zijn.

<i>Datum van Toekenning:</i>	betekent de datum waarop de Aandelenopties werden toegekend aan de Geselecteerde Deelnemer.
<i>Datum van Beëindiging van de management overeenkomst:</i>	betekent de effectieve datum van beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer.
<i>Datum van Uitgifte:</i>	betekent de datum waarop de Aandelenopties werden uitgegeven door de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap.
<i>Definitief Verworven Aandelenoptie:</i>	betekent een Aandelenoptie die definitief werd verworven door de Geselecteerde Deelnemer overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst, zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid dat de Aandelenoptie kan vervallen en nietig worden in de gevallen waarin ze niet uitgeoefend wordt of niet langer uitgeoefend kan worden ingevolge bepaalde omstandigheden uiteengezet in het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst.
<i>Geselecteerde Deelnemer:</i>	betekent de heer Duco Sickinghe, de Chief Executive Officer van de Telenet groep.
<i>HRO Comité:</i>	betekent het Human Resources and Organisation comité, of dergelijk ander comité aangeduid door de Raad van Bestuur, dat werd opgericht door de Raad van Bestuur en dat advies verleent inzake of, naargelang het geval, beslissingen neemt betreffende het Plan.
<i>Plan:</i>	betekent het huidige Aandelenoptieplan 2009.
<i>Raad van Bestuur:</i>	betekent de raad van bestuur van de Vennootschap.
<i>Uitoefenperiode:</i>	betekent de periodes gedurende dewelke de Geselecteerde Deelnemer de aan hem toegekende Aandelenopties kan uitoefenen, indien en in zover de Aandelenopties uitoefenbaar zijn overeenkomstig de voorwaarden bepaald in het Plan, in de Aandelenoptieovereenkomst en in enige andere overeenkomst die kan bestaan tussen de Geselecteerde Deelnemer en de Vennootschap.
<i>Uitoefenprijs:</i>	betekent de prijs waaraan ieder aandeel onderworpen aan een Aandelenoptie verworven / onderschreven kan worden bij de uitoefening van de Aandelenoptie.
<i>Vennootschap:</i>	betekent Telenet Group Holding NV, een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en geregistreerd in het rechtspersonenregister onder nummer 0477.702.333.
<i>Werkdag:</i>	betekent een dag waarop de banken geopend zijn in België voor zakelijke transacties, met uitzondering van zaterdag en zondag.

Daarenboven zullen de volgende bepalingen de volgende betekenis hebben in het Plan:

- (a) “*aandeel*” betekent een aandeel uitgegeven door de Vennootschap die het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigt;
- (b) “*controle*” heeft de betekenis als bepaald in artikel 5 en volgende van het Wetboek van vennootschappen;
- (c) “*persoon*” betekent, afhankelijk van de context, elk individu of elke natuurlijke persoon, elke juridische entiteit met afzonderlijk rechtspersoonlijkheid, elke partnership, joint venture, vennootschap, vereniging, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, trust, niet opgerichte organisatie, of overheidsinstantie (of departement, agentschap of politieke afdeling daarvan);
- (d) “*statuten*” betekent de statuten van de Vennootschap, zoals van kracht van tijd tot tijd.

1.2. Interpretatie

- (a) De titels van artikels en paragrafen hebben enkel een gebruiksvriendelijk doel en zullen geen invloed hebben op de interpretatie van het Plan.
- (b) Tenzij indien specifiek vereist of anders bepaald, zullen woorden die verwijzen naar een bepaald geslacht ook het andere geslacht inhouden, zullen woorden die naar individuen verwijzen ook een verwijzing naar vennootschappen inhouden en vice versa, zal een verwijzing naar het enkelvoud ook een verwijzing naar het meervoud inhouden en vice versa, en zullen woorden die naar een geheel verwijzen ook naar elk afzonderlijk deel daarvan verwijzen.

1.3. Betekenis van verwijzingen

- (a) Een verwijzing naar “*schriftelijk*” of “*geschreven*” betekent elke methode van reproductie van woorden of tekst in een leesbare en niet-vergankelijke vorm.
- (b) Tenzij uitdrukkelijk anders bepaald in het Plan of de Aandelenoptieovereenkomst, of tenzij de toepasselijke wet anders bepaalt, zal elke termijn of tijdstip hierin vermeld op de volgende manier worden berekend of bepaald:
 - (i) Een verwijzing naar een uur van de dag is een verwijzing naar de Belgische tijd (GMT+1, CET).
 - (ii) Een verwijzing naar een dag is een verwijzing naar een kalenderdag.
 - (iii) Een termijn start op de dag volgend op de dag waarop de gebeurtenis plaats vindt die de termijn doet starten. De vervaldag van een termijn is inbegrepen in de termijn. Indien deze vervaldag geen Werkdag is dan zal de termijn worden verlengd tot de eerstvolgende Werkdag volgend op die dag.
 - (iv) Een “*kwartaal*” betekent een periode van 3 maand, die ofwel start op 1 januari en eindigt op 31 maart, of start op 1 april en eindigt op 30 juni, of start op 1 juli en eindigt op 30 september, of start op 1 oktober en eindigt op 31 december.

2. DOEL VAN HET PLAN

Het doel van het Plan is de hierna vermelde ondernemings- en human resources doestellingen te realiseren:

- (a) de Geselecteerde Deelnemer aanmoedigen en motiveren;
- (b) de Vennootschap toelaten om een Chief Executive Officer met de nodige ervaring en vaardigheden te behouden; en
- (c) de belangen van de Geselecteerde Deelnemer nauwer verbinden met deze van de aandeelhouders van de Vennootschap door hem de mogelijkheid te geven om in de mogelijke groei van de waarde van de Vennootschap te delen.

3. AANTAL, AARD EN VORM VAN DE AANDELENOPTIES

3.1. Aantal Aandelenopties

Het totaal aantal Aandelenopties dat wordt uitgegeven in het kader van het Plan bedraagt honderd tachtigduizend (180.000).

3.2. Aandelen uit te geven bij uitoefening van de Aandelenopties

- (a) Elke Aandelenoptie zal de houder daarvan het recht geven om in te schrijven op één nieuw aandeel uit te geven door de Vennootschap.
- (b) De aandelen uit te geven door de Vennootschap bij uitoefening van de Aandelenopties zullen gewone aandelen van de Vennootschap zijn (andere dan de Gouden Aandelen en de Liquidatie Dispreferentie Aandelen van de Vennootschap, zoals gedefinieerd in de statuten van de Vennootschap), en zullen dezelfde rechten en voordelen (inclusief het recht op dividenden) hebben als de gewone aandelen van de Vennootschap die uitstaande zijn onmiddellijk voorafgaand aan de uitgifte van nieuwe aandelen als gevolg van de uitoefening van de Aandelenopties.
- (c) De aandelen uit te geven door de Vennootschap bij uitoefening van de Aandelenopties zullen bij hun uitgifte genieten van de verlaagde roerende voorheffing van 15%, i.e. het zogenaamde “VVPR”-statuut, met betrekking tot dividenden die de Vennootschap naar eigen goeddunken kan uitkeren. Indien toepasselijk kan dergelijk VVPR-recht worden vertegenwoordigd door een afzonderlijk instrument.

3.3. Aandelenopties op naam

- (a) De Aandelenopties zijn op naam.
- (b) De Aandelenopties en de eigendom daarvan en enig ander recht daarop of belang daarin, zal worden ingeschreven in een register van warrants dat wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.
- (c) Enkel de persoon die werd ingeschreven in het register van warrants van de Vennootschap als eigenaar van een Aandelenoptie zal worden erkend als houder van deze Aandelenoptie.
- (d) De Aandelenopties kunnen niet worden omgezet in toonderinstrumenten.

- (e) De Aandelenopties zullen op geen enkel moment worden genoteerd op een beurs, gereglementeerde markt of gelijkaardige effectenmarkt.

4. ADMINISTRATIE VAN HET PLAN

- (a) Het HRO Comité of enig ander orgaan of enige andere persoon aangeduid door het HRO Comité zal instaan voor de administratie van het Plan.
- (b) Binnen de beperkingen van de bepalingen van het Plan en in zoverre de beslissingen overeenstemmen met het doel van het Plan, is het HRO Comité, naargelang het geval in samenspraak met de Raad van Bestuur, gerechtigd om:
 - (i) de eventuele bijkomende voorwaarden op grond waarvan de Aandelenopties worden toegekend aan de Geselecteerde Deelnemer te bepalen;
 - (ii) de eventuele bijkomende voorwaarden te bepalen op grond waarvan de Aandelenopties Definitief Verworven Aandelenopties zullen worden, uitoefenbaar zullen worden of overdraagbaar zullen zijn;
 - (iii) alle regels, bepalingen of andere maatregelen te bepalen, te definiëren en te interpreteren die nodig of wenselijk zijn voor het beheer van het Plan, waarbij alle dergelijke beslissingen bindend zijn voor de houder van de Aandelenopties.

5. TOEKENNING VAN DE AANDELENOPTIES

5.1. Toekenning van de Aandelenopties

Alle Aandelenopties worden op de Datum van Uitgifte aan de Geselecteerde Deelnemer toegekend.

5.2. Aandelenoptieovereenkomst

- (a) De toekenning van de Aandelenopties volgens Artikel 5.1 wordt opgenomen in een Aandelenoptieovereenkomst te ondertekenen door de Geselecteerde Deelnemer om zijn aanvaarding van de bepalingen en voorwaarden van de Aandelenopties en de toekenning daarvan aan te tonen.
- (b) De Aandelenoptieovereenkomst zal (onder andere) de Datum van Toekenning van de Aandelenopties bevatten, alsook het aantal toegekende Aandelenopties, de regels inzake het definitief verwerven van de Aandelenopties, de Aandelenoptieprijs (zo die er is), de looptijd van de Aandelenopties, de Uitoefenprijs en enige andere relevante feiten en/of voorwaarden.

6. VOORWAARDEN VAN DE AANDELENOPTIES

6.1. Aandelenoptieprijs

De Geselecteerde Deelnemer zal geen Aandelenoptieprijs verschuldigd zijn aan de Vennootschap wanneer de Aandelenopties worden toegekend.

6.2. Uitoefenprijs

- (a) De Uitoefenprijs van een Aandelenoptie is gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de aandelen van de Vennootschap zoals verhandeld op Euronext Brussels gedurende een periode van dertig (30) dagen voorafgaand aan de Datum van Uitgifte van de Aandelenopties.
- (b) Bij uitoefening van een Aandelenoptie en de uitgifte van een nieuw aandeel overeenkomstig de voorwaarden van het Plan zal de Uitoefenprijs van de Aandelenoptie worden toegekend aan het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

Echter, in de mate dat het bedrag van de Uitoefenprijs van de Aandelenoptie de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de uitoefening van de betrokken Aandelenoptie overschrijdt, zal een deel van de Uitoefenprijs gelijk aan dergelijke fractiewaarde worden geboekt als kapitaal, waarbij het saldo zal worden geboekt als uitgiftepremie. De eventuele uitgiftepremie zal een garantie uitmaken voor derden op dezelfde manier als het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en zal worden geboekt op een onbeschikbare rekening die enkel kan worden verminderd of weggeboekt krachtens een beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering genomen op de wijze vereist voor een wijziging aan de statuten van de Vennootschap.

Volgend op de uitgifte van de aandelen en de daaruit resulterende kapitaalverhoging zal elk van de uitgegeven en uitstaande aandelen van de Vennootschap die het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, dezelfde fractie vertegenwoordigen in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

6.3. Looptijd van de Aandelenopties

De looptijd van de Aandelenopties bedraagt vijf (5) jaar te rekenen vanaf de Datum van Uitgifte. De Aandelenopties zullen derhalve (in elk geval) automatisch vervallen en nietig zijn om 24h00 's nachts op de vijfde verjaardag van de Datum van Uitgifte.

7. **OVERDRACHT VAN DE AANDELENOPTIES**

7.1. Overlijden

In geval van het overlijden van de Geselecteerde Deelnemer zullen de Definitief Verworven Aandelenopties van de Geselecteerde Deelnemer overgedragen worden aan de betreffende Begunstigde(n) van de Geselecteerde Deelnemer en zullen uitoefenbaar blijven op de ogenblikken en onder de voorwaarden bepaald in het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst. De Aandelenopties die geen Definitief Verworven Aandelenopties zijn op het moment van het overlijden van de Geselecteerde Deelnemer zullen automatisch vervallen en nietig zijn op de datum van overlijden van de Geselecteerde Deelnemer.

7.2. Overdraagbaarheid van de Aandelenopties

Met uitzondering van een overdracht bepaald in Artikel 7.1 hierboven, en tenzij het HRO Comité naar eigen goeddunken anders zou beslissen, kunnen de Aandelenopties door de Geselecteerde Deelnemer niet worden overgedragen eens de Aandelenopties zijn toegekend aan de Geselecteerde Deelnemer.

8. UITOEFENING VAN DE AANDELENOPTIES

8.1. Algemeen

Aandelenopties kunnen enkel worden uitgeoefend gedurende een Uitoefenperiode (zoals hieronder bepaald in Artikel 8.3) op voorwaarde dat en in de mate dat zij Definitief Verworven Aandelenopties zijn geworden en tevens uitoefenbaar zijn geworden (overeenkomstig Artikel 8.2) vóór of tijdens een bepaalde Uitoefenperiode.

8.2. Definitieve verwerving en uitoefenbaarheid van de Aandelenopties

8.2.1. *Algemeen mechanisme van definitieve verwerving van de Aandelenopties*

De aan de Geselecteerde Deelnemer toegekende Aandelenopties zullen definitief verworven worden en derhalve Definitief Verworven Aandelenopties worden, in zestien gelijke schijven als volgt:

- (a) per kwartaal zal een schijf gelijk aan één zestiende van het totaal aantal Aandelenopties toegekend aan de Geselecteerde Deelnemer definitief verworven worden op de eerste dag van het betrokken kwartaal;
- (b) het eerste kwartaal gedurende dewelke Aandelenopties definitief verworven worden zal het kwartaal zijn onmiddellijk volgend op het kwartaal waarin de Datum van Toekenning valt; de volgende schijven zullen definitief verworven worden in de daaropvolgende kwartalen.

8.2.2. *Versnelling van de definitieve verwerving*

Niettegenstaande artikel 8.2.1 hierboven zullen alle Aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief worden verworven en Definitief Verworven Aandelenopties worden bij een wijziging in controle over de Vennootschap.

8.2.3. *Uitoefenbaarheid van de Aandelenopties*

Tenzij anders bepaald in de Aandelenoptieovereenkomst, zal een Definitief Verworven Aandelenoptie uitoefenbaar worden door de Geselecteerde Deelnemer vanaf de eerste Uitoefenperiode volgend op het moment waarop het een Definitief Verworven Aandelenoptie werd en kan het verder worden uitgeoefend gedurende elke daaropvolgende Uitoefenperiode tot het einde van de looptijd van de betrokken Aandelenoptie.

8.2.4. *Gevolgen van de beëindiging van de managementovereenkomst door de Vennootschap*

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van de volgende paragrafen en tenzij het HRO Comité meer gunstig beslist voor de Geselecteerde Deelnemer op de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer, wanneer de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer wordt beëindigd door de Vennootschap voor iedere andere reden dan contractbreuk of ernstig wangedrag, kan de Geselecteerde Deelnemer alle Aandelenopties die Definitief Verworven Aandelenopties werden op het moment van of voor de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst verder uitoefenen gedurende de eerste twee Uitoefenperiodes volgend op de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst. De Aandelenopties die geen Definitief Verworven Aandelenopties werden op moment van of voor de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst, zullen nietig worden en onuitoefenbaar worden op dergelijke datum. De Definitief Verworven Aandelenopties die niet werden uitgeoefend in de voormelde eerste twee Uitoefenperiodes zullen automatisch vervallen en nietig worden na dergelijke

eerste twee Uitoefenperiodes.

Voor doeleinden van dit Artikel 8.2.4 zal een beëindiging van een management overeenkomst onmiddellijk gevolgd door het ondertekenen van een arbeidsovereenkomst of een nieuwe management overeenkomst bij de Vennootschap of een dochtervennootschap niet worden beschouwd als een beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer, tenzij het HRO Comité anders beslist.

Op het moment van beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer als gevolg van contractbreuk of ernstig wangedrag, zullen alle Aandelenopties onafhankelijk of het Definitief Verworven Aandelenopties zijn of niet, automatisch en onmiddellijk vervallen en nietig worden.

8.2.5. *Gevolgen van een beëindiging van de management overeenkomst door de Geselecteerde Deelnemer*

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van de volgende paragrafen en tenzij het HRO Comité meer gunstig beslist voor de Geselecteerde Deelnemer op de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst van een Geselecteerde Deelnemer, wanneer de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer wordt beëindigd door de Geselecteerde Deelnemer, kan de Geselecteerde Deelnemer alle Aandelenopties die Definitief Verworven Aandelenopties werden op het moment van of voor de Datum van Beëindiging van de managementovereenkomst verder uitoefenen gedurende de eerste Uitoefenperiode volgend op de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst. De Aandelenopties die geen Definitief Verworven Aandelenopties werden op moment van of voor de Datum van Beëindiging van de management overeenkomst, zullen nietig worden en onuitoefenbaar worden op dergelijke datum. De Definitief Verworven Aandelenopties die niet werden uitgeoefend in de voormelde eerste Uitoefenperiode zullen automatisch vervallen en nietig worden na dergelijke eerste Uitoefenperiode.

Voor doeleinden van dit Artikel 8.2.5 zal een beëindiging van een management overeenkomst onmiddellijk gevolgd door het ondertekenen van een arbeidsovereenkomst of een nieuwe management overeenkomst bij de Vennootschap of een dochtervennootschap niet worden beschouwd als een beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer, tenzij het HRO Comité anders beslist.

8.2.6. *Gevolgen van oppensioenstelling, werkonbekwaamheid en ernstige ziekte*

In geval van beëindiging van de management overeenkomst van de Geselecteerde Deelnemer als gevolg van een oppensioenstelling, werkonbekwaamheid of ernstige ziekte die resulteert in de onmogelijkheid om te werken voor een periode langer dan achttien maand, zullen alle Aandelenopties onmiddellijk definitief verworven worden en Definitief Verworven Aandelenopties worden, en zullen uitoefenbaar blijven, volgens de voorwaarden van het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst tot het einde van de looptijd van de Aandelenopties.

8.3. Uitoefenperiode

Gedurende de looptijd van de Aandelenopties kunnen de Definitief Verworven Aandelenopties enkel uitgeoefend worden gedurende de volgende periodes: (i) vanaf 22 februari tot 10 april, (ii) vanaf 10 mei tot 10 juni, (iii) vanaf 10 augustus tot 10 oktober en (iv) vanaf 10 november tot 15 december. Indien de laatste dag van een Uitoefenperiode geen Werkdag is zal de Uitoefenperiode eindigen op de laatste Werkdag voorafgaand aan de dag die anders de laatste dag van de Uitoefenperiode zou zijn.

De Raad van Bestuur of het HRO Comité kan naar eigen goeddunken voorzien in bijkomende

Uitoefenperiodes. De Raad van Bestuur of het HRO Comité mag ook de bovenstaande Uitoefenperiodes wijzigen indien dergelijke periodes zouden samenvallen met toepasselijke sperperiodes of andere periodes gedurende dewelke de uitoefening van de Aandelenopties zou worden beperkt of niet zou toegestaan zijn volgens de dealing code of andere beperkingen opgelegd door de Raad van Bestuur of enige andere toepasselijke bepalingen of regels.

8.4. Gedeeltelijke uitoefening

De Geselecteerde Deelnemer kan alle of een deel van zijn Definitief Verworven Aandelenopties uitoefenen overeenkomstig de bepalingen en voorwaarden van het Plan en de Aandelenoptieovereenkomst. Een Aandelenoptie kan en mag echter niet uitgeoefend worden met betrekking tot fracties van aandelen.

8.5. Uitoefenprocedure

Een Aandelenoptie zal geacht worden uitgeoefend te zijn bij ontvangst door de Vennootschap, ten laatste op de laatste Werkdag van de Uitoefenperiode gedurende dewelke de Aandelenoptie werd uitgeoefend, van:

- (a) een schriftelijke kennisgeving (in de vorm zoals medegedeeld door de Vennootschap) gegeven door de houder van een betrokken Aandelenoptie en vermeldend dat een Aandelenoptie of een bepaald aantal Aandelenopties uitgeoefend wordt;
- (b) bewijs van volledige betaling van de Uitoefenprijs, binnen de vijf (5) dagen volgend op de laatste Werkdag van de Uitoefenperiode waarin de Aandelenopties werden uitgeoefend, voor het aantal aandelen zoals vermeld in de kennisgeving in paragraaf (a), door banktransfer op een geblokkeerde rekening van de Vennootschap waarvan het nummer door de Vennootschap zal worden medegedeeld;
- (c) indien een Aandelenoptie wordt uitgeoefend door een persoon of welbepaalde personen andere dan de Geselecteerde Deelnemer, passend bewijs van het recht van deze persoon of personen om de Aandelenopties uit te oefenen;
- (d) verklaringen en documenten die de Raad van Bestuur of het HRO Comité gewenst of noodzakelijk kan achten om alle toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen na te leven.

8.6. Uitgifte van de aandelen

- (a) De Vennootschap zal enkel verplicht zijn om een aandeel uit te geven als gevolg van de uitoefening van een Aandelenoptie nadat alle voorwaarden zoals bepaald onder Artikel 8.5 hierboven zijn vervuld en nadat de hieronder vermelde kapitaalverhoging werd voltooid.
- (b) In geval van een uitoefening van Aandelenopties, op voorwaarde dat aan de voorwaarden van Artikel 8.5 werd voldaan, zal de Raad van Bestuur, of elk lid daarvan (behoudens echter de Chief Executive Officer), overeenkomstig artikel 591 van het Wetboek van vennootschap (of enige andere bepaling met dezelfde inhoud) de kapitaalverhoging die voortvloeit uit de uitoefening van de betrokken Aandelenopties, en de betaling en uitgifte van de overeenstemmende aandelen, laten vaststellen voor een notaris binnen 60 dagen volgend op het einde van de Uitoefenperiode waarin de betrokken Aandelenopties werden uitgeoefend.
- (c) Indien op het moment van uitoefening van de Aandelenopties, de gewone aandelen van de Vennootschap toegelaten zijn tot verhandeling, op initiatief van de Vennootschap, op

een gereglementeerde markt of ander verhandelingsplatform, zal de Vennootschap de nodige stappen ondernemen en de nodige registraties doen om de toelating te verkrijgen tot verhandeling van de aandelen die werden uitgegeven bij uitoefening van de betrokken Aandelenopties op dergelijke gereglementeerde markt of verhandelingsplatform.

- (d) De Vennootschap is gerechtigd om naar haar goedgevoelen de levering van de aandelen uitgegeven bij uitoefening van de Aandelenopties uit te stellen, indien dit noodzakelijk is om de toepasselijke wetgeving of reglementering van welke aard ook na te leven, waaronder doch niet beperkt tot publiek aanbiedingen, registraties en andere verplichtingen met betrekking tot de aandelen van de Vennootschap zoals de Vennootschap het noodzakelijk acht.

9. AANPASSINGEN

9.1. Algemeen

Onverminderd artikel 501 van het Wetboek van vennootschappen (of enige andere bepaling met dezelfde inhoud), mag de Vennootschap alle acties ondernemen die zij aangewezen acht in verband met haar kapitaal, haar statuten, haar financiële toestand of haar beheer, zelfs indien dergelijke acties zouden leiden tot een vermindering van de voordelen die worden toegekend aan de houder(s) van Aandelenopties, met inbegrip van maar niet beperkt tot fusies of overnames, kapitaalverhogingen of -verminderingen (met inbegrip van die onder opschortende voorwaarden), de omzetting van reserves in het kapitaal met uitgifte van nieuwe aandelen, de betaling van dividenden, de uitgifte van warrants, converteerbare obligaties of andere financiële instrumenten die de houder ervan recht geven om aandelen of andere financiële instrumenten van de Vennootschap te onderschrijven of te verwerven, de wijziging van regelingen of bepalingen met betrekking tot de verdeling van de winst of van de liquidatieboni (tenzij een wijziging van regelingen of bepalingen met betrekking tot de verdeling van de winst of van de liquidatieboni tot gevolg zou hebben dat alle op dat moment uitstaande en bestaande aandelen preferentiële rechten hebben met betrekking tot de verdeling van de winst of van liquidatieboni in vergelijking met de aandelen die bij de uitoefening van de Aandelenopties worden uitgegeven).

Indien de rechten van een houder van Aandelenopties met betrekking tot de Aandelenopties van deze houder zouden worden aangetast door een dergelijke beslissing of transactie, dan zal de houder van de Aandelenopties geen recht hebben op een verandering van de Uitoefenprijs, op een verandering van de uitoefenvoorwaarden of enige ander vorm van (financiële of andere) compensatie, tenzij de Raad van Bestuur uitdrukkelijk anders zou bepalen.

9.2. Herklassering van de aandelen van de Vennootschap

Ingeval de Vennootschap, op enig welk ogenblik vanaf de Datum van Uitgifte tot de uitoefening van een Aandelenoptie (i) haar aandelen zou splitsen in een groter aantal aandelen of (ii) haar aandelen zou combineren tot een kleiner aantal aandelen, dan zal het aantal aandelen dat zal worden uitgegeven bij de uitoefening van de Aandelenoptie na het zich voordoen van één van deze gebeurtenissen daaraan worden aangepast zodat, nadat dergelijke aanpassing van kracht is, de houder van de Aandelenoptie gerechtigd zal zijn om bij de uitoefening van de Aandelenoptie dat aantal aandelen te ontvangen die deze houder zou gehad hebben of die hij gerechtigd zou zijn te ontvangen indien die Aandelenoptie zou zijn uitgeoefend onmiddellijk vóór het zich voordoen van de betrokken gebeurtenis.

Een aanpassing die overeenkomstig dit Artikel 9.2 wordt gedaan, zal onmiddellijk uitwerking hebben na de datum waarop de betrokken gebeurtenis van kracht wordt. De Vennootschap zal

de Geselecteerde Deelnemers op de hoogte brengen van dergelijke aanpassing door middel van een kennisgeving van zodra als praktisch mogelijk is na de datum van inwerkingtreding van de betrokken gebeurtenis.

9.3. Fusies, splitsingen

In geval er op enig welk ogenblik vanaf de Datum van Uitgifte tot de uitoefening van een Aandelenoptie (i) een fusie is van de Vennootschap met of in een andere persoon of entiteit waarbij de Vennootschap niet de overlevende entiteit is, of (ii) een splitsing van de Vennootschap is, waarbij zowel in (i) als in (ii) de aandelen van de Vennootschap worden omgeruild voor aandelen, andere effecten, cash of andere eigendom van een of meerdere personen of entiteiten, dan zullen de aandelen die worden uitgegeven bij de uitoefening van de Aandelenoptie na het zich voordoen van één van deze gebeurtenissen daaraan worden aangepast, zodat, nadat dergelijke aanpassing van kracht is, de houder van de Aandelenoptie bij de uitoefening van de Aandelenoptie gerechtigd zal zijn om het aantal aandelen, andere effecten, cash of andere eigendom van de opvolger of overnemende personen of entiteiten te ontvangen, die dergelijke houder zou hebben gehad of waarop hij recht zou hebben gehad indien deze Aandelenoptie onmiddellijk vóór het zich voordoen van die gebeurtenis was uitgeoefend.

Een aanpassing die overeenkomstig dit artikel 9.3 wordt gedaan, zal onmiddellijk uitwerking hebben na de datum waarop de betrokken gebeurtenis van kracht wordt. De Vennootschap zal de Geselecteerde Deelnemers op de hoogte brengen van dergelijke aanpassing door middel van een kennisgeving van zodra als praktisch mogelijk is na de datum van inwerkingtreding van de betrokken gebeurtenis.

In geval van dergelijke fusie of splitsing, moet de Vennootschap bewerkstelligen dat de opvolgende of overnemende personen of entiteiten uitdrukkelijk de nauwkeurige kennisname en uitvoering van elke overeenkomst en verplichting van het Plan en de toepasselijke Aandelenoptieovereenkomst die moeten worden uitgeoefend en waarmee rekening moet worden gehouden door de Vennootschap, zullen uitvoeren.

9.4. Uitoefening van de Aandelenopties overeenkomstig de wet

Indien een Aandelenoptie die niet uitoefenbaar is of die niet kan uitgeoefend worden overeenkomstig de uitgiftevoorwaarden (zoals bepaald in het Plan of de Aandelenoptieovereenkomst) voortijdig uitoefenbaar wordt op grond van de bepalingen van Artikel 501 van het Wetboek van vennootschappen (of een andere bepaling met dezelfde inhoud) en ook derhalve is uitgeoefend overeenkomstig deze bepalingen, zullen de aandelen verkregen op grond van de uitoefening van de Aandelenopties niet overdraagbaar zijn, tenzij met de expliciete goedkeuring van de Raad van Bestuur, tot op het moment dat de Aandelenopties uitoefenbaar zouden zijn geworden overeenkomstig het Plan en de toepasselijke Aandelenoptieovereenkomst.

10. **ALLERLEI**

10.1. Bindende kracht van het Plan

In geval van aanvaarding van de Aandelenopties, zal de Geselecteerde Deelnemer gebonden zijn door de bepalingen en voorwaarden uiteengezet in het Plan, en zal hij geacht worden deze te hebben aanvaard. In geval van een overdracht van de Aandelenopties (of enig recht daarop) volgens het Plan zal de verwerver of overnemer gebonden zijn door de bepalingen en voorwaarden uiteengezet in het Plan alsook de Aandelenoptieovereenkomst die werd

aangegaan door de Geselecteerde Deelnemer, en zal hij geacht worden deze bepalingen te hebben aanvaard.

10.2. Belasting en sociale zekerheid

De Vennootschap zal gerechtigd zijn, overeenkomstig de toepasselijke wet of gewoonten, om op de cash vergoedingen of betalingen van de maand (of andere periode) waarin het belastbare moment valt of op de cash vergoedingen of betalingen van enige andere daarop volgende maand(en) of periode een inhouding te verrichten, indien wettelijk verplicht, en/of de Geselecteerde Deelnemer zal verplicht zijn aan de Vennootschap (indien daartoe verzocht wordt door de Vennootschap) het bedrag te betalen van enige belasting en/of sociale zekerheidsbijdragen, indien die verschuldigd zouden zijn, verschuldigd of te betalen omwille van het feit van de toekenning, de definitieve verwerving of de uitoefening van de Aandelenopties of verschuldigd of te betalen in verband met de levering van de aandelen.

De Vennootschap zal gerechtigd zijn in overeenstemming met de toepasselijke wet of gewoonten om de nodige rapportering, noodzakelijk als een gevolg van de toekenning van de Aandelenopties, hun definitieve verwerving, hun uitoefenbaarheid of de levering van de aandelen, te maken, voor zover zij daartoe wettelijk verplicht is.

10.3. Kosten en uitgaven

De kosten verbonden aan de kapitaalverhoging als gevolg van de uitoefening van Aandelenopties zullen worden gedragen door de Vennootschap. Zegelrechten, belastingen op beurstransacties en andere gelijkaardige heffingen of belastingen die worden geheven (zo deze er zijn) naar aanleiding van de uitoefening van de Aandelenopties en/of de levering van de aandelen als gevolg daarvan, zullen worden gedragen door de houder van de betrokken Aandelenopties.

10.4. Toepasselijk recht en jurisdictie

Aandelenopties toegekend onder het Plan zullen worden beheerst en geïnterpreteerd overeenkomstig het Belgisch recht. Enige betwisting met betrekking tot het Plan of de Aandelenoptieovereenkomst van de Geselecteerde Deelnemer zal onder de exclusieve bevoegdheid vallen van de hoven en rechtbanken van de jurisdictie waar de Vennootschap haar maatschappelijke zetel heeft.

10.5. Verhouding met de management overeenkomst

Niettegenstaande enige bepalingen van het Plan en/of de Aandelenoptieovereenkomst, zullen de rechten en verplichtingen van de Geselecteerde Deelnemer, zoals bepaald onder de bepalingen van zijn management overeenkomst met de Vennootschap of een dochtervennootschap (indien toepasselijk) niet aangetast worden door zijn deelname aan het Plan. De Geselecteerde Deelnemer zal geen recht op schadeloosstelling of compensatie hebben als gevolg van de beëindiging van zijn management overeenkomst met de Vennootschap op grond van gelijk welke reden, in zover deze rechten zouden ontstaan of kunnen ontstaan op grond van het beëindigen van de rechten die hij zou hebben of de aanspraken die hij zou kunnen maken betreffende uitoefening van de Aandelenopties overeenkomstig het Plan omwille van de beëindiging van dergelijke management overeenkomst of op grond van het verlies of vermindering in waarde van de rechten of voordelen.

10.6. Kennisgevingen

- (a) Elke kennisgeving, verzoek of andere communicatie ("*kennisgeving*") die wordt gegeven onder het Plan moet schriftelijk gebeuren.
- (b) Elke kennisgeving die moet worden gedaan aan een houder van Aandelenopties zal geacht worden geldig te zijn afgeleverd door het persoonlijk af te geven met bevestiging van ontvangst of door het te versturen bij aangetekende brief (of enige andere communicatiemiddel zoals het HRO Comité mag beslissen) naar het adres van de persoon zoals zal worden meegedeeld door deze persoon aan de Vennootschap.
- (c) Elke kennisgeving die moet worden gedaan aan de Vennootschap zal geacht worden geldig te zijn afgeleverd door het persoonlijk af te geven met bevestiging van ontvangst of door het te versturen bij aangetekende brief (of enige andere communicatiemiddel zoals het HRO Comité mag beslissen) naar het adres van de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

* * *