

BIOCARTIS GROUP NV

Naamloze Vennootschap
Generaal de Wittelaan 11/B
2800 Mechelen
België

Ondernemingsnummer BTW BE 0505.640.808 (RPR Antwerpen, afdeling Mechelen)

(de "**Vennootschap**")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG DE ARTIKELEN 583 EN 596 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

1. INLEIDING

Dit bijzonder verslag werd door de raad van bestuur van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig de artikelen 583 en 596 van het Wetboek van vennootschappen en heeft betrekking op het voorstel van de raad van bestuur om, in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap, niet-gesubordineerde niet-gewaarborgde converteerbare obligaties die vervallen in 2024 uit te geven voor een totale hoofdsom van maximum EUR 150 miljoen (de "**Obligaties**"), en om, in het belang van de Vennootschap, het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en, voor zoveel als nodig, van de bestaande warranthouders van de Vennootschap, op te heffen, in verband met de uitgifte van de Obligaties, die worden aangeboden via een private plaatsing, middels een versnelde orderboekprocedure, aan een brede groep van op heden nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde en/of professionele investeerders (met inbegrip van, onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving en regelgeving, natuurlijke personen), binnen en buiten België, maar buiten de Verenigde Staten (de "**Transactie**").

De raad van bestuur geeft in dit bijzonder verslag een verantwoording voor de Transactie overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen.

In dit bijzonder verslag legt de raad van bestuur uit en verduidelijkt de raad van bestuur tevens de voorgestelde opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en, voor zoveel als nodig, van de bestaande warranthouders, in verband met de uitgifte van de Obligaties, overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen. De raad van bestuur merkt ook op dat het wettelijk voorkeurrecht niet wordt opgeheven ten gunste van één of meer bepaalde personen in de zin van artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen.

Dit bijzonder verslag moet samen worden gelezen met het verslag opgemaakt overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen door de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Gateway Building, Luchthaven Nationaal 1J, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door de heer Gert Vanhees, bedrijfsrevisor.

2. TOEGESTAAN KAPITAAL

Krachtens het besluit van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap gehouden op 13 april 2015, zoals gepubliceerd middels uittreksel in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 13 mei 2015 onder nummer 15069280, werden aan de raad van bestuur van de Vennootschap bepaalde bevoegdheden toegekend om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in het kader van het toegestaan kapitaal. De bevoegdheden onder het toegestaan kapitaal zijn uiteengezet in artikel 10 van de statuten van de Vennootschap.

Krachtens de machtiging toegekend door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering werd de raad van bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen in één of meerdere transacties voor een maximumbedrag van EUR 391.440,13 (exclusief uitgiftepremie). De machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf 13 mei 2015.

De kapitaalverhogingen die overeenkomstig de voormelde machtiging kunnen worden doorgevoerd, kunnen plaatsvinden door middel van inbrengen in contanten of in natura, door conversie van reserves, zowel beschikbare als onbeschikbare, en kapitalisatie van uitgiftepremies, al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht. De raad van bestuur kan de machtiging eveneens gebruiken voor de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants, obligaties met warrants of andere effecten.

Wanneer de raad van bestuur zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal uitoefent, is de raad van bestuur gemachtigd om het wettelijk voorkeurrecht van de aandeelhouders (in de zin van artikel 592 en verder van het Wetboek van vennootschappen) in het belang van de Vennootschap te beperken of op te heffen. Deze beperking of opheffing van het wettelijk voorkeurrecht kan eveneens gebeuren ten gunste van personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen of ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur heeft zijn bevoegdheden onder het toegestaan kapitaal reeds aangewend (a) in november 2016, voor een bedrag van EUR 40.589,17 (exclusief uitgiftepremie), door de uitgifte van 4.058.917 nieuwe aandelen, (b) in december 2017, voor een bedrag van EUR 64.000,00 (exclusief uitgiftepremie), door de uitgifte van 6.400.000 nieuwe aandelen, (c) in september 2018, voor een bedrag van EUR 13.354,26 (exclusief uitgiftepremie), met betrekking tot de uitgifte van 1.335.426 warrants die elk recht geven om in te schrijven op één (1) nieuw aandeel in de Vennootschap onder het Warrantplan 2018, en (d) in januari 2019, voor een bedrag van EUR 50.000,00 (exclusief uitgiftepremie), door de uitgifte van 5.000.000 nieuwe aandelen. Bijgevolg heeft de raad van bestuur nog steeds de bevoegdheid onder het toegestaan kapitaal om het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap te verhogen met een totaalbedrag van EUR 223.496,70 (exclusief uitgiftepremie).

3. VOORGESTELDE TRANSACTIE

De raad van bestuur overweegt een aanbod van Obligaties te lanceren voor een totale hoofdsom van maximum EUR 150 miljoen. Het is de bedoeling dat de Obligaties converteerbaar zijn in bestaande of nieuwe aandelen van de Vennootschap. De Obligaties zullen worden uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap overeenkomstig artikel 10 van de statuten van de Vennootschap.

Indien niet zou worden ingeschreven op alle aangeboden Obligaties, kan de Transactie niettemin worden voltooid ten belope van alle of een deel van de inschrijvingen die de Vennootschap zal hebben ontvangen en aanvaard, tegen de finale bepalingen die zullen worden bepaald zoals hieronder uiteengezet, en op voorwaarde dat de raad van bestuur van de Vennootschap, of het plaatsingscomité dat door de raad van bestuur zal worden aangesteld (het "**Plaatsingscomité**"), daartoe besluit.

De voorgestelde bepalingen en voorwaarden van de Obligaties (de "**Voorwaarden**") worden uiteengezet in Bijlage A bij dit bijzonder verslag. De voorgestelde hoofdkenmerken kunnen, voor informatie-doeleinden, als volgt worden samengevat:

- (a) Emittent van de Obligaties: De Vennootschap (Biocartis Group NV).
- (b) Totale hoofdsom van de Obligaties: Bestaande uit een maximum van EUR 150 miljoen in totaal (daarbij inbegrepen Obligaties uit te geven bij uitoefening van een verhogingsoptie (*increase option*), in voorkomend geval). Elke Obligatie heeft een hoofdsom van EUR 100.000,00.
- (c) Finale vervaldatum: De Obligaties zullen een looptijd hebben van 5 jaar vanaf hun uitgifte.
- (d) Interest: De interestvoet moet nog worden vastgesteld (zie ook sectie 5 hieronder). De interest zou halfjaarlijks achteraf te betalen zijn.
- (e) Aard van de Obligaties: De Obligaties zullen niet-gesubordineerde niet-gewaARBorgde verbintenissen van de Vennootschap vormen, die zich op gelijke voet (*pari passu*) en zonder voorkeur onder elkaar verhouden.
- (f) Conversierecht: Elke Obligatie (tenzij voorafgaandelijk terugbetaald, aangekocht of geannuleerd) kan worden geconverteerd in aandelen van de Vennootschap naar keuze van de Obligatiehouders op eender welke dag tijdens de Conversieperiode zoals gedefinieerd in de Voorwaarden, op basis van de dan geldende conversieprijs (zoals bedoeld in sectie (j) hieronder).
- (g) Terugbetaling naar keuze van de Vennootschap: De Vennootschap heeft in bepaalde omstandigheden het recht om de uitstaande Obligaties terug te betalen zoals uiteengezet in de Voorwaarden.
- (h) Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders: De houders van de Obligaties hebben het recht om, naar hun keuze, van de Vennootschap te eisen dat zij hun uitstaande Obligaties terugbetaalt bij het plaatsvinden van een controlewijziging over de Vennootschap (in de veronderstelling dat de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap de voorwaarden van de Obligaties die in werking treden door een controlewijziging over de Vennootschap heeft goedgekeurd overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen; zie ook in sectie (i) hieronder).
- (i) Vroegtijdige terugbetaling: Indien de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap de voorwaarden van de Obligaties die in werking treden door een controlewijziging over de Vennootschap niet heeft goedgekeurd overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen of de besluiten niet werden ingediend bij de griffie van de ondernemingsrechtbank van Antwerpen, afdeling Mechelen, op of voor de Long Stop Datum (zoals gedefinieerd in de Voorwaarden), zal de Vennootschap alle (maar niet alleen enkele) van de Obligaties terugbetalen,

aan het hoogste van (i) 102% van de hoofdsom van de Obligaties, samen met de vervallen interesten, en (ii) 102% van de billijke waarde (*fair value*) van de Obligaties (zoals nader uiteengezet in de Voorwaarden), vermeerderd met de vervallen interesten.

- (j) Conversieprijs: Elke Obligatie kan worden geconverteerd in nieuwe en/of bestaande aandelen van de Vennootschap op basis van een nog te bepalen conversieprijs (zie ook sectie 5 hieronder). De conversieprijs is onderhevig aan de gebruikelijke aanpassingen, onder meer met betrekking tot dividenden of andere uitkeringen gedaan door de Vennootschap in verband met de aandelen van de Vennootschap. Het maximum aantal nieuwe aandelen van de Vennootschap dat kan worden uitgegeven bij de conversie van één Obligatie zal worden berekend als de fractie waarvan (i) de teller de hoofdsom van de Obligatie is (zijnde EUR 100.000,00), en (ii) de noemer de dan geldende conversieprijs zal zijn.
- (k) Aard en vorm van de onderliggende aandelen: De nieuwe aandelen uit te geven in geval van conversie van de Obligaties zullen dezelfde rechten en voordelen hebben, en zullen in alle opzichten dezelfde (*pari passu*) rang hebben, met inbegrip van dividendrechten, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en levering en zullen recht hebben op uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte en levering van de nieuwe aandelen valt.
- (l) Notering van de onderliggende aandelen: De Vennootschap verbindt zich ertoe de notering van de onderliggende aandelen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels te verkrijgen zo snel als redelijkerwijze mogelijk is en ten laatste bij de conversie van de Obligaties.
- (m) Overdraagbaarheid van de Obligaties: De Obligaties zullen vrij overdraagbaar zijn.
- (n) Notering van de Obligaties: De Vennootschap verbindt zich ertoe de notering van de Obligaties te verkrijgen op de gereguleerde markt van Euronext Brussels, een gereguleerde markt in de zin van artikel 2, 3^o van de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.
- (o) Verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap: Bij de conversie van de Obligaties in nieuwe aandelen zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap verhoogd worden, zoals nader uiteengezet in de Voorwaarden.

Volledigheidshalve dient te worden opgemerkt dat sommige bepalingen van de Voorwaarden ter goedkeuring zullen worden voorgelegd aan de bijzondere algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap overeenkomstig de bepalingen van artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen. Voor meer informatie over deze vereiste kan verwezen worden naar de Voorwaarden.

4. VERANTWOORDING VAN DE TRANSACTIE

De raad van bestuur is van mening dat de Transactie in het belang is van de Vennootschap omdat de Transactie de balans van de Vennootschap zal versterken, haar bronnen van financiering zal diversifiëren en haar kapitaalstructuur pro-actief zal optimaliseren. De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Obligaties zijn bedoeld

voor de financiering van de groei van de Vennootschap, en in het bijzonder voor de ondersteuning en uitbreiding van de ontwikkeling en commercialisering van het testmenu en de toepassingen voor het Idylla™ platform, haar verkoop- en marketingactiviteiten, verdere investeringen in de cartridge productiecapaciteit, en voor werkkapitaal- en andere algemene bedrijfsdoeleinden.

De Transactie kan de Vennootschap bovendien toelaten om haar imago bij investeerders verder te versterken en een nieuw type van investeerders die geïnteresseerd zijn in "*equity linked*"-schuldinstrumenten aan te trekken, zowel op een nationaal als op een internationaal niveau, hetgeen in het belang kan zijn van de verdere ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap en enige toekomstige kapitaalmarkttransacties.

Er moet ook worden opgemerkt dat indien en in de mate dat de Obligaties uiteindelijk worden geconverteerd in nieuwe aandelen van de Vennootschap, de Vennootschap in staat zal zijn om de schuld vertegenwoordigd door de Obligaties om te zetten in maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremie (indien van toepassing), en aldus haar eigen vermogenspositie te versterken, zowel vanuit financieel als boekhoudkundig oogpunt. Dit zal dan op zijn beurt ook de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap verhandeld op Euronext Brussels verbeteren op dat moment.

5. VERSNELDE ORDERBOEKPROCEDURE

Voor de doeleinden van de plaatsing van de Obligaties en de vaststelling van hun voorwaarden, heeft de Vennootschap J.P. Morgan Securities plc ("**J.P. Morgan**"), Belfius Bank NV/SA, samenhandelend met Kepler Cheuvreux S.A. ("**Belfius**", samen met J.P. Morgan, de "**Joint Bookrunners**"), en mogelijks een derde financiële instelling (gezamenlijk de "**Managers**") aangesteld en zal zij hen de instructie geven om tot een zogenaamde versnelde orderboekprocedure over te gaan bij een brede groep van op heden nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde en/of professionele investeerders (met inbegrip van, onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving en regelgeving, natuurlijke personen), binnen en buiten België, maar buiten de Verenigde Staten, die tijdens de inschrijvingsperiode door de Managers dienen te worden gecontacteerd teneinde te vragen naar hun interesse om in te schrijven op de Obligaties uit te geven door de Vennootschap in het kader van de Transactie. In het kader van deze procedure zullen de voormelde investeerders in staat zijn om aan de Managers hun interesse aan te geven om in te schrijven op de Obligaties, alsook de belangrijkste bepalingen (met inbegrip van in het bijzonder de interest en de conversieprijs) voor dergelijke inschrijving. Op basis van deze procedure en rekening houdend met de vraag en de interesse van voormelde investeerders, zullen de finale bepalingen van de Obligaties, met inbegrip van de interestvoet en conversieprijs, worden vastgesteld.

6. CONVERSIEPRIJS VAN DE OBLIGATIES

De initiële conversieprijs van de Obligaties zal worden vastgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap of het Plaatsingscomité, volgend op de versnelde orderboekprocedure die zal worden uitgevoerd door de Managers (zie sectie 5 hierboven).

Momenteel wordt verwacht dat de conversieprijs van de Obligaties een premie zal inhouden die varieert van 20% tot 30% bovenop de volumegewogen gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap die verhandeld worden op Euronext Brussels, berekend over de periode vanaf het begin van de verhandeling op de dag van de lancering van de Transactie tot en met de afsluiting van de markt op dezelfde datum.

Het moet ook worden opgemerkt dat de Vennootschap zich het recht voorbehoudt om bepaalde verrichtingen met betrekking tot het maatschappelijk kapitaal of gelijkaardige verrichtingen uit te voeren. In dat geval kan het echter nodig zijn om de conversieprijs aan te passen en te verlagen op basis van specifieke formules die zijn opgenomen in anti-dilutiemechanismen die gebruikelijk zijn in de euromarkt en die uiteengezet zijn in de Voorwaarden. Deze formules zullen in detail worden beschreven in de finale Voorwaarden. Een uitkering van dividenden of een kapitaalverhoging met uitgifte van nieuwe aandelen kan bijvoorbeeld aanleiding geven tot een neerwaartse aanpassing van de conversieprijs zoals nader beschreven in de Voorwaarden. Deze aanpassingsmechanismen zijn gebruikelijk voor effecten van het type van de Obligaties. Ze zijn ook in overeenstemming met het principe dat is uiteengezet in artikel 490 van het Wetboek van vennootschappen.

Bovendien kunnen de houders van Obligaties, overeenkomstig artikel 491 van het Wetboek van vennootschappen, in geval van een kapitaalverhoging van de Vennootschap door middel van een inbreng in geld, hun Obligaties converteren. In dergelijk geval kunnen de houders van Obligaties als aandeelhouders deelnemen aan een dergelijke kapitaalverhoging, op voorwaarde dat de bestaande aandeelhouders een dergelijk recht hebben (met name indien de wettelijke voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap niet werden opgeheven in het kader van een dergelijke kapitaalverhoging).

In ieder geval kan de conversieprijs niet lager zijn dan de huidige fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, met name EUR 0,01 per aandeel.

7. OPHEFFING VAN HET WETTELIJKE VOORKEURRECHT

De opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en, voor zoveel als nodig, van de bestaande warrantheouders, laat de Managers toe de Obligaties rechtstreeks aan te bieden aan een brede groep van op heden nog niet geïdentificeerde Belgische en buitenlandse institutionele, gekwalificeerde en/of professionele investeerders (met inbegrip van, onder voorbehoud van toepasselijke effectenwetgeving en regelgeving, natuurlijke personen), binnen en buiten België, maar buiten de Verenigde Staten.

Ten eerste laat dit de Vennootschap toe om een aanzienlijk bedrag aan financiering op te halen via een versneld proces om haar activiteiten verder te financieren, zoals hoger uiteengezet in sectie 4. Deze activiteiten behoeven verdere investeringen en financiering, en, indien de Transactie succesvol is, zou de Vennootschap in staat zijn de netto-opbrengsten van de voorgenomen Transactie te gebruiken voor deze activiteiten.

Ten tweede kan de structuur de Vennootschap toelaten om haar imago verder te versterken bij investeerders en een nieuw type van investeerders aan te trekken, zowel op een nationaal als op een internationaal niveau, hetgeen in het belang van de verdere ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap en enige toekomstige kapitaalmarkttransactie kan zijn. Bovendien zal de conversie, in voorkomend geval, van de Obligaties de Vennootschap toelaten om haar eigen vermogenspositie te versterken, zowel vanuit een financieel als een boekhoudkundig oogpunt, hetgeen op zijn beurt ook de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap zoals verhandeld op Euronext Brussels zal verbeteren.

Ten derde, en rekening houdend met de ervaring van de Vennootschap bij haar beursgang die voltrokken is in april 2015 en de private plaatsingen met versnelde orderboekprocedures die voltrokken zijn in november 2016, december 2017, en januari 2019, is de raad van bestuur geen voorstander om in dit stadium over te gaan

tot een fondsenwerving door middel van een openbare aanbidding, maar eerder om te werken via een private plaatsing. Een openbare aanbidding is niet alleen zeer kostelijk voor de Vennootschap, het vereist eveneens een aanzienlijk langere voorbereiding, als gevolg waarvan de Vennootschap een potentiële opportuniteit zou kunnen mislopen welke volgens de financiële adviseurs van de Vennootschap momenteel bestaat om bijkomende financiering aan te trekken op de kapitaalmarkten. Het is inderdaad onzeker dat dergelijke opportuniteit nog steeds bestaat in de nabije toekomst. De private plaatsing laat de Vennootschap bijgevolg toe om nieuwe financiering op een snelle en kostenefficiënte manier op te halen.

Ten slotte zijn de Obligaties een financieringsinstrument dat voornamelijk bestemd is voor institutionele of professionele investeerders, en zijn ze minder geschikt voor particuliere investeerders. Zo vereisen de Obligaties bijvoorbeeld een minimale investering van 100.000 euro per belegger. Hoewel de Obligaties door de Nationale Bank van België (de "NBB") zullen worden aanvaard voor clearing via het effectenafwikkelingssysteem dat door de NBB wordt beheerd (de "NBB-SSS"), is hun omloop bovendien beperkt tot X-Rekeningen in het NBB-SSS.

Om al de hogervermelde redenen is de raad van bestuur van mening dat de voorgenomen uitgifte van Obligaties, zelfs met opheffing van het voorkeurrecht, in het belang is van zowel de Vennootschap als de bestaande aandeelhouders en warranthouders, omdat dit de Vennootschap kan toelaten om op een snelle en kostenefficiënte manier nieuwe financiering aan te trekken die noodzakelijk is om haar strategie verder uit te voeren.

8. ENKELE FINANCIËLE GEVOLGEN

De volgende paragrafen geven een overzicht van enkele financiële gevolgen van de Transactie. Voor verdere informatie aangaande de financiële gevolgen van de Transactie, wordt eveneens verwezen naar het bijzonder verslag opgemaakt overeenkomstig artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen door de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA.

8.1. Inleidende opmerkingen

De effectieve financiële gevolgen van de voorgestelde uitgifte van de Obligaties kunnen nog niet nauwkeurig worden bepaald, aangezien de belangrijkste financiële parameters van het aanbod, zoals het effectieve aantal uit te geven Obligaties, de toepasselijke interestvoet en de conversieprijs, niet gekend zijn op de datum van dit verslag, en niet gekend zullen zijn tot na voltooiing van het aanbod van de nieuwe Obligaties en van de orderboekprocedure. Daarenboven, eens gestart en afhankelijk van de omstandigheden, kan het aanbod nog steeds worden uitgesteld of geannuleerd.

Dienovereenkomstig, is de bespreking hierin van de financiële gevolgen van de voorgestelde uitgifte van Obligaties voor bestaande aandeelhouders louter illustratief en hypothetisch, en is zij gebaseerd op louter indicatieve financiële parameters (waar relevant). Het aantal nieuw uit te geven Obligaties in verband met de Transactie en hun conversieprijs kunnen aanzienlijk afwijken van de hypothetische waarden gebruikt in dit bijzonder verslag.

Onder voorbehoud van het voorgaande werden de volgende veronderstellingen gebruikt, ter illustratie van enkele van de financiële gevolgen van de Obligaties en in het bijzonder de dilutie voor de aandeelhouders:

- (a) De maximale totale hoofdsom van de Obligaties werd geplaatst in de aanbieding, zijnde EUR 150 miljoen.
- (b) De conversieprijs die in de onderstaande simulaties werden gebruikt (zijnde respectievelijk EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00) weerspiegelen een premie van respectievelijk 20%, 25% en 30%, zoals vermeld in sectie 6, ten opzichte van de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap bij de sluiting van de beurs op de dag voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag, zijnde EUR 11,54 bij de sluiting van de beurs op 29 april 2019.

8.2. Huidige kapitaalstructuur van de Vennootschap

Op de datum van dit bijzonder verslag bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap EUR 563.820,88, vertegenwoordigd door 56.382.088 aandelen zonder nominale waarde, die elk dezelfde fractie van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, met name EUR 0,01. Het maatschappelijk kapitaal is volledig en onvoorwaardelijk geplaatst en is integraal volstort.

Bovendien kunnen op de datum van dit bijzonder verslag nog 3.390.544 aandelen worden uitgegeven door de Vennootschap, waarvan:

- 494.699 aandelen kunnen worden uitgegeven volgend op de uitoefening van 494.699 uitstaande aandelenopties (waarbij elke aandelenoptie de vorm heeft van een warrant) die nog uitstaan onder het '2013 Plan' voor werknemers, consultants en leden van het management, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven ("**2013 Aandelenopties**");
- 234.794 aandelen kunnen worden uitgegeven volgend op de uitoefening van 234.794 uitstaande aandelenopties (waarbij elke aandelenoptie de vorm heeft van een warrant) die nog uitstaan onder het '2015 Plan' voor werknemers, consultants, leden van het management en bestuurders, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven ("**2015 Aandelenopties**");
- 1.340.000 aandelen kunnen worden uitgegeven volgend op de uitoefening van 1.340.000 uitstaande aandelenopties (waarbij elke aandelenoptie de vorm heeft van een warrant) die nog uitstaan onder het '2017 Plan' voor de CEO, dewelke de houder ervan het recht verleent om één nieuw aandeel per optie te verwerven ("**2017 Aandelenopties**"); en
- 1.321.051 aandelen kunnen worden uitgegeven volgend op de uitoefening van 1.321.051 uitstaande aandelenopties (waarbij elke aandelenoptie de vorm heeft van een warrant) die nog uitstaan onder het '2018 Plan' voor (hoofdzakelijk) bepaalde geselecteerde personeelsleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, evenals voor consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap en bestuurders van de dochtervennootschappen van de Vennootschap, dewelke de houders ervan het recht verlenen om één nieuw aandeel per optie te verwerven ("**2018 Aandelenopties**").

Naar de 2013 Aandelenopties, de 2015 Aandelenopties, de 2017 Aandelenopties en de 2018 Aandelenopties wordt hierna samen verwezen als de "**Aandelenopties**".¹

Voor de doeleinden van de berekening van de scenario's inzake volledige dilutie wordt aangenomen dat het resterende aantal aandelen dat nog kan worden uitgegeven op basis van de Aandelenopties effectief werd uitgegeven.

8.3. Conversie van de Obligaties

Bij de conversie van de Obligaties in nieuwe aandelen zal de Vennootschap nieuwe aandelen moeten uitgeven en zal het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap worden verhoogd. Per Obligatie zal een aantal aandelen moeten worden uitgegeven dat gelijk zal zijn aan de fractie, waarvan de teller gelijk is aan de hoofdsom van de Obligatie (met name EUR 100.000) en waarvan de noemer gelijk is aan de dan geldende conversieprijs (zie ook sectie 3(f) van dit verslag). Het totaalbedrag van de conversieprijs van de Obligaties, bestaande uit het totaal aantal aandelen dat moet worden uitgegeven bij de conversie van een Obligatie, vermenigvuldigd met de dan geldende conversieprijs van de Obligaties, zal worden toegewezen aan het eigen vermogen van de Vennootschap. In de mate dat het bedrag van de conversieprijs van de Obligaties, per aandeel uit te geven bij de conversie van de Obligaties, de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap onmiddellijk voorafgaand aan de uitgifte van de betrokken nieuwe aandelen zou overschrijden, zal een deel van de conversieprijs per aandeel uit te geven bij de conversie van de Obligaties dat gelijk is aan dergelijke fractiewaarde worden geboekt als maatschappelijk kapitaal, waarbij het saldo zal worden geboekt als uitgiftepremie. De eventuele uitgiftepremies zullen op de passiefzijde van de balans van de Vennootschap als eigen vermogen worden geboekt. De rekening waarop de uitgiftepremies zullen worden geboekt vormt, zoals het maatschappelijk kapitaal, de waarborg voor derden en kan enkel, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in maatschappelijk kapitaal, worden verminderd krachtens een regelmatige beslissing van de algemene aandeelhoudersvergadering, genomen op de wijze zoals vereist is voor een wijziging van de statuten van de Vennootschap.

Het bovenstaande mechanisme wordt verder geïllustreerd in sectie 8.4 hieronder. Het dient te worden opgemerkt dat de Vennootschap bij de conversie van Obligaties ook bestaande aandelen kan leveren aan de relevante houders van Obligaties (voor zover beschikbaar op dat moment), in plaats van nieuwe aandelen uit te geven. In de samenvatting en illustratie hieronder in deze sectie 8, wordt ervan uitgegaan dat enkel nieuwe aandelen worden uitgegeven bij de conversie van de Obligaties. Indien bestaande aandelen zouden worden geleverd, zouden de gevolgen anders zijn.

Om afrondingen te kunnen verwerken, bepalen de Voorwaarden dat het deel van de hoofdsom van een Obligatie dat niet in een volledig aandeel kan worden geconverteerd, in cash wordt terugbetaald.

8.4. Evolutie van het maatschappelijk kapitaal en uitstaande aandelen na conversie

Elk aandeel in de Vennootschap vertegenwoordigt momenteel een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap en voorziet in één stem in functie van het deel van het maatschappelijk kapitaal dat het vertegenwoordigt. De uitgifte van

¹ Uitstaande aandelenopties betekent alle aandelenopties (waarbij elke aandelenoptie de vorm heeft van een warrant) gecreëerd onder het '2013 Plan', '2015 Plan', '2017 Plan' en het '2018 Plan', die nog niet werden uitgeoefend en die nog niet voor om het even welke reden nietig zijn geworden.

nieuwe aandelen na conversie van de Obligaties zal leiden tot een dilutie van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap en van het relatieve stemrecht van elk aandeel in de Vennootschap.

De dilutie met betrekking tot de stemrechten is eveneens van toepassing, *mutatis mutandis*, op de deelname van ieder aandeel in de winst en de liquidatieboni en andere rechten verbonden aan de aandelen van de Vennootschap, zoals het wettelijk voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld door de uitgifte van aandelen.

In het bijzonder, voorafgaand aan de uitoefening van de Obligaties, neemt ieder aandeel in gelijke mate deel in de winst en liquidatieboni van de Vennootschap en heeft elke aandeelhouder een wettelijk voorkeurrecht in geval van een kapitaalverhoging in geld. Bij conversie van de Obligaties, zullen de uit te geven nieuwe aandelen dezelfde rechten en voordelen hebben, en in alle opzichten dezelfde (*pari passu*) rang hebben, als de bestaande en uitstaande aandelen van de Vennootschap op het moment van hun uitgifte en levering en zullen zij recht hebben op uitkeringen waarvoor de relevante registratiedatum of vervaldatum op of na de datum van uitgifte en levering van de aandelen valt. Bijgevolg (en voor zover de nieuwe aandelen zullen worden uitgegeven), zal de deelname van de bestaande aandelen in de winst en liquidatieboni van de Vennootschap en het wettelijk voorkeurrecht van hun houder in geval van een kapitaalverhoging dienovereenkomstig worden gedilueerd.

Een soortgelijke dilutie doet zich voor bij de uitoefening van bestaande Aandelenopties.

Onder voorbehoud van de methodologische voorbehouden vermeld in sectie 8.1, is de evolutie van het maatschappelijk kapitaal en het aantal aandelen van de Vennootschap met stemrecht, als gevolg van de conversie van de volledige hoofdsom van EUR 150 miljoen van de Obligaties hieronder gesimuleerd in tabel 1, en dit in een scenario vóór de uitoefening van bestaande Aandelenopties, alsook in een scenario waarin alle bestaande Aandelenopties werden uitgeoefend.

Tabel 1 – Evolutie van het aantal uitstaande aandelen

	Transactie		
	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Vóór uitoefening van de bestaande Aandelenopties en na conversie van de Obligaties			
Uitstaande aandelen.....	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Nieuwe aandelen uit te geven na de conversie van de Obligaties ⁽¹⁾	10.838.150	10.402.219	10.000.000
Totaal aantal uitstaande aandelen na conversie van de Obligaties	67.220.238	66.784.307	66.382.088
Dilutie	16,12%	15,58%	15,06%

	Transactie		
	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Na uitoefening van de bestaande Aandelenopties maar vóór conversie van de Obligaties ⁽²⁾			
Uitstaande aandelen.....	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Nieuwe aandelen uit te geven na uitoefening van 2013 Aandelenopties.....	494.699	494.699	494.699
Nieuwe aandelen uit te geven na uitoefening van 2015 Aandelenopties.....	234.794	234.794	234.794
Nieuwe aandelen uit te geven na uitoefening van 2017 Aandelenopties.....	1.340.000	1.340.000	1.340.000
Nieuwe aandelen uit te geven na uitoefening van 2018 Aandelenopties.....	1.321.051	1.321.051	1.321.051
Totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening van de bestaande Aandelenopties	59.772.632	59.772.632	59.772.632
Dilutie.....	5,67%	5,67%	5,67%

Na uitoefening van de bestaande Aandelenopties en na conversie van de Obligaties ⁽²⁾

Uitstaande aandelen.....	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Totaal aantal uitstaande aandelen na uitoefening van de Aandelenopties	59.772.632	59.772.632	59.772.632
Nieuwe aandelen uit te geven na conversie van de Obligaties ⁽¹⁾	10.838.150	10.402.219	10.000.000
Totaal aantal uitstaande aandelen.....	70.610.782	70.174.851	69.772.632
Dilutie.....	20,15%	19,65%	19,19%

Opmerkingen:

- (1) Voor doeleinden van deze simulatie wordt er aangenomen dat alle Obligaties werden geconverteerd.
- (2) Voor doeleinden van deze simulatie wordt aangenomen dat alle 3.390.544 aandelen die nog kunnen worden uitgegeven ingevolge de uitoefening van de Aandelenopties (ongeacht hun relevante bepalingen en voorwaarden) inderdaad werden uitgegeven.

Momenteel vertegenwoordigt elk aandeel 1/56.382.088 van het huidig maatschappelijk kapitaal zijnde het bedrag van EUR 563.820,88 of EUR 0,01 per aandeel. De bovenstaande simulatie toont aan dat, ervan uitgaande dat alle Obligaties

worden geconverteerd en nieuwe aandelen worden uitgegeven als een gevolg daarvan, de aandelen niet langer 1/56.382.088 van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, maar respectievelijk 1/67.220.238, 1/66.784.307 en 1/66.382.088 van het resulterende maatschappelijk kapitaal, afhankelijk van de toegepaste conversieprijs. Voor de 56.382.088 aandelen die uitstaan onmiddellijk voorafgaand aan de conversie van alle Obligaties, zou dit een dilutie vertegenwoordigen van de deelname in het maatschappelijk kapitaal en de resultaten van de Vennootschap van respectievelijk 16,12%, 15,58% en 15,06%.

In de veronderstelling dat alle Aandelenopties worden uitgeoefend en nieuwe aandelen zouden zijn uitgegeven als een gevolg daarvan, zou ieder aandeel niet langer 1/56.382.088 van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, maar 1/59.772.632 van het maatschappelijk kapitaal (hetgeen een dilutie vertegenwoordigt van 5,67% voor de aandelen die uitstaan onmiddellijk voorafgaand aan de uitoefening van alle Aandelenopties). In de veronderstelling dat op alle Obligaties worden geconverteerd en nieuwe aandelen worden uitgegeven als een gevolg daarvan, zouden de bestaande aandelen na de uitoefening van alle Aandelenopties niet langer 1/59.772.632, maar, respectievelijk, 1/70.610.782, 1/70.174.851 en 1/69.772.632 van het resulterende maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, afhankelijk van de toegepaste conversieprijs. Voor de 56.382.088 aandelen die uitstaan voorafgaand aan de uitoefening van alle Aandelenopties en voorafgaand aan de conversie van alle Obligaties, zou de uitoefening van alle Aandelenopties gevolgd door de conversie van alle Obligaties een dilutie betekenen van, respectievelijk, 20,15%, 19,65% en 19,19% inzake de deelname in het maatschappelijk kapitaal en de resultaten van de Vennootschap.

Onder voorbehoud van de methodologische voorbehouden weergegeven in sectie 8.1, geeft tabel 2 hieronder de evolutie weer van het maatschappelijk kapitaal, uitgaande van de conversie van alle Obligaties aan conversieprijsen van, respectievelijk EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00. Het maximumbedrag van kapitaalverhoging is berekend door het aantal van de uit te geven nieuwe aandelen te vermenigvuldigen met de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, met name EUR 0,01 per aandeel.

Tabel 2 – Evolutie van het maatschappelijk kapitaal ⁽¹⁾

	Transactie		
	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Vóór de uitoefening van de Obligaties			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	563.820,88	563.820,88	563.820,88
Uitstaande aandelen	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Fractiewaarde (in EUR).....	0,01	0,01	0,01
Uitoefening van de Obligaties ⁽²⁾			
Verhoging van het maatschappelijk kapitaal (in EUR) ⁽³⁾	108.381,50	104.022,19	100.000,00
Aantal uitgegeven nieuwe aandelen ..	10.838.150	10.402.219	10.000.000
Na de uitoefening van de Obligaties ⁽²⁾			
Maatschappelijk kapitaal (in EUR)	672.202,38	667.843,07	663.820,88
Uitstaande aandelen	67.220.238	66.784.307	66.382.088
Fractiewaarde (in EUR).....	0,01	0,01	0,01

Opmerkingen:

- (1) Deze simulatie houdt geen rekening met de bestaande Aandelenopties.
- (2) Voor doeleinden van deze simulatie wordt er aangenomen dat alle Obligaties werden geconverteerd.
- (3) Per uitgegeven aandeel na conversie van een Converteerbare Obligatie, zal een deel van de conversie dat gelijk is aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap (zijnde EUR 0,01 per aandeel) worden geboekt als maatschappelijk kapitaal. Het deel van de conversieprijs dat de fractiewaarde van de bestaande aandelen van de Vennootschap overschrijdt, zal worden geboekt als uitgiftepremie.

8.5. Deelname in het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen

De evolutie van het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap wordt hieronder in tabel 3 gesimuleerd, uitgaande van de conversie van alle Obligaties aan conversieprijs van, respectievelijk, EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00.

De simulatie is gebaseerd op de volgende elementen:

- (a) De geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 (die werd opgemaakt in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* of IFRS, zoals aangenomen door de Europese Unie).
- (b) Het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap op 31 december 2018 bedroeg EUR 87.351 (000) of EUR 1,70 (afgerond) per aandeel (gebaseerd op 51.361.088 uitstaande aandelen op 31 December 2018).
- (c) De simulatie houdt geen rekening met enige wijzigingen in het eigen vermogen sinds 31 december 2018.

Voor verdere informatie over de stand van het eigen vermogen van de Vennootschap op voormelde data wordt verwezen naar de financiële informatie van de Vennootschap, die beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

Op basis van de voormelde veronderstellingen, zou het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap als gevolg van de transactie worden verhoogd zoals hieronder aangegeven:

Tabel 3 – Evolutie van het boekhoudkundig eigen vermogen

	Transactie ⁽⁴⁾		
	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Geconsolideerd eigen vermogen voor BJ 2018			
<u>Op 31 december 2018</u>			
Eigen vermogen (in EUR '000) ..	87.351	87.351	87.351
Uitstaande aandelen ⁽¹⁾	51.361.088	51.361.088	51.361.088
Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond).....	1,70	1,70	1,70
<u>Transactie</u>			
Verhoging van eigen vermogen (in EUR) ⁽²⁾	149.999.996,00	149.999.997,98	150.000.000,00
Aantal uitgegeven nieuwe aandelen	10.838.150	10.402.219	10.000.000
<u>Na de Transactie</u>			
Eigen vermogen (in EUR '000) (afgerond) ⁽³⁾	237.351,00	237.351,00	237.351,00
Uitstaande aandelen ⁽¹⁾	62.199.238	61.763.307	61.361.088
Eigen vermogen per aandeel (in EUR) (afgerond) ⁽³⁾	3,82	3,84	3,87

Opmerkingen:

- (1) Op basis van de uitstaande aandelen op 31 december 2018, zonder rekening te houden met de uitgifte van 5.021.000 nieuwe aandelen na 31 december 2018.
- (2) Bestaande uit het bedrag van de kapitaalverhoging en het bedrag van de verhoging van de uitgiftepremie.
- (3) Zonder rekening te houden met veranderingen in het geconsolideerd eigen vermogen na 31 december 2018 (andere dan de voorgestelde Transactie), noch rekening houdende met de potentiële uitgifte van nieuwe aandelen na uitoefening van uitstaande Aandelenopties na 31 december 2018.
- (4) Volgend op de uitgifte van de Obligaties kan een deel van de uitgifteprijs van de Obligaties reeds worden geregistreerd als eigen vermogen. Indien dit het geval zou zijn, zou dit weerspiegeld worden in de geconsolideerde (IFRS) en/of de niet-geconsolideerde (Belgische GAAP) jaarrekening van de Vennootschap voor het boekjaar af te sluiten op 31 december 2019. De Vennootschap heeft nog geen beslissing genomen over de boekhoudkundige verwerking.

De tabel hierboven toont aan dat de Transactie, vanuit een zuiver boekhoudkundig perspectief, zal leiden tot een verhoging van het bedrag vertegenwoordigd door elk aandeel in het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen van de Vennootschap. In het bijzonder zou het geconsolideerd boekhoudkundig eigen vermogen per 31 december 2018 na de Transactie respectievelijk (afgerond) EUR 3,82, EUR 3,84 en EUR 3,87 per aandeel bedragen (in plaats van (afgerond) EUR 1,70 per aandeel), afhankelijk van de toepasselijke uitgifteprijs.

8.6. Financiële dilutie

De vraag of een Obligatie effectief zal worden geconverteerd, zal uiteindelijk afhangen van de beslissing van de betrokken houder van de Obligatie. Een dergelijke beslissing zal waarschijnlijk worden genomen in functie van de marktprijs van de aandelen van de Vennootschap ten opzichte van de conversieprijs van de Obligaties op het moment van conversie. De houder van de Obligatie zou een meerwaarde kunnen realiseren op het ogenblik van de conversie van de Obligatie indien de marktprijs van de aandelen van de Vennootschap op dat moment hoger is dan de conversieprijs van de Obligatie, en indien de aandelen tegen een dergelijke prijs op de markt kunnen worden verkocht.

In het licht hiervan is het nog niet zeker of de Obligaties uiteindelijk zullen worden geconverteerd. Anderzijds, indien de Obligaties worden geconverteerd in nieuwe aandelen, zal dit een financiële dilutie van de bestaande aandeelhouders met zich meebrengen, aangezien de basisveronderstelling is dat een houder van Obligaties slechts zal converteren indien de conversieprijs lager is dan de geldende marktprijs van de aandelen op het ogenblik van de conversie.

Onder voorbehoud van de methodologische voorbehouden zoals aangegeven in sectie 8.1 geven de onderstaande tabellen de impact van de Transactie weer op de marktkapitalisatie en de resulterende financiële dilutie bij verschillende prijsniveaus, ervan uitgaande dat alle Obligaties worden geconverteerd aan conversieprijsen van, respectievelijk, EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00.

**Tabel 4 – Evolutie van de marktkapitalisatie aan een pre-Transactie
marktkapitalisatie van EUR 11,54 per aandeel**

	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Vóór de Transactie ^{(1) (2)}			
Marktkapitalisatie (in EUR)	650.649.295,52	650.649.295,52	650.649.295,52
Uitstaande aandelen ..	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR)	11,54	11,54	11,54
Transactie			
Opgehaalde fondsen (in EUR)	149.999.996,00	149.999.997,98	150.000.000,00
Aantal uitgegeven nieuwe aandelen	10.838.150	10.402.219	10.000.000

	Conversieprijs van EUR 13,84	Conversieprijs van EUR 14,42	Conversieprijs van EUR 15,00
Na de Transactie ⁽¹⁾			
Marktkapitalisatie (in EUR)	800.649.291,52	800.649.293,50	800.649.295,52
Outstanding shares	67.220.238	66.784.307	66.382.088
Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR) (afgerond)	11,91	11,99	12,06
Waardevermeerdering (vermindering)	3,21%	3,90%	4,51%

Opmerkingen:

- (1) Zonder rekening te houden met de mogelijke uitgifte van nieuwe aandelen bij uitoefening van uitstaande Aandelenopties.
- (2) De marktkapitalisatie is gebaseerd op de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels op de dag voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag, i.e. 29 april 2019.

Bij sluiting van beurs op de dag voorafgaand aan de datum van dit bijzonder verslag, i.e. 29 april 2019, bedroeg de marktkapitalisatie van de Vennootschap EUR 650.649.295,52, op basis van een slotkoers van EUR 11,54 per aandeel. In de veronderstelling dat, na de conversie van alle Obligaties, de marktkapitalisatie uitsluitend verhoogt met de opgehaalde fondsen (met name respectievelijk EUR 149.999.996,00, EUR 149.999.997,98 en EUR 150.000.000,00) op basis van een conversieprijs van respectievelijk EUR 13,84, EUR 14,42 of EUR 15,00 per aandeel, dan zou de nieuwe marktkapitalisatie respectievelijk (afgerond) EUR 11,91, EUR 11,99 en EUR 12,06 per aandeel bedragen. Dit zou een (theoretische) stijging in waarde betekenen van respectievelijk 3,21%, 3,90% en 4,51% per aandeel in het geval van een conversie van, respectievelijk, EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00 per aandeel.

Tabel 5 – Evolutie van de marktkapitalisatie aan een pre-Transactie marktkapitalisatie van EUR 16,00 per aandeel

	Transactie		
	Uitgifteprijs van EUR 13,84	Uitgifteprijs van EUR 14,42	Uitgifteprijs van EUR 15,00
Vóór de Transactie ⁽¹⁾			
Marktkapitalisatie (in EUR)	902.113.408,00	902.113.408,00	902.113.408,00
Uitstaande aandelen	56.382.088	56.382.088	56.382.088
Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR)	16,00	16,00	16,00
Transactie ⁽²⁾			
Opgehaalde fondsen (in EUR)	149.999.996,00	149.999.997,98	150.000.000,00
Aantal uitgegeven nieuwe aandelen	10.838.150	10.402.219	10.000.000

	Transactie		
	Uitgifteprijs van EUR 13,84	Uitgifteprijs van EUR 14,42	Uitgifteprijs van EUR 15,00
Na de Transactie ⁽¹⁾			
Marktkapitalisatie (in EUR)	1.052.113.404,00	1.052.113.405,98	1.052.113.408,00
Uitstaande aandelen	67.220.238	66.784.307	66.382.088
Marktkapitalisatie per aandeel (in EUR) (afgerond)	15,65	15,75	15,85
Dilutie	(2,19)%	(1,56)%	(0,94)%

Opmerkingen:

- (1) Zonder rekening te houden met de potentiële uitgifte van nieuwe aandelen na uitoefening van uitstaande Aandelenopties.
- (2) De marktkapitalisatie is louter ter illustratie gebaseerd op een hypothetische prijs van de aandelen van de Vennootschap van EUR 16,00 per aandeel.

In de veronderstelling dat de aandelen van de Vennootschap zouden worden verhandeld tegen een marktprijs van EUR 16,00 per aandeel, zou de marktkapitalisatie van de Vennootschap EUR 902.113.408,00 bedragen. Ervan uitgaande dat, na de conversie van alle Obligaties, de marktkapitalisatie uitsluitend toeneemt met de opgehaalde fondsen (met name, respectievelijk, EUR 149.999.996,00, EUR 149.999.997,98 en EUR 150.000.000,00) op basis van een conversieprijs van, respectievelijk, EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00 per aandeel, dan zou de nieuwe marktkapitalisatie, respectievelijk, (afgerond) EUR 15,65, EUR 15,75 en EUR 15,85 per aandeel bedragen. Dit zou een (theoretische) waardedaling van respectievelijk 2,19%, 1,56% en 0,94% per aandeel in het geval van een conversieprijs van, respectievelijk, EUR 13,84, EUR 14,42 en EUR 15,00 per aandeel.

8.7. Andere financiële gevolgen

Voor een verdere bespreking van de financiële gevolgen van de voorgestelde uitgifte van Obligaties verwijst de raad van bestuur naar het bijzonder verslag opgemaakt in dat verband opgemaakt door de commissaris van de Vennootschap.

* * *

Gedaan op 30 april 2019.

Namens de raad van bestuur,

Door: [getekend]

Herman Verrelst
Bestuurder

Door: [getekend]

Roald Borré
Bestuurder

BIJLAGE A

VOORWAARDEN

Opmerking: De Voorwaarden hieronder weerspiegelen de voorgestelde bepalingen en voorwaarden van de Obligaties, waarvan verschillende elementen, die tussen vierkante haken zijn aangegeven, zullen worden gefinaliseerd bij de voltooiing van de plaatsing van de Obligaties via de versnelde orderboekprocedure, met inbegrip van voornamelijk het totaalbedrag van de Obligaties, de interestvoet, de conversieprijs, de uitgiftedatum en de vervaldatum van de Obligaties. De Voorwaarden zijn opgesteld in het Engels met een Nederlandse vertaling. In geval van discrepanties tussen de Engelse en de Nederlandse versie dient de Nederlandse versie van de Voorwaarden te worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de Engelse versie van de Voorwaarden.

TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

The following, subject to completion and amendment, is the text of the Terms and Conditions of the Bonds.

The issue of the €[●] [●] per cent. Convertible Bonds due 2024 (the “**Bonds**”, which expression shall, unless otherwise indicated, include any Further Bonds) was (save in respect of any Further Bonds) authorised by a resolution of the Board of Directors of [Janus] Group NV (the “**Issuer**”) with LEI number 549300J4HOJL5KG8HY54, passed on 30 April 2019. The Bonds are issued subject to (i) the Paying and Conversion Agency Agreement (the “**Agency Agreement**”) dated on or about the Closing Date (as defined below) relating to the Bonds between the Issuer and Belfius Bank SA/NV (the “**Paying and Conversion Agent**” and “**Domiciliary Agent**”, which expressions shall include any successor as Paying and Conversion Agent or Domiciliary Agent under the Agency Agreement, respectively) and (ii) the service contract for the issuance of fixed income securities (the “**Clearing Services Agreement**”) dated on or about the Closing Date between the Issuer, Belfius Bank SA/NV and the National Bank of Belgium (the “**NBB**”). The Issuer has also entered into a calculation agency agreement (the “**Calculation Agency Agreement**”) dated on or about the Closing Date with Conv-Ex Advisors Limited (the “**Calculation Agent**”, which expression shall include any successor as calculation agent under the Calculation Agency Agreement) whereby the Calculation Agent has been appointed to make certain calculations in relation to the Bonds. The statements in these Conditions include summaries of, and are subject to, the detailed provisions of the Agency Agreement and the Clearing Services Agreement.

Copies of the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and the Clearing Services Agreement are available for inspection during normal business hours by the Bondholders at the specified office of the Paying and Conversion Agent.

Capitalised terms used but not defined in these Terms and Conditions (the “**Conditions**”) shall have the meanings attributed to them in the Agency Agreement unless the context otherwise requires or unless otherwise stated.

1 Form, Denomination, Title and Status

(i) *Form, Denomination and Title*

The Bonds are in dematerialised form in accordance with the Belgian Companies Code (*Wetboek van vennootschappen/Code des sociétés*), as amended or superseded (the “**Belgian Companies Code**”). The Bonds will be represented by book-entry in the records of the securities settlement system operated by the NBB or any successor thereto (the “**NBB-SSS**”). The Bonds can be held by their holders through participants in the NBB-SSS, including Euroclear, Clearstream and through financial intermediaries which in turn hold the Bonds through Euroclear or Clearstream, or other participants in the NBB-SSS. The Bonds are accepted for settlement through the NBB-SSS and are accordingly subject to the applicable Belgian settlement regulations, including the Belgian Law of 6 August 1993 on transactions in certain securities, its implementing Belgian Royal Decrees of 26 May 1994 and 14 June 1994 and the rules of the NBB-SSS and its annexes, as issued or modified by the NBB from time to time (the laws, decrees and rules mentioned in these Conditions being referred to herein as the “**NBB-SSS Regulations**”). Title to the Bonds passes by account transfer. The holder of a Bond will not be entitled to exchange the Bonds in bearer form.

Bonds may be held only by, and transferred only to, eligible investors referred to in Article 4 of the Belgian Royal Decree of 26 May 1994 on the deduction and compensation of withholding tax in accordance with chapter I of the Belgian Law of 6 August 1993 in relation to transactions with certain

securities, holding their securities in an exempt securities account that has been opened with a financial institution that is a direct or indirect participant in the NBB-SSS.

Payments of principal, interest and other sums due under the Bonds will be made in accordance with the NBB-SSS Regulations through the NBB. Bondholders are entitled to claim directly against the Issuer any payment which the Issuer has failed to make and to exercise the rights they have, including exercising Conversion Rights (as defined below), voting rights, making requests, giving consents and other associative rights (as defined in the Belgian Companies Code) against the Issuer upon submission of an affidavit drawn up by the NBB, Euroclear, Clearstream or any other participant duly licensed in Belgium to keep dematerialised securities accounts showing such holder's position in the Bonds (or the position held by the financial institution through which such holder's Bonds are held with the NBB, Euroclear, Clearstream or such other participant, in which case an affidavit drawn up by that financial institution will also be required).

If at any time the Bonds are transferred to another clearing system not operated or not exclusively operated by the NBB, these provisions shall apply *mutatis mutandis* to such successor clearing system and successor.

The Bonds are in principal amounts of €100,000 each and may only be settled in principal amounts equal to that denomination and integral multiples in excess thereof.

(ii) *Status*

The Bonds constitute senior, direct, unconditional, unsubordinated and (subject to Condition 2 (*Negative Pledge*)) unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* and rateably, without any preference among themselves, and equally with all other existing and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer (other than in respect of statutorily preferred creditors).

2 Negative Pledge

So long as any Bond remains outstanding (as defined in the Agency Agreement), the Issuer shall not, and will ensure that none of its Material Subsidiaries (as defined below) will, create, or permit to subsist, or have outstanding, any mortgage, charge, lien, pledge or other security interest, upon the whole or any part of its present or future undertakings, assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any Relevant Indebtedness or to secure any guarantee or indemnity in respect of any Relevant Indebtedness, without at the same time or prior thereto securing the Issuer's obligations under the Bonds equally and rateably.

In this Condition:

"Relevant Indebtedness" means any present or future indebtedness (whether being principal, interest or other amounts) which is in the form of, or represented by, bonds, notes, debentures, loan stock or other similar debt instruments or securities which are, or are capable of being, quoted, listed or dealt in on any stock exchange, over-the-counter or other securities market.

3 Definitions

In these Conditions, unless otherwise provided:

"Additional Ordinary Shares" has the meaning provided in Condition 5(c).

"Additional Ordinary Shares Delivery Date" means, in relation to the Additional Ordinary Shares to be delivered to a Bondholder following a Retroactive Adjustment, the date from which such holder is entitled to all rights and entitlements to such Additional Ordinary Shares, as provided in Condition 5(h).

"Bondholder" means the holder of any Bond.

“**business day**” means, in relation to any place, a day (other than a Saturday or Sunday) (i) on which the NBB-SSS is operating, (ii) on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business in that place, and (iii) (if payment in euro is to be made on that day), which is a TARGET Business Day.

a “**Change of Control**” shall occur if an offer is made by any person to all (or substantially all) Shareholders other than the offeror and/or any parties acting in concert (as defined in Article 3, paragraph 1, 5° of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended) with the offeror, to acquire all or a majority of the issued ordinary share capital of the Issuer and (the period for such offer being closed, the definitive results of such offer having been announced and such offer having become unconditional in all respects) the offeror has acquired, or, following the publication of the results of such offer by the offeror, is entitled (such entitlement being unconditional and not being subject to any discretion of the offeror as to whether to exercise it or not) to acquire as a result of such offer, post-completion thereof, Ordinary Shares or other voting rights of the Issuer so that it has the right to cast more than 50 per cent. of the votes which may ordinarily be cast on a poll at a general meeting of the Shareholders of the Issuer, whereby the date on which the Change of Control shall be deemed to have occurred shall be the date of the publication by the offeror of the results of the relevant offer (and for the avoidance of doubt prior to any reopening of the offer in accordance with Article 42 of the Belgian Royal Decree of 27 April 2007 (as amended) on takeover bids).

“**Change of Control Period**” means the period commencing on the occurrence of a Change of Control and ending 60 calendar days following the Change of Control or, if later, ending 60 calendar days following the date on which a Change of Control Put Event Notice is given to Bondholders as required by Condition 5(g).

“**Change of Control Put Date**” has the meaning provided in Condition 6(d).

“**Change of Control Put Event Notice**” has the meaning provided in Condition 5(g).

“**Change of Control Put Exercise Notice**” has the meaning provided in Condition 6(d).

“**Change of Control Resolutions**” means one or more resolutions duly adopted at a general meeting of the Shareholders of the Issuer approving and confirming the provisions of Condition 5(b)(x) and Condition 6(d) in accordance with Article 556 of the Belgian Companies Code.

“**Clearstream**” means Clearstream Banking Frankfurt.

“**Closing Date**” means [●] 2019.

“**Closing Price**” means, in respect of an Ordinary Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset on any dealing day, the closing price on the Relevant Stock Exchange on such dealing day of such Ordinary Share, Security or, as the case may be, such Spin-Off Security, option, warrant, or other right or asset as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor ticker page) (setting ‘Last Price’, or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such dealing day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset in respect of the Relevant Stock Exchange therefor (all as determined by the Calculation Agent) (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Ordinary Shares as at the Closing Date is [●] BB Equity HP), if available or, in any other case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such dealing day, provided that:

- (i) if on any such dealing day (the “**Affected CP Dealing Day**”) such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Closing Price of an Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset, as the case may be, in respect of such dealing day shall be the Closing Price, determined by the Calculation Agent as provided above, on the immediately preceding dealing day on which the same can be so determined, or, if such immediately preceding

dealing day falls prior to the fifth day before the Affected CP Dealing Day, the Closing Price in respect of such dealing day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this proviso (i); and

- (ii) if the Closing Price cannot be determined as aforesaid, the Closing Price of an Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant, or other right or asset, as the case may be, shall be determined as at the Affected CP Dealing Day by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate.

“**control**” means “control” within the meaning of the Belgian Companies Code.

“**Conversion Date**” has the meaning provided in Condition 5(h).

“**Conversion Notice**” has the meaning provided in Condition 5(h).

“**Conversion Period**” has the meaning provided in Condition 5(a).

“**Conversion Period Commencement Date**” has the meaning provided in Condition 5(a).

“**Conversion Price**” has the meaning provided in Condition 5(a).

“**Conversion Right**” has the meaning provided in Condition 5(a).

“**Current Market Price**” means, in respect of an Ordinary Share at a particular date, the arithmetic mean of the daily Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on each of the five consecutive dealing days ending on the dealing day immediately preceding such date, as determined by the Calculation Agent; provided that:

- (a) for the purposes of determining the Current Market Price pursuant to Condition 5(b)(iv) or (vi) in circumstances where the relevant event relates to an issue of Ordinary Shares, if at any time during the said five-dealing-day period (which may be on each of such five dealing days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) and/or during some other part of that period (which may be on each of such five dealing days) the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-Dividend (or cum- any other entitlement), in any such case which has been declared or announced, then:
 - (i) if the Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered do not rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price cum-Dividend (or cum- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement (or, where on each of the said five dealing days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum-such Dividend (or cum- such other entitlement), as at the date of first public announcement of such Dividend or entitlement), in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; or
 - (ii) if the Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered do rank for the Dividend (or entitlement) in question, the Volume Weighted Average Price on the dates on which the Ordinary Shares shall have been based on a price ex-Dividend (or ex- any other entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof increased by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement, in any such case, determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or

deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit;

- (b) for the purposes of any calculation or determination required to be made pursuant to paragraphs (a)(1) or (a)(2) of the definition of “Dividend”, if on any of the said five dealing days the Volume Weighted Average Price shall have been based on a price cum the relevant Dividend or capitalisation giving rise to the requirement to make such calculation or determination, the Volume Weighted Average Price on any such dealing day shall for the purposes of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of the relevant cash Dividend as at the Ex-Date in respect of such Dividend, as determined by the Calculation Agent on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit; and
- (c) for any other purpose, if any day during the said five-dealing-day period was the Ex-Date in relation to any Dividend (or any other entitlement) the Volume Weighted Average Prices that shall have been based on a price cum- such Dividend (or cum- such entitlement) shall for the purpose of this definition be deemed to be the amount thereof reduced by an amount equal to the Fair Market Value of any such Dividend or entitlement per Ordinary Share as at the Ex-Date in respect of such Dividend or entitlement.

“**dealing day**” means, when used with respect to Ordinary Shares, Securities or Spin-Off Securities, or options, warrants or other rights or assets (as the case may be), a day on which the Relevant Stock Exchange is open for business and on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets (as the case may be) may be dealt in (other than a day on which the Relevant Stock Exchange is scheduled to or does close prior to its regular weekday closing time).

“**Delivery Date**” means, in relation to the Ordinary Shares to be delivered to a Bondholder following the exercise of Conversion Rights, the date from which such holder is entitled to all rights and entitlements to such Ordinary Shares, as provided in Condition 5(h).

“**Dividend**” means any dividend or distribution to Shareholders (including a Spin-Off) whether of cash, assets or other property, and however described and whether payable out of share premium account, profits, retained earnings or any other capital or revenue reserve or account, and including a distribution or payment to Shareholders upon or in connection with a reduction of capital (and for these purposes a distribution of assets includes without limitation an issue of Ordinary Shares or other Securities credited as fully or partly paid up by way of capitalisation of profits or reserves), provided that:

(a) where:

- (1) a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets, or where an issue of Ordinary Shares to Shareholders by way of a capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash, then the Dividend or capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the greater of (i) the Fair Market Value of such cash amount and (ii) the Current Market Price of such Ordinary Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets, in any such case as at the Ex-Date in respect of the relevant Dividend or capitalisation on the Relevant Stock Exchange (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where a Dividend in cash is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or

an issue of Ordinary Shares to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves is announced which may at the election of a Shareholder or Shareholders be satisfied by the payment of cash where the number of Ordinary Shares which may be issued or delivered is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Ordinary Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such Dividend shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is determined as aforesaid; or

(2) there shall (other than in circumstances subject to proviso (1) above) (x) be any issue of Ordinary Shares or other property or assets to Shareholders by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) where such issue is or is expressed to be in lieu of a Dividend (whether or not a cash Dividend equivalent or amount is announced) or a Dividend in cash is announced that is to be satisfied by the issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets, or (y) any issue or delivery of Ordinary Shares or other property or assets by way of capitalisation of profits or reserves (including any share premium account or capital redemption reserve) that is to be satisfied by the payment of cash, then, in the case of (x) the capitalisation or Dividend in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Current Market Price of such Ordinary Shares or, as the case may be, the Fair Market Value of such other property or assets as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation on the Relevant Stock Exchange or, if later, the Dividend Determination Date, and, in the case of (y), the capitalisation in question shall be treated as a cash Dividend of an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount as at the Ex-Date in respect of the relevant capitalisation (or, if later, the Dividend Determination Date), save that where an issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced where such issue is or is expected to be in lieu of a Dividend in cash (in circumstances where the cash amount thereof is announced) or an issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves is announced that is to be satisfied by the payment of cash where the number of Ordinary Shares to be issued or delivered or the amount of such payment of cash is to be determined at a date or during a period following such announcement and is to be determined by reference to a publicly available formula based on the closing price or volume weighted average price or any like or similar pricing benchmark of the Ordinary Shares, without factoring in any discount or premium to such price or benchmark, then such capitalisation shall be treated as a cash Dividend in an amount equal to the Fair Market Value of such cash amount on such date as such cash amount is announced or determined as aforesaid;

- (b) any issue of Ordinary Shares falling within Condition 5(b)(i) or 5(b)(ii) shall be disregarded;
- (c) a purchase or redemption or buy back of share capital of the Issuer by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries shall not constitute a Dividend unless, in the case of a purchase or redemption or buy back of Ordinary Shares by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries, the weighted average price per Ordinary Share (before expenses) on any one day (a “**Specified Share Day**”) in respect of such purchases or redemptions or buy backs (translated, if not in the Relevant Currency, into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such day) exceeds by more than 5 per cent. the Current Market Price of an Ordinary Share:

- (i) on the Specified Share Day; or
- (ii) where an announcement (excluding, for the avoidance of doubt for these purposes, any general authority for such purchases, redemptions or buy backs approved by a general meeting of Shareholders or any notice convening such a meeting of Shareholders) has been made of the intention to purchase, redeem or buy back Ordinary Shares at some future date at a specified price or where a tender offer is made, on the date of such announcement or, as the case may be, the date of first public announcement of such tender offer (and regardless of whether or not a price per Ordinary Share, a minimum price per Ordinary Share or a price range or formula for the determination thereof is or is not announced at such time),

in which case such purchase, redemption or buy back shall be deemed to constitute a Dividend in the Relevant Currency in an amount equal to the amount by which the aggregate price paid (before expenses) in respect of such Ordinary Shares purchased, redeemed or bought back by or on behalf of the Issuer or, as the case may be, any of its Subsidiaries (translated where appropriate into the Relevant Currency as provided above) exceeds the product of (i) 105 per cent. of such Current Market Price and (ii) the number of Ordinary Shares so purchased, redeemed or bought back;

- (d) if the Issuer or any of its Subsidiaries (or any person on its or their behalf) shall purchase, redeem or buy back any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares, the provisions of paragraph (c) above shall be applied in respect thereof in such manner and with such modifications (if any) as shall be determined in good faith by an Independent Adviser;
- (e) where a dividend or distribution is paid or made to Shareholders pursuant to any plan implemented by the Issuer for the purpose of enabling Shareholders to elect, or which may require Shareholders, to receive dividends or distributions in respect of the Ordinary Shares held by them from a person other than (or in addition to) the Issuer, such dividend or distribution shall for the purposes of these Conditions be treated as a dividend or distribution made or paid to Shareholders by the Issuer, and the foregoing provisions of this definition and the provisions of these Conditions shall be construed accordingly; and
- (f) where a Dividend in cash is declared which provides for payment by the Issuer in the Relevant Currency or an amount in cash is or may be paid in the Relevant Currency, whether at the option of Shareholders or otherwise, it shall be treated as a Dividend in cash in the amount of such Relevant Currency or, as the case may be, an amount in such Relevant Currency, and in any other case it shall be treated as a Dividend in cash or, as the case may be, an amount in cash in the currency in which it is payable by the Issuer,

and any such determination shall be made in good faith by the Calculation Agent or, where specifically provided, by an Independent Adviser, and, in either case, on a gross basis and disregarding any withholding or deduction required to be made for or on account of tax, and disregarding any associated tax credit.

“Dividend Determination Date” means for the purposes of the definition of “Dividend” the date on which the number of Ordinary Shares or, as the case may be, amount of other property or assets, which may be issued or delivered is, or is capable of being, determined, and where determined by reference to prices or values or the like on or during a particular day or during a particular period, the Dividend Determination Date shall be deemed to be such day or the last day of such period, as the case may be.

“EEA Regulated Market” means a market as defined by Article 4.1(21) of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU.

“**equity share capital**” means, in relation to any entity, its issued share capital excluding any part of that capital which, neither as respects dividends nor as respects capital, carries any right to participate beyond a specific amount in a distribution.

“**Euroclear**” means Euroclear Bank SA/NV.

“**Euronext Brussels**” means the EEA Regulated Market of Euronext Brussels.

“**Event of Default**” means an event of default set out in Condition 9 (*Events of Default*).

“**Ex-Date**” means, in relation to any Dividend (including without limitation any Spin-Off), capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement, unless otherwise defined herein, the first dealing day on which the Ordinary Shares are traded ex- the relevant Dividend, capitalisation, redesignation, reclassification, sub-division, consolidation, issue, grant, offer or other entitlement on the Relevant Stock Exchange (or, in the case of a Dividend which is a purchase, redemption or buy back of Ordinary Shares (or, as the case may be, any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares) pursuant to paragraph (c) (or, as the case may be, paragraph (d)) of the definition of “Dividend”, the date on which such purchase, redemption or buy back is made).

“**Extraordinary Resolution**” has the meaning set out in Condition 12(a) (*Meetings of Bondholders*).

“**Fair Market Value**” means, on any date (the “**FMV Date**”):

- (i) in the case of a cash Dividend, the amount of such cash Dividend, as determined in good faith by the Calculation Agent;
- (ii) in the case of any other cash amount, the amount of such cash, as determined in good faith by the Calculation Agent;
- (iii) in the case of Securities (including Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets which are publicly traded on a Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as determined in good faith by the Calculation Agent), the arithmetic mean of:
 - (a) in the case of Ordinary Shares or (to the extent constituting equity share capital) other Securities or Spin-Off Securities, for which a daily Volume Weighted Average Price (disregarding for this purpose proviso (ii) to the definition thereof) can be determined, such daily Volume Weighted Average Price of the Ordinary Shares or such other Securities or Spin-Off Securities; and
 - (b) in any other case, the Closing Price of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets,

in the case of both (a) and (b) during the period of five consecutive dealing days on the Relevant Stock Exchange for such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets commencing on such FMV Date (or, if later, the date (the “**Adjusted FMV Date**”) which falls on the first such dealing day on which such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, provided that where such Adjusted FMV Date falls after the fifth day following the FMV Date, the Fair Market Value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets shall instead be determined pursuant to paragraph (iv) below, and no such Adjusted FMV Date shall be deemed to apply) or such shorter period as such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are publicly traded, all as determined in good faith by the Calculation Agent;

- (iv) in the case of Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets that are not publicly traded on a Relevant Stock Exchange of adequate liquidity (as aforesaid) or where otherwise

provided in paragraph (iii) above to be determined pursuant to this paragraph (iv), an amount equal to the fair market value of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets as determined in good faith by an Independent Adviser, on the basis of a commonly accepted market valuation method and taking account of such factors as it considers appropriate, including the market price per Ordinary Share, the dividend yield of an Ordinary Share, the volatility of such market price, prevailing interest rates and the terms of such Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, and including the expiry date and exercise price or the like (if any) thereof.

Such amounts shall (if not expressed in the Relevant Currency on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date)) be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the FMV Date (or, as the case may be, the Adjusted FMV Date), all as determined in good faith by the Calculation Agent.

“**Final Maturity Date**” means [●] 2024.

“**First Call Date**” has the meaning provided in Condition 6(b)(i).

“**Further Bonds**” means any further Bonds issued pursuant to Condition 14 (*Further Issues*) and consolidated and forming a single series with the then outstanding Bonds.

“**Group**” means the Issuer and its Subsidiaries.

“**Independent Adviser**” means an independent financial institution of international repute or an independent financial adviser with appropriate expertise, which may be (without limitation) the Calculation Agent, appointed by the Issuer at its own expense or, if the Issuer fails to make such appointment and such failure continues for a reasonable period (as determined by a resolution of the Bondholders in their sole discretion) appointed by a resolution of Bondholders, in each case at the expense of the Issuer.

“**Interest Payment Date**” has the meaning provided in Condition 4(a).

“**Long Stop Date**” means [●] 2019.¹

“**Material Subsidiary**” means any Subsidiary of the Issuer which has gross assets or turnover representing 5 per cent. or more of the gross assets of the Group (calculated on a consolidated basis) or turnover of the Group (calculated on a consolidated basis), all as calculated respectively by reference to the latest audited financial statements (consolidated or, as the case may be, unconsolidated) of the Subsidiary and the then latest audited consolidated financial statements of the Issuer.

“**Optional Redemption Date**” has the meaning provided in Condition 6(b).

“**Optional Redemption Notice**” has the meaning provided in Condition 6(b).

“**Ordinary Shares**” means fully paid ordinary shares in the capital of the Issuer.

a “**person**” includes any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, undertaking, association, organisation, trust, state or agency of a state (in each case whether or not being a separate legal entity).

“**Prevailing Rate**” means in respect of any pair of currencies on any calendar day, the spot mid-rate of exchange between the relevant currencies prevailing as at 12 noon (Brussels time) on that date as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor thereto) in respect of such pair of currencies, or, if such a rate cannot be so determined, such rate prevailing as at 12 noon (Brussels time) on the immediately preceding day on which such rate can be so determined all as determined by the Calculation Agent, or if such rate cannot be so determined, the rate determined in such other manner as an Independent Adviser shall

¹ Note: To be the date falling seven months after the Closing Date.

consider in good faith appropriate.

“**Relevant Currency**” means, at any time, the currency in which the Ordinary Shares are quoted or dealt in at such time on the Relevant Stock Exchange.

“**Relevant Date**” means, in respect of any Bond, whichever is the later of:

- (i) the date on which payment in respect of it first becomes due; and
- (ii) if any payment is improperly withheld or refused, the date on which payment in full of the amount outstanding is made or (if earlier) the date on which notice is duly given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*) that such payment will be made, provided that such payment is in fact made as provided in these Conditions.

“**Relevant Stock Exchange**” means (i) in the case of Ordinary Shares, Euronext Brussels or, if at the relevant time the Ordinary Shares are not at that time listed and admitted to trading on Euronext Brussels, the principal stock exchange or securities market on which the Ordinary Shares are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in and (ii) in the case of Securities (other than Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets, the principal stock exchange or securities market on which such Securities (other than Ordinary Shares), Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then listed, admitted to trading or quoted or dealt in, where “**principal stock exchange or securities market**” shall mean the stock exchange or securities market on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in, provided that if such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are listed, admitted to trading or quoted or dealt in (as the case may be) on more than one stock exchange or securities market at the relevant time, then “**principal stock exchange or securities market**” shall mean that stock exchange or securities market on which such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets are then traded as determined by the Calculation Agent (if the Calculation Agent determines that it is able to make such determination) or (in any other case) by an Independent Adviser by reference to the stock exchange or securities market with the highest average daily trading volume in respect of such Ordinary Shares, Securities, Spin-Off Securities, options, warrants or other rights or assets.

“**Retroactive Adjustment**” has the meaning provided in Condition 5(c).

“**Securities**” means any securities including, without limitation, Ordinary Shares and any other shares in the capital of the Issuer, or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or acquire Ordinary Shares or any other shares in the capital of the Issuer.

“**Shareholders**” means the holders of Ordinary Shares.

“**Specified Date**” has the meaning provided in Conditions 5(b)(vi), (vii) and (viii).

“**Spin-Off**” means:

- (a) a distribution of Spin-Off Securities by the Issuer to Shareholders as a class; or
- (b) any issue, transfer or delivery of any property or assets (including cash or shares or other securities of or in or issued or allotted) by any entity (other than the Issuer) to Shareholders as a class pursuant to any arrangements with the Issuer or any of its Subsidiaries.

“**Spin-Off Securities**” means equity share capital of an entity other than the Issuer or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase equity share capital of an entity other than the Issuer.

“**Subsidiary**” means, in respect of any entity, a company over which such entity has control.

“**TARGET Business Day**” means a day (other than a Saturday or Sunday) on which the TARGET 2 System is operating for the settlement of payments in euro.

“**TARGET 2 System**” means the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) system which utilises a single shared platform and which was launched on 19 November 2007, or any successor thereto.

“**Volume Weighted Average Price**” means, in respect of an Ordinary Share, Security or, as the case may be, a Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset on any dealing day, the volume-weighted average price on such dealing day on the Relevant Stock Exchange of such Ordinary Share, Security or, as the case may be, Spin-Off Security, option, warrant, or other right as published by or derived from Bloomberg page HP (or any successor page) (setting ‘Weighted Average Line’, or any other successor setting and using values not adjusted for any event occurring after such dealing day; and for the avoidance of doubt, all values will be determined with all adjustment settings on the DPDF Page, or any successor or similar setting, switched off) in respect of such Ordinary Share, Security, Spin-Off Security, option, warrant or other right or asset in respect of the Relevant Stock Exchange therefor (and for the avoidance of doubt such Bloomberg page for the Ordinary Shares as at the Closing Date is [●] BB Equity HP), if any or, in any such case, such other source as shall be determined in good faith to be appropriate by an Independent Adviser on such dealing day, provided that:

- (i) if on any such dealing day (the “**Affected VWAP Dealing Day**”) such price is not available or cannot otherwise be determined as provided above, the Volume Weighted Average Price of such Ordinary Share, Security, a Spin-Off Security option, warrant or other right, as the case may be, in respect of such dealing day shall be the Volume Weighted Average Price, determined as provided above, on the immediately preceding dealing day on which the same can be so determined, provided however that if such immediately preceding dealing day falls prior to the fifth day before the Affected VWAP Dealing Day, the Volume Weighted Average Price in respect of such dealing day shall be considered to be not capable of being determined pursuant to this proviso (i); and
- (ii) if the Volume Weighted Average Price cannot be determined as aforesaid, the Volume Weighted Average Price of such Ordinary Share, Security or Spin-Off Security, as the case may be, shall be determined as at the Affected VWAP Dealing Day by an Independent Adviser in such manner as it shall determine in good faith to be appropriate,

and the Volume Weighted Average Price determined as aforesaid on or as at any dealing day shall, if not in the Relevant Currency, be translated into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on such dealing day.

“**€**” and “**euro**” and “**EUR**” means the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community, as amended.

References to any act or statute or any provision of any act or statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under such modification or re-enactment.

References to any issue or offer or grant to Shareholders or existing Shareholders “**as a class**” or “**by way of rights**” shall be taken to be references to an issue or offer or grant to all or substantially all Shareholders or existing Shareholders, as the case may be, other than Shareholders or existing Shareholders, as the case may be, to whom, by reason of the laws of any territory or requirements of any recognised regulatory body or any other stock exchange or securities market in any territory or in connection with fractional entitlements, it is determined not to make such issue or offer or grant.

In making any calculation or determination of Closing Price, Current Market Price or Volume Weighted Average Price, such adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent or an Independent Adviser considers in good faith appropriate to reflect any consolidation or sub-division of the Ordinary Shares or any issue of Ordinary Shares by way of capitalisation of profits or reserves, or any like or similar event.

For the purposes of Conditions 5(a), (b), (c), (h) and (i) only, (i) references to the “**issue**” of Ordinary Shares or Ordinary Shares being “**issued**” shall include the transfer and/or delivery of Ordinary Shares, whether newly issued and allotted or previously existing or held by (in treasury) or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries and (ii) Ordinary Shares held by or on behalf of the Issuer or any of its Subsidiaries (and which, in the case of Condition 5(b)(iv) and 5(b)(vi), do not rank for the relevant right or other entitlement) shall not be considered as or treated as “**in issue**” or “**issued**” or entitled to receive the relevant Dividend, right or other entitlement.

Headings and sub-headings are for ease of reference only and shall not affect the construction of these Conditions.

References in these Conditions to listing on Euronext Brussels (or like or similar references) shall be construed as including an admission to trading on Euronext Brussels, and vice versa.

4 Interest

(a) *Interest Rate*

The Bonds bear interest from (and including) the Closing Date at the rate of [●] per cent. per annum calculated by reference to the principal amount thereof and payable semi-annually in arrear in equal instalments on [●] and [●] in each year (each an “**Interest Payment Date**”), with the first payment of interest being made on [●] 2019.

The amount of interest payable in respect of any period which is shorter than an Interest Period shall be calculated on the basis of the actual number of days in the relevant period from (and including) the first day of such period to (but excluding) the last day of such period divided by the product of the actual number of days from (and including) the immediately preceding Interest Payment Date (or, if none, the Closing Date) to (but excluding) the next Interest Payment Date and the number of Interest Periods normally ending in any year.

“**Interest Period**” means the period beginning on (and including) the Closing Date and ending on (but excluding) the first Interest Payment Date and each successive period beginning on (and including) an Interest Payment Date and ending on (but excluding) the next succeeding Interest Payment Date.

(b) *Accrual of Interest*

Each Bond will cease to bear interest (i) where the Conversion Right shall have been exercised by a Bondholder, from the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date or, if none, the Closing Date (subject in any such case as provided in Condition 5(j)) and (ii) where such Bond is redeemed or repaid pursuant to Condition 6 (*Redemption and Purchase*) or Condition 9 (*Events of Default*), from the due date for redemption or repayment thereof unless payment of principal is improperly withheld or refused, in which event interest will continue to accrue at the rate specified in Condition 4(a) (both before and after judgment) up to, but excluding, the Relevant Date.

5 Conversion of Bonds

(a) *Conversion Period and Conversion Price*

Subject to and as provided in these Conditions, each Bond shall entitle the holder to convert such Bond into new and/or existing Ordinary Shares as determined by the Issuer, credited as fully paid (a “**Conversion Right**”).

The number of Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of a Conversion Right shall be determined by the Calculation Agent by dividing the principal amount of the Bonds to

be converted by the conversion price (the “**Conversion Price**”) in effect on the relevant Conversion Date.

The initial Conversion Price is €[●] per Ordinary Share. The Conversion Price is subject to adjustment in the circumstances described in Condition 5(b).

A Bondholder may exercise the Conversion Right in respect of a Bond by delivering a duly completed Conversion Notice, to the specified office of any Paying and Conversion Agent and transferring the Bond to be redeemed to a securities account specified by the Paying and Conversion Agent in accordance with Condition 5(h) whereupon the Issuer shall (subject as provided in these Conditions) procure the delivery, to or as directed by the relevant Bondholder, of Ordinary Shares credited as paid up in full as provided in this Condition 5 (*Conversion of Bonds*).

Subject to and as provided in these Conditions, the Conversion Right in respect of a Bond may be exercised, at the option of the holder thereof, at any time (subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and as hereinafter provided) from the earliest of: (i) 1 December 2019, (ii) the date on which the Bonds are admitted to trading on an EEA Regulated Market, (iii) the date of the occurrence of a Change of Control and (iv) the date of the occurrence of an Event of Default (the earliest to occur of (i) to (iv) being the “**Conversion Period Commencement Date**”) to the close of business in Brussels on the date which on such date is scheduled to fall ten calendar days prior to the Final Maturity Date (both days inclusive) or, if such Bond is to be redeemed pursuant to Condition 6(b) prior to the Final Maturity Date, then up to (and including) the close of business in Brussels on the date which on such date is scheduled to fall seven calendar days before the date fixed for redemption thereof pursuant to Condition 6(b) unless there shall be a default in making payment in respect of such Bond on any such date fixed for redemption, in which event the Conversion Right shall extend up to (and including) the close of business in Brussels on the date on which the full amount of such payment becomes available for payment and notice of such availability has been duly given in accordance with Condition 13 (*Notices*) or, if earlier, the Final Maturity Date or, if the Final Maturity Date is not a Brussels business day and a TARGET Business Day, the immediately preceding day which is a Brussels business day and a TARGET Business Day; provided that, in each case, if such final date for the exercise of Conversion Rights is not a business day in Brussels, then the period for exercise of Conversion Rights by Bondholders shall end on the immediately preceding business day in Brussels.

If the Conversion Period Commencement Date is a date falling less than 41 days after the Closing Date, a Bondholder exercising the Conversion Right on or prior to the 41st day after the Closing Date shall, as a pre-condition to receiving Ordinary Shares, be required to certify in the Conversion Notice, among other things that it or, if it is a broker-dealer acting on behalf of a customer, such customer:

- (i) will, on conversion, become the beneficial owner of the Ordinary Shares; and
- (ii) is located outside the United States (within the meaning of Regulation S under the U.S. Securities Act of 1933, as amended).

Conversion Rights may not be exercised in respect of a Bond in respect of which the relevant Bondholder has exercised its right to require the Issuer to redeem that Bond pursuant to Condition 6(d).

The period during which Conversion Rights may (subject as provided below) be exercised by a Bondholder is referred to as the “**Conversion Period**”.

Conversion Rights may only be exercised in respect of the whole of the principal amount of a Bond.

Fractions of Ordinary Shares will not be issued or transferred and delivered on conversion or pursuant to Condition 5(c) and, except where any individual entitlement would be less than €10, a cash payment

equal to the product (rounded to the nearest whole multiple of €0.01, with €0.005 rounded upwards) of any such fraction and the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share on the relevant Conversion Date (as determined by the Calculation Agent) shall be made by the Issuer in respect of any such fraction and the Issuer shall make payment of the relevant amount to the relevant Bondholder not later than five TARGET Business Days following the relevant Conversion Date by transfer to a euro account maintained by the holder with a bank with access to the TARGET 2 System, in accordance with instructions contained in the relevant Conversion Notice. If the Conversion Right in respect of more than one Bond is exercised at any one time such that Ordinary Shares are to be issued or transferred and delivered to the same person, the number of such Ordinary Shares to be issued in respect thereof, and any fraction of an Ordinary Share, shall be calculated by the Calculation Agent on the basis of the aggregate principal amount of such Bonds being so converted.

The Issuer will procure that Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be issued or transferred and delivered to the holder of the Bonds completing the relevant Conversion Notice or its nominee. Such Ordinary Shares will be issued or transferred and delivered on or before the relevant Delivery Date. Any Additional Ordinary Shares to be issued or transferred and delivered pursuant to Condition 5(c) will be deemed to be issued or transferred and delivered as of the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date.

(b) *Adjustment of Conversion Price*

Upon the happening of any of the events described below, the Conversion Price shall be adjusted by the Calculation Agent as follows:

- (i) If and whenever there shall be a consolidation, reclassification, redesignation or subdivision in relation to the Ordinary Shares which alters the number of Ordinary Shares in issue, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be; and

B is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after, and as a result of, such consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be.

Such adjustment shall become effective on the date the consolidation, reclassification, redesignation or subdivision, as the case may be, takes effect.

- (ii) If and whenever the Issuer shall issue any Ordinary Shares to Shareholders credited as fully paid by way of capitalisation of profits or reserves (including any amount of any share premium account or capital redemption reserve) other than where any such issue of Ordinary Shares is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of "Dividend", the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to such issue by the following fraction:

$$\frac{A}{B}$$

where:

A is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately before such issue; and

B is the aggregate number of Ordinary Shares in issue immediately after such issue.

Such adjustment shall become effective on the date of issue of such Ordinary Shares.

(iii)

- (A) If and whenever the Issuer shall declare, announce, make or pay any Dividend to Shareholders, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of such Dividend; and

B is the portion of the Fair Market Value of the aggregate Dividend attributable to one Ordinary Share, with such portion being determined by dividing the Fair Market Value of the aggregate Dividend by the number of Ordinary Shares entitled to receive the relevant Dividend (or, in the case of a purchase, redemption or buy back of Ordinary Shares or any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares by or on behalf of the Issuer or any Subsidiary of the Issuer, by the number of Ordinary Shares in issue immediately following such purchase, redemption or buy back, and treating as not being in issue any Ordinary Shares, or any Ordinary Shares represented by depositary or other receipts or certificates, purchased, redeemed or bought back).

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(iii)(A), “**Effective Date**” means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant Dividend and (ii) the first date upon which the Fair Market Value of the relevant Dividend is capable of being determined as provided herein.

- (B) For the purposes of the above, Fair Market Value shall (subject as provided in paragraph (a) of the definition of “Dividend” and in the definition of “Fair Market Value”) be determined as at the Ex-Date relating to the relevant Dividend.
- (iv) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue to Shareholders as a class by way of rights, or shall issue or grant to Shareholders as a class by way of rights, any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares, or any Securities which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, any Ordinary Shares

(or shall grant any such rights in respect of existing Securities so issued), in each case at a consideration receivable per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A is the number of Ordinary Shares in issue on such Ex-Date;
- B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares issued by way of rights, or for the Securities issued by way of rights and upon exercise of rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to otherwise acquire, Ordinary Shares, or for the options or warrants or other rights issued by way of rights and for the total number of Ordinary Shares deliverable on the exercise thereof, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and
- C is the number of Ordinary Shares to be issued or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights or upon conversion or exchange or exercise of rights of subscription or purchase or other rights of acquisition in respect thereof at the initial conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate;

provided that if on such Ex-Date such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (b)(iv), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at such Ex-Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on such Ex-Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(iv), the “**Effective Date**” means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(iv).

- (v) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (other than in the circumstances the subject of sub-paragraph (b)(iv) and other than where such issue is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition “Dividend”) issue any Securities (other than Ordinary Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire Ordinary Shares or Securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares) to Shareholders as a class by way of rights or grant to

Shareholders as a class by way of rights any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Securities (other than Ordinary Shares or options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares or any Securities which by their terms carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

- A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant; and
- B is the Fair Market Value on such Ex-Date of the portion of the rights attributable to one Ordinary Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(v), “**Effective Date**” means the date which is the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant issue or grant and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(v).

- (vi) If and whenever the Issuer shall issue (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (b)(iv) above) wholly for cash or for no consideration any Ordinary Shares (other than Ordinary Shares issued on conversion of the Bonds (which term shall for this purpose include any Further Bonds) or on the exercise of any rights of conversion into, or exchange or subscription for or purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares and other than where it is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of “Dividend”) or if and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall issue or grant (otherwise than as mentioned in sub-paragraph (b)(iv) above) wholly for cash or for no consideration any options, warrants or other rights to subscribe for or purchase or otherwise acquire any Ordinary Shares (other than the Bonds, which term shall for this purpose include any Further Bonds), in each case at a price per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definitions of “C” and the proviso below) which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms of such issue or grant, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of such issue of Ordinary Shares or issue or grant of

options, warrants or other rights as provided above;

B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of any such options, warrants or rights, would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and

C is the number of Ordinary Shares to be issued pursuant to such issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued upon exercise of such options, warrants or rights calculated as at the date of issue of such options, warrants or rights;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such issue or grant (as used in this sub-paragraph (b)(vi), the “**Specified Date**”) such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time, then for the purposes of this sub-paragraph (b)(vi), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(vi), “**Effective Date**” means, the date which is the later of (i) the date of issue of such Ordinary Shares or, as the case may be, the issue or grant of such options, warrants or rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(vi).

(vii) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall (otherwise than as mentioned in sub-paragraphs (b)(iv), (b)(v) or (b)(vi) above) issue wholly for cash or for no consideration any Securities (other than the Bonds which term shall for this purpose exclude any Further Bonds and other than where such issue of Securities is determined to constitute a cash Dividend pursuant to paragraph (a) of the definition of “Dividend”) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares (or shall grant wholly for cash or for no consideration any such rights in respect of existing Securities so issued) or Securities which by their terms might be reclassified or redesignated as Ordinary Shares, and the consideration per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or redesignation is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant) (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, purchase of, or rights to otherwise acquire, Ordinary Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) for the purposes of or in connection with such issue, less the number of such Ordinary Shares so issued, purchased or acquired);
- B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to such Securities or, as the case may be, for the Ordinary Shares to be issued or to arise from any such reclassification or redesignation would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share; and
- C is the maximum number of Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such right of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the initial conversion, exchange or subscription, purchase or acquisition price or rate or, as the case may be, the maximum number of Ordinary Shares which may be issued or arise from any such reclassification or redesignation.

provided that if on the date of first public announcement of the terms of the issue of such Securities (or the terms of such grant)) (as used in this sub-paragraph (b)(vii), the “**Specified Date**”) such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or, as the case may be, such Securities are reclassified or redesignated or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (b)(vii), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase, acquisition, reclassification or, as the case may be, redesignation had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (b)(vii), “**Effective Date**” means the date which is later of (i) the date of issue of such Securities or, as the case may be, the grant of such rights and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(vii).

- (viii) If and whenever there shall be any modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to any Securities (other than the Bonds, which term shall for this purpose include any Further Bonds) which by their terms of issue carry (directly or indirectly) rights of conversion into, or exchange or subscription for, or the right to purchase or otherwise acquire, any Ordinary Shares (other than in accordance with the terms (including terms as to adjustment) applicable to such Securities upon issue) so that following such modification the consideration per Ordinary Share (based, where appropriate, on such number of Ordinary Shares as is determined pursuant to the definition of “C” and the proviso below) receivable upon conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition has been reduced and is less than 95 per cent. of the Current Market Price per

Ordinary Share on the date of the first public announcement of the terms for such modification, the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately prior to the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

where:

- A is the number of Ordinary Shares in issue on the date of first public announcement of the terms for such modification (but where the relevant Securities carry rights of conversion into or rights of exchange or subscription for, or purchase or acquisition of, Ordinary Shares which have been issued, purchased or acquired by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer (or at the direction or request or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) for the purposes of or in connection with such Securities, less the number of such Ordinary Shares so issued, purchased or acquired;
- B is the number of Ordinary Shares which the aggregate consideration (if any) receivable for the Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon conversion or exchange or upon exercise of the right of subscription, purchase or acquisition attached to the Securities so modified would purchase at such Current Market Price per Ordinary Share or, if lower, the existing conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate of such Securities; and
- C is the maximum number of Ordinary Shares which may be issued or otherwise made available upon conversion or exchange of such Securities or upon the exercise of such rights of subscription, purchase or acquisition attached thereto at the modified conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition price or rate but giving credit in such manner as the Calculation Agent shall consider appropriate for any previous adjustment under this sub-paragraph (b)(viii) or sub-paragraph (b)(vii) above;

provided that if on the date of first public announcement of the terms of such modification (as used in this sub-paragraph (b)(viii), the “**Specified Date**”) such number of Ordinary Shares is to be determined by reference to the application of a formula or other variable feature or the occurrence of any event at some subsequent time (which may be when such Securities are converted or exchanged or rights of subscription, purchase or acquisition are exercised or at such other time as may be provided), then for the purposes of this sub-paragraph (b)(viii), “C” shall be determined by the application of such formula or variable feature or as if the relevant event occurs or had occurred as at the Specified Date and as if such conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition had taken place on the Specified Date.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph (b)(viii), “**Effective Date**” means the later of (i) the date of modification of the rights of conversion, exchange, subscription, purchase or acquisition attaching to such Securities and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(viii).

- (ix) If and whenever the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or (at the direction or request of or pursuant to any arrangements with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) any other company, person or entity shall offer any Ordinary Shares or Securities in connection with which Shareholders as a class are entitled to participate in arrangements whereby such Ordinary Shares or Securities may be acquired by them (except where the Conversion Price falls to be adjusted under sub-paragraphs (b)(ii), (b)(iii), (b)(iv), (b)(v), (b)(vi) or (b)(vii) above or (b)(x) below (or, where applicable, would fall to be so adjusted if the relevant issue or grant was at less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share on the relevant day)), the Conversion Price shall be adjusted by multiplying the Conversion Price in force immediately before the Effective Date by the following fraction:

$$\frac{A - B}{A}$$

where:

A is the Current Market Price of one Ordinary Share on the Ex-Date in respect of the relevant offer; and

B is the Fair Market Value on the Ex-Date of the portion of the relevant offer attributable to one Ordinary Share.

Such adjustment shall become effective on the Effective Date.

For the purposes of this sub-paragraph 5(b)(ix), “**Effective Date**” means the later of (i) the Ex-Date in respect of the relevant offer and (ii) the first date upon which the adjusted Conversion Price is capable of being determined in accordance with this sub-paragraph (b)(ix).

- (x) If a Change of Control shall occur, then upon any exercise of Conversion Rights where the Conversion Date falls (a) during the Change of Control Period or (b) (where the Issuer gives an Optional Redemption Notice in respect of the Bonds within 45 dealing days following the end of the Change of Control Period) on or after the date such Optional Redemption Notice is given and prior to the date which on such date is scheduled to be the 10th dealing day prior to the Optional Redemption Date, as the case may be, the Conversion Price for the purpose of such exercise (the “**Change of Control Conversion Price**”), shall be determined as set out below:

$$\text{COCCP} = \text{CP} / (1 + (\text{Pr} \times c / t))$$

where:

COCCP = means the Change of Control Conversion Price

CP = means the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date

Pr = means [Conversion Premium] per cent. (expressed as a decimal)

c = means the number of days from and including the date the Change of Control occurs to but excluding the Final Maturity Date

t = means the number of days from and including the Closing Date to but excluding the Final Maturity Date

This Condition 5(b)(x) will only become effective if and when the Change of Control Resolutions are approved and filed with the clerk's office of the competent Enterprise Court in accordance with the provisions of the Belgian Companies Code.

- (xi) If the Issuer (following consultation with the Calculation Agent) determines that an adjustment should be made to the Conversion Price (or that a determination should be made as to whether an adjustment should be made) as a result of one or more circumstances not referred to above in this Condition 5(b) (even if the relevant circumstance is specifically excluded from the operation of sub-paragraphs (b)(i) to (x) above), the Issuer shall, at its own expense and acting reasonably, request an Independent Adviser to determine, in consultation with the Calculation Agent, if different as soon as practicable what adjustment (if any) to the Conversion Price is fair and reasonable to take account thereof and the date on which such adjustment (if any) should take effect and upon such determination such adjustment (if any) shall be made and shall take effect in accordance with such determination, provided that an adjustment shall only be made pursuant to this sub-paragraph (b)(xi) if such Independent Adviser is so requested to make such a determination not more than 21 days after the date on which the relevant circumstance arises and if the adjustment would result in a reduction of the Conversion Price.

Notwithstanding the foregoing provisions:

- (a) where the events or circumstances giving rise to any adjustment pursuant to this Condition 5(b) have already resulted or will result in an adjustment to the Conversion Price or where the events or circumstances giving rise to any adjustment arise by virtue of any other events or circumstances which have already given or will give rise to an adjustment to the Conversion Price or where more than one event which gives rise to an adjustment to the Conversion Price occurs within such a short period of time that, in the opinion of the Issuer, following consultation with the Calculation Agent, a modification to the operation of the adjustment provisions is required to give the intended result, such modification shall be made to the operation of the adjustment provisions as may be advised by an Independent Adviser to be in its opinion appropriate to give the intended result;
- (b) such modification shall be made to the operation of these Conditions as may be advised by an Independent Adviser, in consultation with the Calculation Agent (if different), to be in its opinion appropriate (i) to ensure that an adjustment to the Conversion Price or the economic effect thereof shall not be taken into account more than once and (ii) to ensure that the economic effect of a Dividend is not taken into account more than once; and
- (c) other than pursuant to Condition 5(b)(i), no adjustment shall be made that would result in an increase to the Conversion Price.

For the purpose of any calculation of the consideration receivable or price pursuant to sub-paragraphs (b)(iv), (b)(vi), (b)(vii) and (b)(viii), the following provisions shall apply:

- (a) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares issued for cash shall be the amount of such cash;
- (b) (x) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the conversion or exchange of any Securities shall be deemed to be the consideration or price received or receivable for any such Securities and (y) the aggregate consideration receivable or price for Ordinary Shares to be issued or otherwise made available upon the exercise of rights of subscription attached to any Securities or upon the exercise of any options, warrants or rights shall be deemed to be that

part (which may be the whole) of the consideration or price received or receivable for such Securities or, as the case may be, for such options, warrants or rights which are attributed by the Issuer to such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights or, if no part of such consideration or price is so attributed, the Fair Market Value of such rights of subscription or, as the case may be, such options, warrants or rights as at the relevant Ex-Date referred to in sub-paragraph (b)(iv) or the relevant date of first public announcement referred to in sub-paragraph (b)(vi), (b)(vii) or (b)(viii), as the case may be, plus in the case of each of (x) and (y) above, the additional minimum consideration receivable or price (if any) upon the conversion or exchange of such Securities, or upon the exercise of such rights of subscription attached thereto or, as the case may be, upon exercise of such options, warrants or rights and (z) the consideration receivable or price per Ordinary Share upon the conversion or exchange of, or upon the exercise of such rights of subscription attached to, such Securities or, as the case may be, upon the exercise of such options, warrants or rights shall be the aggregate consideration or price referred to in (x) or (y) above (as the case may be) divided by the number of Ordinary Shares to be issued upon such conversion or exchange or exercise at the initial conversion, exchange or subscription price or rate, all as determined by the Calculation Agent;

- (c) if the consideration or price determined pursuant to (a) or (b) above (or any component thereof) shall be expressed in a currency other than the Relevant Currency (other than in circumstances where such consideration is also expressed in the Relevant Currency, in which case such consideration shall be treated as expressed in the Relevant Currency in an amount equal to the amount of such consideration when so expressed in the Relevant Currency), it shall be converted by the Calculation Agent into the Relevant Currency at the Prevailing Rate on the relevant Ex-Date (in the case of paragraph (a) above or for the purposes of sub-paragraph (b)(iv)) or the relevant date of first public announcement (for the purposes of sub-paragraph, (b)(vi), (b)(vii) or (b)(viii));
- (d) in determining the consideration or price pursuant to the above, no deduction shall be made for any commissions or fees (howsoever described) or any expenses paid or incurred for any underwriting, placing or management of the issue of the relevant Ordinary Shares or Securities or options, warrants or rights, or otherwise in connection therewith;
- (e) the consideration or price shall be determined as provided above on the basis of the consideration or price received, receivable, paid or payable, regardless of whether all or part thereof is received, receivable, paid or payable by or to the Issuer or another entity; and
- (f) if as part of the same transaction, Ordinary Shares shall be issued or issuable for a consideration receivable in more than one or in different currencies then the consideration receivable per Share shall be determined by dividing the aggregate consideration (determined as aforesaid and converted if and to the extent not in rand, into rand as aforesaid) by the aggregate number of Ordinary Shares so issued.

(c) *Retroactive Adjustments*

If the Delivery Date in relation to the conversion of any Bond shall be after the record date in respect of any consolidation, reclassification, redesignation or sub-division as is mentioned in Condition 5(b)(i), or after the record date or other due date for the establishment of entitlement for any such issue, distribution, grant or offer (as the case may be) as is mentioned in Condition 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) and (ix), or after the date of the first public announcement of the terms of any such issue or grant as is mentioned in Condition 5(b)(vi) and (vii) or of the terms of any such modification as is

mentioned in Condition 5(b)(viii), in any case in circumstances where the relevant Conversion Date falls before the relevant adjustment to the Conversion Price becomes effective under Condition 5(b) (such adjustment, a “**Retroactive Adjustment**”) as determined by the Calculation Agent, then the Issuer shall (conditional upon the relevant adjustment becoming effective) procure that there shall be issued or transferred and delivered to the converting Bondholder, in accordance with the instructions contained in the Conversion Notice, such additional number of Ordinary Shares (if any) as determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser (the “**Additional Ordinary Shares**”) as, together with the Ordinary Shares issued or to be transferred and delivered on conversion of the relevant Bond, is equal to the number of Ordinary Shares which would have been required to be issued or transferred and delivered on conversion of such Bond as if the relevant adjustment to the Conversion Price had been made and become effective immediately prior to the relevant Conversion Date, all as determined by the Calculation Agent or an Independent Adviser, provided that if in the case of sub-paragraph 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) or (ix) the relevant Bondholder shall be entitled to receive the relevant Ordinary Shares, Dividends or Securities in respect of the Ordinary Shares to be issued or delivered to it, then no such Retroactive Adjustment shall be made in relation to the relevant event and the relevant Bondholder shall not be entitled to receive Additional Ordinary Shares in relation thereto.

(d) *Decisions and Determination of the Calculation Agent or an Independent Adviser*

Adjustments to the Conversion Price shall be calculated by the Calculation Agent upon request from the Issuer, and/or, to the extent so specified in these Conditions, in good faith by an Independent Adviser. Adjustments to the Conversion Price calculated by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser and any other determinations made by the Calculation Agent or, where applicable, an Independent Adviser, or an opinion of an Independent Adviser, pursuant to these Conditions shall in each case be made in good faith and shall be final and binding (in the absence of manifest error) on the Issuer, the Bondholders, the Calculation Agent (if any) and the Paying and Conversion Agents. The Calculation Agent may consult, at the expense of the Issuer, on any matter (including, but not limited to, any legal matter), any legal or other professional adviser and it shall be able to rely upon, and it shall not be liable and shall incur no liability as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agents in respect of anything done, or omitted to be done, relating to that matter in good faith in accordance with that adviser’s opinion.

The Calculation Agent shall act solely upon the request from, and exclusively as agent of, the Issuer and in accordance with these Conditions. Neither the Calculation Agent (acting in such capacity) nor any Independent Adviser appointed in connection with the Bonds (acting in such capacity) will thereby assume any obligations towards or relationship of agency or trust with, and shall not be liable and shall incur no liability in respect of anything done, or omitted to be done in good faith, in accordance with these Conditions as against the Bondholders or the Paying and Conversion Agents.

If following consultation with the Calculation Agent any doubt shall arise as to whether an adjustment falls to be made to the Conversion Price or as to the appropriate adjustment to the Conversion Price, and following consultation between the Issuer and an Independent Adviser, a written opinion of such Independent Adviser in respect thereof shall be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agents and the Bondholders, save in the case of manifest error.

(e) *Share Option Schemes, Dividend Reinvestment Plans*

No adjustment will be made to the Conversion Price where Ordinary Shares or other Securities (including rights, warrants and options) are issued, offered, exercised, allotted, purchased, appropriated, modified or granted to, or for the benefit of, employees, former employees, independent

service providers providing services on a more than halftime basis, or former independent service providers providing services on a more than halftime basis (including, in each case, directors holding or formerly holding a mandate or executive office or the personal service company of any such person) or their spouses or relatives, in each case, of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to a trustee or trustees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to any share or option scheme or pursuant to any dividend reinvestment plan or similar plan or scheme.

(f) *Rounding Down and Notice of Adjustment to the Conversion Price*

On any adjustment, the resultant Conversion Price, if not an integral multiple of €0.0001, shall be rounded down to the nearest whole multiple of €0.0001. No adjustment shall be made to the Conversion Price where such adjustment (rounded down if applicable) would be less than one per cent. of the Conversion Price then in effect. Any adjustment not required to be made and/or any amount by which the Conversion Price has been rounded down, shall be carried forward and taken into account in any subsequent adjustment, and such subsequent adjustment shall be made on the basis that the adjustment not required to be made had been made at the relevant time and/or, as the case may be, that the relevant rounding down had not been made.

Notice of any adjustments to the Conversion Price shall be given by the Issuer to Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*).

The Issuer undertakes that it shall not take any action, and shall procure that no action is taken, that would otherwise result in an adjustment to the Conversion Price to below the nominal value or fractional value of an Ordinary Share or any minimum level permitted by applicable laws or regulations.

(g) *Change of Control*

Within ten calendar days following the occurrence of a Change of Control, the Issuer shall give notice thereof to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*) (a “**Change of Control Put Event Notice**”) and shall, at the same time, provide a copy of the Change of Control Put Event Notice to the Paying and Conversion Agent. The Change of Control Put Event Notice shall contain a statement informing Bondholders of their entitlement to exercise their Conversion Rights as provided in these Conditions and their entitlement to exercise their rights to require redemption of their Bonds pursuant to Condition 6(d) (in each case, provided that the Change of Control Resolutions have been approved and filed).

The Change of Control Put Event Notice shall also specify:

- (i) to the fullest extent permitted by applicable law, all information material to Bondholders concerning the Change of Control;
- (ii) the Conversion Price immediately prior to the occurrence of the Change of Control and the Change of Control Conversion Price applicable pursuant to Condition 5(b)(x) on the basis of the Conversion Price in effect immediately prior to the occurrence of the Change of Control;
- (iii) the Closing Price of the Ordinary Shares as at the latest practicable date prior to the publication of the Change of Control Put Event Notice;
- (iv) the last day of the Change of Control Period; and
- (v) the Change of Control Put Date.

(h) *Procedure for exercise of Conversion Rights*

Conversion Rights may be exercised by a Bondholder during the Conversion Period by delivering to the specified office of any Paying and Conversion Agent, during its usual business hours, a duly completed and signed notice of conversion (a “**Conversion Notice**”) in the form (for the time being current) obtainable from any Paying and Conversion Agent, and by transferring to the Paying and Conversion Agent the Bonds to be converted to such securities account specified by such Paying and Conversion Agent. Conversion Rights shall be exercised subject in each case to any applicable fiscal or other laws or regulations applicable in Belgium.

If such delivery is made after the end of normal business hours or on a day which is not a Brussels business day, such delivery shall be deemed for all purposes of these Conditions to have been made on the next following such Brussels business day.

Any determination as to whether a Conversion Notice has been duly completed and properly delivered shall be made by the relevant Paying and Conversion Agent and shall, save in the case of manifest error, be conclusive and binding on the Issuer, the Paying and Conversion Agents and the relevant Bondholder.

A Conversion Notice, once delivered, shall be irrevocable.

The conversion date in respect of a Bond (the “**Conversion Date**”) shall be the business day in Brussels immediately following the date of the delivery of the relevant Bond and the Conversion Notice as provided in this Condition 5(h) and, if applicable, the making of any payment to be made as provided in the next following paragraph.

A Bondholder exercising Conversion Rights must pay directly to the relevant authorities any capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties arising on the exercise of Conversion Rights (other than any capital, stamp, issue, registration and transfer taxes and duties payable in Belgium, or in any other jurisdiction in which the Issuer may be domiciled or resident or to whose taxing jurisdiction it may be generally subject, in respect of the issue or transfer and delivery of any Ordinary Shares in respect of such exercise (including any Additional Ordinary Shares), which shall be paid by the Issuer). If the Issuer shall fail to pay any taxes and capital, stamp, issue and registration and transfer taxes and duties payable for which it is responsible as provided above, the relevant holder shall be entitled to tender and pay the same and the Issuer, as a separate and independent stipulation, covenants to reimburse and indemnify each Bondholder in respect of any payment thereof and any penalties payable in respect thereof.

Such Bondholder must also pay all, if any, taxes imposed on it and arising by reference to any disposal or deemed disposal of a Bond or interest therein in connection with the exercise of Conversion Rights by it.

Following delivery of a duly completed and signed Conversion Notice, the Issuer shall on or prior to the Delivery Date procure that all such Ordinary Shares to be delivered in satisfaction of the relevant Conversion Right be credited to such securities account of the relevant Bondholder(s) as is specified in the relevant Conversion Notice.

The Delivery Date in respect of a Bond shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the relevant Conversion Notice was delivered to the Paying and Conversion Agent, if the relevant Conversion Notice is delivered on or before the 15th calendar day of the calendar month, or (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the relevant Conversion Notice was delivered, if the Conversion Notice is delivered to the Paying and Conversion Agent from the 16th day up to and including the last calendar day of any calendar month.

The Additional Ordinary Shares Delivery Date in respect of the Additional Ordinary Shares shall be (i) the last dealing day of the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs on or before the 15th calendar day of the calendar month, (ii) the last dealing day of the calendar month immediately following the calendar month in which the relevant Retroactive Adjustment occurs, if such Retroactive Adjustment occurs from the 16st calendar day up to and including the last calendar day of any calendar month, or (iii) the date of issue of Ordinary Shares, if the Retroactive Adjustment results from the issue of Ordinary Shares.

Notwithstanding the foregoing, the Issuer may procure the delivery of Ordinary Shares and/or Additional Ordinary Shares before the relevant Delivery Date and/or the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date, as the case may be, provided that all Bondholders who have validly served Conversion Notices within the applicable time periods specified herein are treated equally.

(i) *Ordinary Shares*

- (i) Ordinary Shares (including any Additional Ordinary Shares) issued or transferred and delivered on exercise of Conversion Rights will be fully paid and will in all respects rank *pari passu* with the fully paid Ordinary Shares in issue on the relevant Delivery Date or, in the case of Additional Ordinary Shares, on the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date, except in any such case for any right excluded by mandatory provisions of applicable law, except that such Ordinary Shares or, as the case may be, Additional Ordinary Shares will not rank for (or, as the case may be, the relevant holder shall not be entitled to receive) any rights, distributions or payments the record date or other due date for the establishment of entitlement for which falls prior to the relevant Delivery Date or, as the case may be, the relevant Additional Ordinary Shares Delivery Date.
- (ii) Save as provided in Condition 5(j), no payment or adjustment shall be made on exercise of Conversion Rights for any interest which otherwise would have accrued on the relevant Bonds since the last Interest Payment Date preceding the Conversion Date relating to such Bonds (or, if such Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, since the Closing Date).

(j) *Interest on Conversion*

If any notice requiring the redemption of Bonds is given pursuant to Condition 6(b) on or after the fifteenth Brussels business day prior to a record date which has occurred since the last Interest Payment Date (or in the case of the first Interest Period, since the Closing Date) in respect of any Dividend or distribution payable in respect of the Ordinary Shares where such notice specifies a date for redemption falling on or prior to the date which is 14 days after the Interest Payment Date next following such record date, interest shall accrue at the rate provided in Condition 4(a) on Bonds in respect of which Conversion Rights shall have been exercised and in respect of which the Conversion Date falls after such record date and on or prior to the Interest Payment Date next following such record date in respect of such Dividend or distribution, in each case from and including the preceding Interest Payment Date (or, if such Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, from the Closing Date) to but excluding such Conversion Date. The Issuer shall pay any such interest by not later than 14 days after the relevant Conversion Date by transfer to a euro account with a bank with access to the TARGET 2 System in accordance with instructions given by the relevant Bondholder in the relevant Conversion Notice.

(k) *Purchase or Redemption of Ordinary Shares*

The Issuer or any Subsidiary of the Issuer may exercise such rights as it may from time to time enjoy to purchase or redeem or buy back any shares of the Issuer (including Ordinary Shares) or any

depository or other receipts or certificates representing the same without the consent of the Bondholders.

(l) *No Duty to Monitor*

Neither the Paying and Conversion Agent nor the Calculation Agent shall be under any duty to monitor whether any event or circumstance has happened or exists or may happen or exist and which requires or may require an adjustment to be made to the Conversion Price and will not be responsible or liable to any person for any loss arising from any failure by it to do so, nor shall the Paying and Conversion Agent or the Calculation Agent be responsible or liable to any person (other than in the case of the Calculation Agent, to the Issuer strictly in accordance with the relevant provisions of the Calculation Agency Agreement) for any determination of whether or not an adjustment to the Conversion Price is required or should be made nor as to the determination or calculation of any such adjustment.

(m) *Consolidation, Amalgamation or Merger*

Without prejudice to Condition 5(b)(x), in the case of any consolidation, amalgamation or merger of the Issuer with any other corporation (other than a consolidation, amalgamation or merger in which the Issuer is the continuing corporation), or in the case of any sale or transfer of all, or substantially all, of the assets of the Issuer, the Issuer will forthwith give notice thereof to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*) of such event and take such steps as shall be required to ensure that each Bond then outstanding will (during the period in which Conversion Rights may be exercised) be convertible into the class and amount of shares and other Securities and property receivable upon such consolidation, amalgamation, merger, sale or transfer by a holder of the number of Ordinary Shares which would have become liable to be issued or transferred and delivered upon exercise of Conversion Rights immediately prior to such consolidation, amalgamation, merger, sale or transfer. The above provisions of this Condition 5(m) will apply, *mutatis mutandis* to any subsequent consolidations, amalgamations, mergers, sales of transfers.

6 Redemption and Purchase

(a) *Final Redemption*

Unless previously purchased and cancelled, redeemed or converted as herein provided, the Bonds will be redeemed at their principal amount on the Final Maturity Date. The Bonds may only be redeemed at the option of the Issuer prior to the Final Maturity Date in accordance with Condition 6(b) or 6(e).

(b) *Redemption at the Option of the Issuer*

Subject as provided in Condition 6(d), on giving not less than 40 nor more than 60 days' notice (an "**Optional Redemption Notice**") to the Paying and Conversion Agent and to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*), the Issuer may redeem all but not some only of the Bonds on the date (the "**Optional Redemption Date**") specified in the Optional Redemption Notice at their principal amount, together with accrued but unpaid interest to such date:

- (i) at any time on or after [●] 2022 (the "**First Call Date**") if on each of not less than 20 dealing days in any period of 30 consecutive dealing days ending not earlier than the fifth dealing day prior to the giving of the relevant Optional Redemption Notice, the Volume Weighted Average Price of an Ordinary Share exceeds 130 per cent. of the Conversion Price (as adjusted) in effect (or deemed to be in effect) on each such dealing day, as verified by the Calculation Agent upon request by the Issuer; or
- (ii) at any time if prior to the date the relevant Optional Redemption Notice is given, Conversion Rights shall have been exercised and/or purchases (and corresponding

cancellations) and/or redemptions effected in respect of more than 85 per cent. in principal amount of the Bonds originally issued (which shall for this purpose include any Further Bonds).

(c) *Optional Redemption Notices*

The Issuer shall not give an Optional Redemption Notice at any time during a Change of Control Period or an Offer Period or which specifies a date for redemption falling in a Change of Control Period or an Offer Period or the period of 21 days following the end of a Change of Control Period or an Offer Period (whether or not the relevant notice was given prior to or during such Offer Period), and any such notice shall be invalid and of no effect (whether or not given prior to the relevant Change of Control Period or Offer Period) and the relevant redemption shall not be made.

Any Optional Redemption Notice shall be irrevocable. Any such notice shall specify (i) the Optional Redemption Date which shall be a day which is a Brussels business day and a TARGET Business Day, (ii) the Conversion Price, the aggregate principal amount of the Bonds outstanding and the Closing Price of the Ordinary Shares, in each case as at the latest practicable date prior to the publication of the Optional Redemption Notice and (iii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders

“**Offer Period**” means any period commencing on the date of the first public announcement of an offer or tender (howsoever described) by any person or persons in respect of all or a majority of the issued and outstanding Ordinary Shares and ending on the date that offer ceases to be open for acceptance or, if earlier, on which that offer lapses or terminates.

(d) *Redemption at the Option of Bondholders*

Following the occurrence of a Change of Control, the holder of each Bond will have the right to require the Issuer to redeem that Bond on the Change of Control Put Date at its principal amount, together with accrued and unpaid interest to such date. To exercise such right, the holder of the relevant Bond must deliver to the specified office of the Paying and Conversion Agent a duly completed and signed notice of exercise in the form for the time being current obtainable from the specified office of any Paying and Conversion Agent (a “**Change of Control Put Exercise Notice**”), at any time during the relevant Change of Control Period, and shall transfer the Bond to be redeemed to the securities account specified by the Paying and Conversion Agent.

The “**Change of Control Put Date**” shall be the fourteenth Brussels business day after the expiry of the Change of Control Period.

Payment in respect of any such Bond shall be made by transfer to a euro account with a bank with access to the TARGET 2 System as specified by the relevant Bondholder in the relevant Change of Control Put Exercise Notice.

A Change of Control Put Exercise Notice, once delivered, shall be irrevocable and the Issuer shall redeem all Bonds that are the subject of Change of Control Put Exercise Notices delivered as aforesaid on the Change of Control Put Date.

This Condition 6(d) will only become effective if and when the Change of Control Resolutions are approved and filed with the clerk’s office of the competent Enterprise Court in accordance with the provisions of the Belgian Companies Code.

(e) *Redemption if the Change of Control Resolutions are not passed*

If the Change of Control Resolutions are not, on or before the Long Stop Date (i) adopted at a general meeting of the Shareholders of the Issuer and (ii) filed with the clerk’s office of the competent

Enterprise Court in accordance with the provisions of the Belgian Companies Code, each Bond will become due and payable, and the Issuer shall redeem each Bond, on the date falling 45 days after the Long Stop Date at 102 per cent. of the higher of (i) its principal amount and (ii) its Fair Market Value as of the Long Stop Date as determined and calculated by the Independent Adviser, together with accrued but unpaid interest to (but excluding) such date. If the Bonds become due and payable in accordance with this Condition 6(e), the Issuer shall give notice thereof to the Paying and Conversion Agent and to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*) within two Brussels business days of the Long Stop Date.

(f) *Purchase*

Subject to the requirements (if any) of any stock exchange on which the Bonds may be admitted to listing and trading at the relevant time and subject to compliance with applicable laws and regulations, the Issuer or any Subsidiary of the Issuer may at any time purchase any Bonds in the open market or otherwise at any price.

(g) *Cancellation*

All Bonds which are redeemed or in respect of which Conversion Rights are exercised will be cancelled and may not be reissued or resold. Bonds purchased by the Issuer or any of its Subsidiaries may not be reissued or re-sold.

(h) *Multiple Notices*

If more than one notice of redemption is given pursuant to this Condition 6, the first of such notices to be given shall prevail, save that a notice given pursuant to Condition 6(e) shall prevail over a notice given pursuant to Condition 6(b) or (d) in circumstances where the Optional Redemption Date or the Change of Control Put Date (as the case may be) falls after the Long Stop Date.

7 **Payments**

(a) *Payments*

Without prejudice to the Belgian Companies Code, payment of principal in respect of the Bonds, payment of accrued interest payable on a redemption of the Bonds and payment of any interest due on an Interest Payment Date in respect of the Bonds will be made through the NBB-SSS in accordance with the NBB-SSS Regulations.

Unless instructed otherwise by the Paying and Conversion Agent, the NBB will debit the account of the Paying and Conversion Agent with the NBB for payments due by the Issuer to the Bondholders in accordance with the NBB-SSS Regulations and will be responsible for ensuring that payments are credited to the accounts of the relevant participants with the NBB-SSS.

The payment obligations of the Issuer under the Bonds will be discharged by payment to the NBB in respect of each amount so paid.

(b) *Payments subject to fiscal laws*

All payments in respect of the Bonds are subject in all cases to (i) any applicable fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Code**”), or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof (“**FATCA**”) or any law implementing an intergovernmental approach to FATCA.

(c) *Paying and Conversion Agents, etc.*

The initial Paying and Conversion Agents and their initial specified offices are listed below. The Issuer reserves the right under the Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of any Paying and Conversion Agent or Domiciliary Agent and appoint additional or other Paying and Conversion Agents, provided that it will maintain (i) a Paying and Conversion Agent and (ii) a Domiciliary Agent which will at all times be a participant in the NBB-SSS. Notice of any change in the Paying and Conversion Agents or their specified offices will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*). The Issuer also reserves the right under the Calculation Agency Agreement at any time to vary or terminate the appointment of the Calculation Agent, provided that it will maintain a Calculation Agent which shall be a financial institution of international repute or a financial adviser with appropriate expertise. Notice of any change in the Calculation Agent will promptly be given by the Issuer to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*).

(d) *No Charges*

None of the Paying and Conversion Agents shall make or impose on a Bondholder any charge or commission in relation to any payment or conversion in respect of the Bonds.

(e) *Fractions*

When making payments to Bondholders, if the relevant payment is not of an amount which is a whole multiple of the smallest unit of the relevant currency in which such payment is to be made, such payment will be rounded down to the nearest unit.

8 Taxation

All payments made by or on behalf of the Issuer in respect of the Bonds will be made free from any restriction or condition and be made without deduction or withholding for, or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of Belgium or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, unless deduction or withholding of such tax, duties, assessments or governmental charges is required to be made by law. The Issuer will not be required to pay any additional or further amounts in respect of such withholding or deduction.

9 Events of Default

If any of the following events (each an “**Event of Default**”) occurs and is continuing, any Bondholder at its discretion may, give notice to the Issuer at its registered office that its Bonds are, and they shall accordingly immediately become, due and repayable at their principal amount together with accrued interest (if any) to the date of payment:

- (a) *Non Payment*: the Issuer fails to pay any principal or interest due in respect of (any of) the Bonds, and such breach is not remedied within a period of seven days in the case of payment of principal and fourteen days in the case of payment of interest; or
- (b) *No delivery of Ordinary Shares upon conversion*: in case the Issuer fails to deliver Ordinary Shares in accordance with these Conditions and in each case on the dates required by these Conditions upon a Bondholder exercising its Conversion Right and such breach is not remedied within seven days; or

- (c) *Breach of other obligations*: if the Issuer fails to perform or comply with one or more of its other obligations under these Conditions, provided that a Bondholder has given notice thereof to the Issuer and such breach is not remedied within a period of 30 days after such notice has been served; or
- (d) *Cross-acceleration*: (i) any other present or future indebtedness of the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries for or in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity by reason of any event of default (howsoever described), or (ii) any such indebtedness is not paid when due or if later, as the case may be, at the end of any applicable grace period, or (iii) the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries fails to pay when due any amount payable by it under any present or future guarantee for, or indemnity in respect of, any moneys borrowed or raised, provided, in any instance, the aggregate amount of the relevant indebtedness, guarantees and indemnities in respect of which one or more of the events mentioned above in this paragraph (d) have occurred and is continuing equals or exceeds €5,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies), whether individually or in aggregate; or
- (e) *Insolvency*: if the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries becomes insolvent or bankrupt or is unable to pay its debts, stops, suspends or announces its intention to stop or suspend payment on any of its debts, or, by reason of actual or anticipated financial difficulties, the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries commences negotiations with one or more of its creditors with a view to deferring, rescheduling or otherwise readjusting generally its indebtedness for or in respect of moneys borrowed or raised, or an insolvency administrator (including a *curateur/curator* and a *médiateur d'entreprise/ ondernemingsbemiddelaar* under Book XX of the Belgian Code of Economic Law), or a liquidator of the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries is appointed (or application for any such appointment is made) other than in the context of a solvent liquidation, or a moratorium is declared or comes into effect in respect of or affecting all or any part of (or of a particular type of) the debts of the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries, or any event occurs which under the laws of the jurisdiction of incorporation of the Issuer or the Issuer's Material Subsidiaries has a similar effect to any of the events set out in this paragraph (e); or
- (f) *Winding-up*: if an order is made or any corporate action is taken for the winding-up, dissolution, administration or reorganisation of the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries, or the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries ceases or threatens to cease to carry on all or substantially all of its business or operations, or if a receiver, liquidator, administrator, administrative receiver, trustee or similar officer is appointed in respect of the Issuer or any of the Issuer's Material Subsidiaries or of all or substantially all of its revenues and assets, or any event occurs which under the laws of the jurisdiction of incorporation of the Issuer or the Issuer's Material Subsidiaries has a similar effect to any of the events set out in this paragraph (f), except, in each case, for the purpose of (i) a solvent liquidation or (ii) any (de)merger, amalgamation or similar reorganisation involving the Issuer or the Issuer's Material Subsidiaries, provided that such transaction occurs on a solvent basis, the surviving entity is the Issuer or one of the Issuer's Material Subsidiaries and in case of a reorganisation of the Issuer, the surviving entity is a wholly-owned Subsidiary of the Issuer; or
- (g) *Illegality*: if it becomes unlawful for the Issuer to perform its obligations under the Bonds.

10 Undertakings

Whilst any Conversion Right remains exercisable, the Issuer will, save with the approval of an Extraordinary Resolution:

- (a) not issue or pay up any Securities, in either case by way of capitalisation of profits or reserves, other than:

- (i) by the issue of fully paid Ordinary Shares or other Securities to Shareholders and other holders of shares in the capital of the Issuer which by their terms entitle the holders thereof to receive Ordinary Shares or other shares or Securities on a capitalisation of profits or reserves; or
- (i) by the issue of Ordinary Shares paid up in full (in accordance with applicable law) and issued wholly, ignoring fractional entitlements, in lieu of the whole or part of a Dividend in cash; or
- (ii) by the issue of fully paid equity share capital (other than Ordinary Shares) to the holders of equity share capital of the same class and other holders of shares in the capital of the Issuer which by their terms entitle the holders thereof to receive equity share capital (other than Ordinary Shares); or
- (iii) by the issue of Ordinary Shares or any equity share capital to, or for the benefit of, any employee or former employee, independent service provider providing services on a more than halftime basis or former independent service provider providing services on a more than halftime basis, director or executive holding or formerly holding a mandate or executive office of the Issuer or any of its Subsidiaries or any associated company or to trustees or nominees to be held for the benefit of any such person, in any such case pursuant to an employee, service provider, director or executive share or option scheme whether for all employees, service providers, directors, or executives or any one or more of them,

unless, in any such case, the same constitutes a Dividend or otherwise falls to be taken into account for a determination as to whether an adjustment is to be made to the Conversion Price pursuant to Condition 5(b), regardless of whether in fact an adjustment falls to be made in respect of the relevant capitalisation or gives rise (or would, but for the provisions of Condition 5(f) relating to roundings and minimum adjustments or the carry forward of adjustments, give rise) to an adjustment to the Conversion Price;

- (b) not modify the rights attaching to the Ordinary Shares with respect to voting, dividends or liquidation nor issue any other class of equity share capital carrying any rights which are more favourable than the rights attaching to the Ordinary Shares but so that nothing in this Condition 10(b) shall prevent:
 - (i) the issue of any equity share capital to employees, former employees, independent service providers providing services on a more than halftime basis, former independent service providers providing services on a more than halftime basis, or directors (including directors holding or formerly holding a mandate or executive office or the personal service company of any such person) (or the spouse or relative of any such person) whether of the Issuer or any of the Issuer's Subsidiaries or associated companies, in each case, pursuant to any employee, service provider, director or executive share or option scheme, whether for all employees, service providers, directors, or executives or any or more of them; or
 - (ii) any consolidation, reclassification, redesignation or subdivision of the Ordinary Shares; or
 - (iii) any modification of such rights which is not, in the reasonable opinion of an Independent Adviser, materially prejudicial to the interests of the holders of the Bonds; or
 - (iv) any issue of equity share capital where the issue of such equity share capital results, or would, but for the provisions of Condition 5(f) relating to roundings or the carry forward of adjustments or, where comprising Ordinary Shares, the fact that the consideration per Ordinary Share receivable therefor is at least 95 per cent. of the Current Market Price per

- Ordinary Share at the relevant time for determination thereof pursuant to the relevant provisions of Condition 5(b), otherwise result, in an adjustment to the Conversion Price; or
- (v) any alteration to the Articles of Association of the Issuer made in connection with the matters described in this Condition 10 (*Undertakings*) or which is supplemental or incidental to any of the foregoing (including any amendment made to enable or facilitate procedures relating to such matters and any amendment dealing with the rights and obligations of holders of Securities, including Ordinary Shares, dealt with under such procedures); or
 - (vi) any issue of equity share capital or modification of rights attaching to the Ordinary Shares, where prior thereto the Issuer shall have instructed an Independent Adviser to determine what (if any) adjustments should be made to the Conversion Price as being fair and reasonable to take account thereof and such Independent Adviser shall have determined either that no adjustment is required or that an adjustment resulting in a decrease in the Conversion Price is required and, if so, the new Conversion Price as a result thereof and the basis upon which such adjustment is to be made and, in any such case, the date on which the adjustment shall take effect (and so that the adjustment shall be made and shall take effect accordingly); or
- (c) procure that no Securities (whether issued by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer or procured by the Issuer or any Subsidiary of the Issuer to be issued or issued by any other person pursuant to any arrangement with the Issuer or any Subsidiary of the Issuer) issued without rights to convert into, or exchange or subscribe for, Ordinary Shares shall subsequently be granted such rights exercisable at a consideration per Ordinary Share which is less than 95 per cent. of the Current Market Price per Ordinary Share at the relevant time for determination thereof pursuant to the relevant provisions of Condition 5(b) unless the same gives rise (or would, but for the provisions of Condition 5(f) relating to roundings and minimum adjustments or the carry forward of adjustments, give rise) to an adjustment to the Conversion Price and that at no time shall there be in issue Ordinary Shares of differing nominal values, save where such Ordinary Shares have the same economic rights;
- (d) not make any issue, grant or distribution or take or omit to take any other action if the effect thereof would be that, on the exercise of Conversion Rights, Ordinary Shares could not, under any applicable law then in effect, be legally issued as fully paid;
- (e) not reduce its issued share capital, share premium account, or any uncalled liability in respect thereof, or any non-distributable reserves, except:
- (i) pursuant to the terms of issue of the relevant share capital; or
 - (ii) by means of a purchase or redemption of share capital of the Issuer to the extent permitted by applicable law; or
 - (iii) where the reduction does not involve any distribution of assets to Shareholders; or
 - (iv) to create distributable or non-distributable reserves, or (as relevant) to create additional issue premiums; or
 - (v) to absorb accounting losses recognised by the Issuer, to create a reserve to absorb foreseeable accounting losses or to create an unavailable reserve in accordance with the Belgian Companies Code; or
 - (vi) by way of transfer to reserves as permitted under applicable law; or

- (vii) where the reduction is permitted by applicable law and the Issuer is advised by an Independent Adviser that the interests of the Bondholders will not be materially prejudiced by such reductions; or
- (viii) pursuant to or in connection with a Spin-Off; or
- (ix) where the reduction is permitted by applicable law and results in (or would, but for the provisions of Condition 5(f) relating to roundings or the carry forward of adjustments, result in) an adjustment to the Conversion Price or is otherwise taken into account for the purposes of determining whether such an adjustment should be made,

provided that, without prejudice to the other provisions of these Conditions, the Issuer may exercise such rights as it may from time to time be entitled pursuant to applicable law to purchase, redeem or buy back its Ordinary Shares and any depositary or other receipts or certificates representing Ordinary Shares without the consent of Bondholders;

- (f) if any offer is made to all (or as nearly as may be practicable all) Shareholders or all (or as nearly as may be practicable all) Shareholders other than the offeror and/or any parties acting in concert with the offeror (as defined in Article 3, paragraph 1, 5° of the Belgian law of 1 April 2007 on public takeover bids or any modification or re-enactment thereof) to acquire the whole or any part of the issued Ordinary Shares, give notice of such offer or scheme to the Paying and Conversion Agent and the Bondholders at the same time as any notice thereof is sent to the Shareholders (or as soon as practicable thereafter) that details concerning such offer may be obtained from the specified offices of the Paying and Conversion Agents and, where such an offer has been recommended by the board of directors of the Issuer, or where such an offer has become or been declared unconditional in all respects, use all reasonable endeavours to procure that a like offer is extended to Bondholders and to the holders of any Ordinary Shares issued during the period of the offer arising out of the exercise of the Conversion Rights by the Bondholders;
- (g) use all reasonable endeavours to ensure that the Ordinary Shares issued upon exercise of Conversion Rights will, as soon as is practicable, be admitted to listing and to trading on the Relevant Stock Exchange and will be listed, quoted or dealt in, as soon as is practicable, on any other stock exchange or securities market on which the Ordinary Shares may then be listed or quoted or dealt in;
- (h) for so long as any Bond remains outstanding use all reasonable endeavours to ensure that its issued and outstanding Ordinary Shares shall be admitted to listing on a regulated, regularly operating, recognised stock exchange or securities market;
- (i) at all times keep available for issue, free from pre-emptive or other preferential rights out of its authorised but unissued capital, sufficient authorised but unissued Ordinary Shares to enable the exercise of Conversion Rights in respect of all the Bonds (including any Further Bonds) then outstanding, and all rights of subscription and exchange for Ordinary Shares, to be satisfied in full;
- (j) procure that the Issuer shall not become domiciled or resident in or subject generally to the taxing authority of any jurisdiction (other than Belgium) unless the Issuer would not thereafter be required pursuant to then current laws and regulations to withhold or deduct for or on account of any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed or levied by or on behalf of such jurisdiction or any applicable sub-division thereof or therein having power to tax in respect of any payment on or in respect of the Bonds;
- (k) use its best endeavours to obtain the listing and admission to trading of the Bonds on Euronext Brussels by no later than 1 December 2019 and after obtaining such listing shall, on a timely basis, file such information from time to time as may be necessary to comply with all obligations and

requirements of applicable law, rules and regulations (including the rule books of Euronext Brussels) in order to maintain the listing and admission to trading of the Bonds, provided, however, that if the Issuer cannot reasonably maintain such listing, the Issuer shall use its reasonable efforts to obtain and maintain the quotation for, or listing of the Bonds on such other EEA Regulated Market as the Issuer may decide; and (i) use all reasonable endeavours to ensure that the Change of Control Resolutions are presented to the Shareholders of the Issuer in a general meeting of Shareholders before the Long Stop Date and (ii) as soon as practicable after such approval by the general meeting of Shareholders, file a copy of such Change of Control Resolutions with the clerk's office of the competent Enterprise Court in accordance with the provisions of the Belgian Companies Code.

11 Prescription

Claims against the Issuer for payment in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten years (in the case of principal) or five years (in the case of interest) from the appropriate Relevant Date in respect of such payment.

Claims in respect of any other amounts payable in respect of the Bonds shall be prescribed and become void unless made within ten years following the due date for payment thereof.

12 Meetings of Bondholders, Modification and Waiver

(a) *Meetings of Bondholders*

(i) Subject to paragraph (iii) below, all meetings of Bondholders will be held in accordance with the provisions on meetings of Bondholders set out in Schedule 1 (*Provisions on meetings of Bondholders*) to these Conditions (the "**Meeting Provisions**"). Meetings of Bondholders may be convened to consider matters in relation to the Bonds, including the modification or waiver of the Conditions applicable to the Bonds. For the avoidance of doubt, any modification or waiver of the Conditions applicable to the Bonds shall always be subject to the consent of the Issuer.

(ii) A meeting of Bondholders may be convened by the Issuer and shall be convened by the Issuer upon the request in writing of Bondholders holding not less than one tenth of the aggregate nominal amount of the outstanding Bonds.

Any modification or waiver of the Conditions of the Bonds proposed by the Issuer may be made if sanctioned by an Extraordinary Resolution. An "**Extraordinary Resolution**" means a resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held in accordance with these Conditions and the Meeting Provisions by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast, provided, however, that any such proposal (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Bonds or date for payment of interest or interest amounts or to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Bonds, (ii) to assent to an extension of an interest period, a reduction of the applicable interest rate or a modification of the conditions applicable to the payment of interest, (iii) to effect the exchange, conversion or substitution of the Bonds for, or the conversion of the Bonds into, shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person or body corporate formed or to be formed, (iv) to assent to a reduction or cancellation of the nominal amount of the Bonds or a modification of the conditions under which any redemption, substitution or variation may be made, (v) to alter the method of calculating the amount of any payment in respect of the Bonds or the date for any such payment in circumstances not provided for in the Conditions, (vi) to change the currency of any amounts payable in

respect of the Bonds, (vii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Bondholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution, (viii) to change any aspect of the Conversion Right or (ix) to amend this proviso, may only be sanctioned by an Extraordinary Resolution passed at a meeting of Bondholders at which one or more persons holding or representing not less than 75 per cent. or, at an adjourned meeting, 25 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding Bonds form a quorum.

Resolutions duly passed by a meeting of Bondholders in accordance with these provisions shall be binding on all Bondholders, whether or not they are present at the meeting and whether or not they vote in favour of such a resolution.

The Meeting Provisions furthermore provide that, for so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, in respect of any matters proposed by the Issuer, the Issuer shall be entitled, where the terms of the resolution proposed by the Issuer have been notified to the Bondholders through the relevant clearing systems as provided in the Meeting Provisions, to rely upon approval of such resolution given by way of electronic consents communicated through the electronic communications systems of the relevant clearing system(s) by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in principal amount of the Bonds outstanding. To the extent such electronic consent is not being sought, the Meeting Provisions provide that, if authorised by the Issuer and to the extent permitted by Belgian law, a resolution in writing signed by or on behalf of holders of Bonds of not less than 75 per cent. of the aggregate nominal amount of the outstanding Bonds shall for all purposes be as valid and effective as an Extraordinary Resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held, provided that the terms of the proposed resolution shall have been notified in advance to the Bondholders through the relevant clearing system(s). Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Bondholders.

- (iii) For so long as the relevant provisions relating to meetings of bondholders of the Belgian Companies Code of 7 May 1999 (the “**Existing Code**”) cannot be derogated from, where any provision of the Meeting Provisions would conflict with the relevant provisions of the Existing Code, the mandatory provisions of the Existing Code will apply.

(b) *Modification and Waiver*

The provisions of these Conditions, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and any agreement supplemental to the Agency Agreement and the Calculation Agency Agreement may be amended without the consent of the Bondholders for the purpose of (i) making a modification of a formal, minor or technical nature, (ii) correcting a manifest error, (iii) complying with mandatory provisions of law or (iv) making another modification provided that such modification is consistent with these Conditions and not materially prejudicial to the interests of the Bondholders.

13 Notices

- (a) All notices regarding the Bonds will be valid if published through the electronic communication system of Bloomberg. For so long as the Bonds are held by or on behalf of the NBB-SSS, notices to Bondholders may also be delivered to the participants in the NBB-SSS for onward communication to Bondholders in substitution for such publication. Any such notice shall be deemed to have been given to Bondholders on the calendar day after the date on which the said notice was given to the NBB-SSS.

The Issuer shall send a copy of all notices given to it to the Bondholders pursuant to these Conditions simultaneously to the Paying and Conversion Agent and the Calculation Agent.

- (b) The Issuer shall also ensure that all notices are duly published in a manner which complies with the rules and regulations of any other stock exchange or other relevant authority on which the Bonds are for the time being listed and, in the case of a convening notice for a meeting of Bondholders, in accordance with the Belgian Companies Code. Any such notice shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if required to be published in more than one newspaper or in more than one manner, on the date of the first such publication in all the required newspapers or in each required manner. If publication as provided above is not practicable, notice will be given in such other manner, and shall be deemed to have been given on such date, as the Issuer may, acting reasonably, decide.

14 Further Issues

The Issuer may from time to time without the consent of the Bondholders create and issue further notes, bonds or debentures either having the same terms and conditions in all respects as the outstanding notes, bonds or debentures of any series (including the Bonds) or in all respects except for the first payment of interest on them and the first date on which Conversion Rights may be exercised and so that such further issue shall be consolidated and form a single series with the outstanding notes, bonds or debentures of any series (including the Bonds) or upon such terms as to interest, conversion, premium, redemption and otherwise as the Issuer may determine at the time of their issue, so that, for the avoidance of doubt, references in these Conditions to “Closing Date” shall be to the first issue date of the Bonds and references in these Conditions to “Bonds” shall be construed accordingly.

15 Governing Law and Jurisdiction

- (a) *Governing law*

These Conditions, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement, the Clearing Services Agreement and the Bonds and any non-contractual obligations arising out of or in connection with them are governed by, and shall be construed in accordance with, Belgian law.

- (b) *Jurisdiction*

The Courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) are to have jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with these Conditions, the Agency Agreement, the Calculation Agency Agreement and the Bonds and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with any Bonds (“**Proceedings**”) may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of Brussels, Belgium (Dutch language division). This submission is made for the benefit of each of the holders of the Bonds and shall not affect the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Notwithstanding the foregoing, the Courts of Brussels, Belgium (Dutch language division) have exclusive jurisdiction over matters concerning the validity of decisions of the Board of Directors of the Issuer, or the general meeting of the shareholders of the Issuer, or the general meeting of Bondholders.

Schedule 1 – Provisions of meetings of Bondholders

Interpretation

- 1 In this Schedule:
 - 1.1 references to a “**meeting**” are to a meeting of Bondholders of a single series of Bonds and include, unless the context otherwise requires, any adjournment;
 - 1.2 references to “**Bonds**” and “**Bondholders**” are only to the Bonds of the series and in respect of which a meeting has been, or is to be, called and to the holders of those Bonds, respectively;
 - 1.3 “**agent**” means a holder of a Voting Certificate or a proxy for, or representative of, a Bondholder;
 - 1.4 “**Block Voting Instruction**” means a document issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS in accordance with paragraph 8;
 - 1.5 “**Electronic Consent**” has the meaning set out in paragraph 30.1;
 - 1.6 “**Extraordinary Resolution**” means a resolution passed (a) at a meeting of Bondholders duly convened and held in accordance with this Schedule 1 (*Provisions on meetings of Bondholders*) by a majority of at least 75 per cent. of the votes cast, (b) by a Written Resolution or (c) by an Electronic Consent;
 - 1.7 “**NBB-SSS**” means the securities settlement system operated by the NBB or any successor thereto;
 - 1.8 “**Ordinary Resolution**” means a resolution with regard to any of the matters listed in paragraph 4 and passed or proposed to be passed by a majority of at least 50 per cent. of the votes cast;
 - 1.9 “**Recognised Accountholder**” means an entity recognised as account holder in accordance with the Belgian Companies Code with whom a Bondholder holds Bonds on a securities account;
 - 1.10 “**Voting Certificate**” means a certificate issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS in accordance with paragraph 7;
 - 1.11 “**Written Resolution**” means a resolution in writing signed by the holders of at least 75 per cent. in principal amount of the Bonds outstanding; and
 - 1.12 references to persons representing a proportion of the Bonds are to Bondholders, proxies or representatives of such Bondholders holding or representing in the aggregate at least that proportion in nominal amount of the Bonds of that series for the time being outstanding.

General

- 2 All meetings of Bondholders will be held in accordance with the provisions set out in this Schedule.
 - 2.1 For so long as the relevant provisions relating to meetings of bondholders of the Belgian companies code of 7 May 1999 (the “**Existing Code**”), cannot be derogated from, where any provision of this Schedule would conflict with the relevant provisions of the Existing Code, the mandatory provisions of the Existing Code will apply. Matters in relation to meetings of Bondholders that are not expressly provided for in these Conditions shall be governed by the relevant provisions of the Belgian Companies Code.
 - 2.2 Where any of the provisions of this Schedule would be illegal, invalid or unenforceable, that will not affect the legality, validity and enforceability of the other provisions of this Schedule.

Extraordinary Resolution

3 A meeting shall, subject to the Conditions and (except in the case of sub-paragraph 3.5) only with the consent of the Issuer and without prejudice to any powers conferred on other persons by this Schedule, have power by Extraordinary Resolution:

- 3.1 to sanction any proposal by the Issuer for any modification, abrogation, variation or compromise of, or arrangement in respect of, the rights of the Bondholders against the Issuer (other than in accordance with the Conditions or pursuant to applicable law);
- 3.2 to assent to any modification of this Schedule or the Bonds proposed by the Issuer or the Domiciliary Agent;
- 3.3 to authorise anyone to concur in and do anything necessary to carry out and give effect to an Extraordinary Resolution;
- 3.4 to give any authority, direction or sanction required to be given by Extraordinary Resolution;
- 3.5 to appoint any persons (whether Bondholders or not) as a committee or committees to represent the Bondholders' interests and to confer on them any powers (or discretions which the Bondholders could themselves exercise by Extraordinary Resolution);
- 3.6 to approve the substitution of any entity for the Issuer (or any previous substitute) as principal debtor under the Bonds or to approve the exchange or substitution of the Bonds into shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person, in each case in circumstances not provided for in the Conditions or in applicable law; and
- 3.7 to accept any security interests established in favour of the Bondholders or a modification to the nature or scope of any existing security interest or a modification to the release mechanics of any existing security interests,

provided that the special quorum provisions in paragraph 18 shall apply to any Extraordinary Resolution (a "**special quorum resolution**") for the purpose of sub-paragraph 3.6 or for the purpose of making a modification to the Conditions, the Bonds or this Schedule which would have the effect (other than in accordance with the Conditions or pursuant to applicable law):

- (i) to amend the dates of maturity or redemption of the Bonds or date for payment of interest or interest amounts or to reduce the amount of principal or interest payable on any date in respect of the Bonds;
- (ii) to assent to an extension of an interest period, a reduction of the applicable interest rate or a modification of the conditions applicable to the payment of interest;
- (iii) to effect the exchange, conversion or substitution of the Bonds for, or the conversion of the Bonds into, shares, bonds or other obligations or securities of the Issuer or any other person or body corporate formed or to be formed;
- (iv) to assent to a reduction or cancellation of the nominal amount of the Bonds or a modification of the conditions under which any redemption, substitution or variation may be made;
- (v) to alter the method of calculating the amount of any payment in respect of the Bonds or the date for any such payment in circumstances not provided for in the Conditions;
- (vi) to change the currency of any amounts payable in respect of the Bonds;

- (vii) to modify the provisions concerning the quorum required at any meeting of Bondholders or the majority required to pass an Extraordinary Resolution;
- (viii) to change any aspect of the Conversion Right; or
- (ix) to amend this proviso.

Ordinary Resolution

4 Notwithstanding any of the foregoing and without prejudice to any powers otherwise conferred on other persons by this Schedule, a meeting of Bondholders shall have power by Ordinary Resolution:

- 4.1 to assent to any decision to take any conservatory measures in the general interest of the Bondholders;
- 4.2 to assent to the appointment of any representative to implement any Ordinary Resolution; or
- 4.3 to assent to any other decisions which do not require an Extraordinary Resolution to be passed.

Any modification or waiver of any of the Conditions shall always be subject to the consent of the Issuer.

Convening a meeting

5 The Issuer may at any time convene a meeting. A meeting shall be convened by the Issuer upon the request in writing of Bondholders holding at least 10 per cent. in principal amount of the Bonds for the time being outstanding. Every meeting shall be held at a time and place approved by the Domiciliary Agent.

6 Convening notices for meetings of Bondholders shall be given to the Bondholders in accordance with Condition 13 (*Notices*) not less than fifteen days prior to the relevant meeting. The notice shall specify the day, time and place of the meeting and the nature of the resolutions to be proposed and shall explain how Bondholders may appoint proxies or representatives obtain Voting Certificates and use Block Voting Instructions and the details of the time limits applicable.

Arrangements for voting

7 A Voting Certificate shall:

- 7.1 be issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS;
- 7.2 state that on the date thereof (i) the Bonds (not being Bonds in respect of which a Block Voting Instruction has been issued which is outstanding in respect of the meeting specified in such Voting Certificate and any such adjourned meeting) of a specified principal amount outstanding were (to the satisfaction of such Recognised Accountholder or the NBB-SSS) held to its order or under its control and blocked by it and (ii) that no such Bonds will cease to be so held and blocked until the first to occur of:
 - 7.2.1 the conclusion of the meeting specified in such certificate or, if applicable, any such adjourned meeting; and
 - 7.2.2 the surrender of the Voting Certificate to the Recognised Accountholder or the NBB-SSS who issued the same; and
- 7.3 further state that until the release of the Bonds represented thereby the bearer of such certificate is entitled to attend and vote at such meeting and any such adjourned meeting in respect of the Bonds represented by such certificate.

8 A Block Voting Instruction shall:

- 8.1 be issued by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS;

- 8.2 certify that the Bonds (not being Bonds in respect of which a Voting Certificate has been issued and is outstanding in respect of the meeting specified in such Block Voting Instruction and any such adjourned meeting) of a specified principal amount outstanding were (to the satisfaction of such Recognised Accountholder or the NBB-SSS) held to its order or under its control and blocked by it and that no such Bonds will cease to be so held and blocked until the first to occur of:
- 8.2.1 the conclusion of the meeting specified in such document or, if applicable, any such adjourned meeting; and
 - 8.2.2 the giving of notice by the Recognised Accountholder or the NBB-SSS to the Issuer, stating that certain of such Bonds cease to be held with it or under its control and blocked and setting out the necessary amendment to the Block Voting Instruction;
- 8.3 certify that each holder of such Bonds has instructed such Recognised Accountholder or the NBB-SSS that the vote(s) attributable to the Bond(s) so held and blocked should be cast in a particular way in relation to the resolution or resolutions which will be put to such meeting or any such adjourned meeting and that all such instructions cannot be revoked or amended during the period commencing 48 hours prior to the time for which such meeting or any such adjourned meeting is convened and ending at the conclusion or adjournment thereof;
- 8.4 state the principal amount of the Bonds so held and blocked, distinguishing with regard to each resolution between (i) those in respect of which instructions have been given as aforesaid that the votes attributable thereto should be cast in favour of the resolution, (ii) those in respect of which instructions have been so given that the votes attributable thereto should be cast against the resolution and (iii) those in respect of which instructions have been so given to abstain from voting; and
- 8.5 naming one or more persons (each hereinafter called a “proxy”) as being authorised and instructed to cast the votes attributable to the Bonds so listed in accordance with the instructions referred to in 8.4 above as set out in such document.
- 9 If a holder of Bonds wishes the votes attributable to it to be included in a Block Voting Instruction for a meeting, he must block such Bonds for that purpose at least 48 hours before the time fixed for the meeting to the order of the Domiciliary Agent with a bank or other depositary nominated by the Domiciliary Agent for the purpose. The Domiciliary Agent or such bank or other depositary shall then issue a Block Voting Instruction in respect of the votes attributable to all Bonds so blocked.
- 10 No votes shall be validly cast at a meeting unless in accordance with a Voting Certificate or Block Voting Instruction.
- 11 The proxy appointed for purposes of the Block Voting Instruction or Voting Certificate does not need to be a Bondholder.
- 12 Votes can only be validly cast in accordance with Voting Certificates and Block Voting Instructions in respect of Bonds held to the order or under the control and blocked by a Recognised Accountholder or the NBB-SSS and which have been deposited at the registered office at the Issuer at least 48 hours before the time for which the meeting to which the relevant voting instructions and Block Voting Instructions relate, has been convened or called. The Voting Certificate and Block Voting Instructions shall be valid for as long as the relevant Bonds continue to be so held and blocked. During the validity thereof, the holder of any such Voting Certificate or (as the case may be) the proxies named in any such Block Voting Instruction shall, for all purposes in connection with the relevant meeting, be deemed to be the holder of the Bonds to which such Voting Certificate or Block Voting Instruction relates.

- 13 In default of a deposit, the Block Voting Instruction or the Voting Certificate shall not be treated as valid, unless the chairman of the meeting decides otherwise before the meeting or adjourned meeting proceeds to business.
- 14 A corporation which holds a Bond may, by delivering at least 48 hours before the time fixed for a meeting to a bank or other depository appointed by the Domiciliary Agent for such purposes a certified copy of a resolution of its directors or other governing body or another certificate evidencing due authorization (with, in each case, if it is not in English, a translation into English), authorize any person to act as its representative (a “**representative**”) in connection with that meeting.

Chairman

- 15 The chairman of a meeting shall be such person as the Issuer may nominate in writing, but if no such nomination is made or if the person nominated is not present within 15 minutes after the time fixed for the meeting the Bondholders or agents present shall choose one of their number to be chairman, failing which the Issuer may appoint a chairman. The chairman need not be a Bondholder or agent. The chairman of an adjourned meeting need not be the same person as the chairman of the original meeting.

Attendance

- 16 The following may attend and speak at a meeting of Bondholders:
- 16.1 Bondholders and their respective agents, financial and legal advisers;
 - 16.2 the chairman and the secretary of the meeting;
 - 16.3 the Issuer and the Domiciliary Agent (through their respective representatives) and their respective financial and legal advisers; and
 - 16.4 any other person approved by the meeting.

No one else may attend or speak.

Quorum and Adjournment

- 17 No business (except choosing a chairman) shall be transacted at a meeting unless a quorum is present at the commencement of business. If a quorum is not present within 15 minutes from the time initially fixed for the meeting, it shall, if convened on the requisition of Bondholders, be dissolved. In any other case it shall be adjourned until such date, not less than 14 nor more than 42 days later, and time and place as the chairman may decide. If a quorum is not present within 15 minutes from the time fixed for a meeting so adjourned, the meeting shall be dissolved.
- 18 One or more Bondholders or agents present in person shall be a quorum:
- 18.1 in the cases marked “**No minimum proportion**” in the table below, whatever the proportion of the Bonds which they represent
 - 18.2 in any other case, only if they represent the proportion of the Bonds shown by the table below.

Purpose of meeting	Any meeting except for a meeting previously adjourned through want of a quorum	Meeting previously adjourned through want of a quorum
	Required proportion	Required proportion
To pass a special quorum resolution	75 per cent.	25 per cent.

To pass any Extraordinary Resolution	A clear majority.	No minimum proportion
To pass an Ordinary Resolution	10 per cent.	No minimum proportion

- 19 The chairman may with the consent of (and shall if directed by) a meeting adjourn the meeting from time to time and from place to place. Only business which could have been transacted at the original meeting may be transacted at a meeting adjourned in accordance with this paragraph or paragraph 17.
- 20 At least ten days' notice of a meeting adjourned due to the quorum not being present shall be given in the same manner as for an original meeting and that notice shall state the quorum required at the adjourned meeting. Subject as aforesaid, it shall not be necessary to give any other notice of an adjourned general meeting.

Voting

- 21 Each question submitted to a meeting shall be decided by a show of hands, unless a poll is (before, or on the declaration of the result of, the show of hands) demanded by the chairman, the Issuer or one or more persons representing 2 per cent. of the Bonds.
- 22 Unless a poll is demanded, a declaration by the chairman that a resolution has or has not been passed shall be conclusive evidence of the fact without proof of the number or proportion of the votes cast in favour of or against it.
- 23 If a poll is demanded, it shall be taken in such manner and (subject as provided below) either at once or after such adjournment as the chairman directs. The result of the poll shall be deemed to be the resolution of the meeting at which it was demanded as at the date it was taken. A demand for a poll shall not prevent the meeting continuing for the transaction of business other than the question on which it has been demanded.
- 24 A poll demanded on the election of a chairman or on a question of adjournment shall be taken at once.
- 25 On a show of hands or a poll every person has one vote in respect of each nominal amount equal to the minimum specified denomination of the Bonds so produced or represented by the voting certificate so produced or for which he is a proxy or representative. Without prejudice to the obligations of proxies, a person entitled to more than one vote need not use them all or cast them all in the same way.
- 26 In case of equality of votes the chairman shall both on a show of hands and on a poll have a casting vote in addition to any other votes which he may have.

Effect and Publication of an Extraordinary and an Ordinary Resolution

- 27 An Extraordinary Resolution and an Ordinary Resolution shall be binding on all the Bonds, whether or not present at the meeting, and each of them shall be bound to give effect to it accordingly. The passing of such a resolution shall be conclusive evidence that the circumstances justify its being passed. The Issuer shall give notice of the passing of an Ordinary Resolution or an Extraordinary Resolution to Bondholders within fourteen days but failure to do so shall not invalidate the resolution.

Minutes

- 28 Minutes shall be made of all resolutions and proceedings at every meeting and, if purporting to be signed by the chairman of that meeting or of the next succeeding meeting, shall be conclusive evidence of the matters in them. Until the contrary is proved every meeting for which minutes have been so made and signed shall be deemed to have been duly convened and held and all resolutions passed or proceedings transacted at it to have been duly passed and transacted.

- 29 The minutes must be published on the website of the Issuer within fifteen (15) days after they have been passed.

Written Resolutions and Electronic Consent

- 30 For so long as the Bonds are in dematerialised form and settled through the NBB-SSS, then in respect of any matters proposed by the Issuer:

30.1 Where the terms of the resolution proposed by the Issuer have been notified to the Bondholders through the relevant clearing system(s) as provided in sub-paragraphs 30.1.1 and/or 30.1.2, the Issuer shall be entitled to rely upon approval of such resolution given by way of electronic consents communicated through the electronic communications systems of the relevant clearing system(s) to the Domiciliary Agent or another specified agent in accordance with their operating rules and procedures by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in nominal amount of the Bonds outstanding (the “**Required Proportion**”) by close of business on the Relevant Date (“**Electronic Consent**”). Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. The Issuer shall not be liable or responsible to anyone for such reliance.

30.1.1 When a proposal for a resolution to be passed as an Electronic Consent has been made, at least fifteen days’ notice (exclusive of the day on which the notice is given and of the day on which affirmative consents will be counted) shall be given to the Bondholders through the relevant clearing system(s). The notice shall specify, in sufficient detail to enable Bondholders to give their consents in relation to the proposed resolution, the method by which their consents may be given (including, where applicable, blocking of their accounts in the relevant clearing system(s)) and the time and date (the “**Relevant Date**”) by which they must be received in order for such consents to be validly given, in each case subject to and in accordance with the operating rules and procedures of the relevant clearing system(s).

30.1.2 If, on the Relevant Date on which the consents in respect of an Electronic Consent are first counted, such consents do not represent the Required Proportion, the resolution shall be deemed to be defeated. Such determination shall be notified in writing to the Domiciliary Agent. Alternatively, the Issuer may give a further notice to Bondholders that the resolution will be proposed again on such date and for such period as determined by the Issuer. Such notice must inform Bondholders that insufficient consents were received in relation to the original resolution and the information specified in sub-paragraph 30.1.1 above. For the purpose of such further notice, references to “**Relevant Date**” shall be construed accordingly.

For the avoidance of doubt, an Electronic Consent may only be used in relation to a resolution proposed by the Issuer which is not then the subject of a meeting that has been validly convened in accordance with paragraph 6 above, unless that meeting is or shall be cancelled or dissolved.

30.2 To the extent Electronic Consent is not being sought in accordance with paragraph 30.1, a resolution in writing signed by or on behalf of the holders of not less than 75 per cent. in nominal amount of the Bonds outstanding shall for all purposes be as valid and effective as an Extraordinary Resolution or an Ordinary Resolution passed at a meeting of Bondholders duly convened and held, provided that the terms of the proposed resolution have been notified in advance to the Bondholders through the relevant clearing system(s). Such a resolution in writing may be contained in one document or several documents in the same form, each signed by or on behalf of one or more Bondholders. For the purpose of determining whether a resolution in writing has been validly passed, the Issuer shall be entitled to rely on consent or instructions given in writing directly to the Issuer (a) by accountholders in the

clearing system(s) with entitlements to the Bonds or (b) where the accountholders hold any such entitlement on behalf of another person, on written consent from or written instruction by the person identified by that accountholder for whom such entitlement is held. For the purpose of establishing the entitlement to give any such consent or instruction, the Issuer shall be entitled to rely on any certificate or other document issued by, in the case of (a) above, the NBB-SSS, Euroclear, Clearstream or any other relevant alternative clearing system (the “**relevant clearing system**”) and, in the case of (b) above, the relevant clearing system and the accountholder identified by the relevant clearing system for the purposes of (b) above. Any resolution passed in such manner shall be binding on all Bondholders, even if the relevant consent or instruction proves to be defective. Any such certificate or other document may comprise any form of statement or print out of electronic records provided by the relevant clearing system (including Euroclear’s EUCLID or Clearstream’s CreationOnline system) in accordance with its usual procedures and in which the accountholder of a particular principal or nominal amount of Bonds is clearly identified together with the amount of such holding. The Issuer shall not be liable to any person by reason of having accepted as valid or not having rejected any certificate or other document to such effect purporting to be issued by any such person and subsequently found to be forged or not authentic.

- 31 A Written Resolution or Electronic Consent shall take effect as an Extraordinary Resolution. A Written Resolution and/or Electronic Consent will be binding on all Bondholders whether or not they participated in such Written Resolution and/or Electronic Consent.

BEPALINGEN EN VOORWAARDEN VAN DE OBLIGATIES

Onder voorbehoud van vervollediging en wijziging, vormt wat hierna volgt de tekst van de Bepalingen en Voorwaarden van de Obligaties.

De uitgifte van de EUR [●] [●] procent. Converteerbare Obligaties die vervallen in 2024 (de “**Obligaties**”, een begrip dat, tenzij anders aangeduid, ook enige Verdere Obligaties omvat) werd (behalve wat dergelijke Verdere Obligaties betreft) goedgekeurd ingevolge een beslissing van de Raad van Bestuur van [Janus Group] NV (de “**Emittent**”) met LEI-nummer 549300J4HOJL5KG8HY54, genomen op 30 april 2019. De Obligaties zijn uitgegeven onderworpen aan (i) de Paying and Conversion Agency Agreement (de “**Agency Agreement**”), gedateerd op of rond de Datum van Closing (zoals hieronder gedefinieerd), met betrekking tot de Obligaties afgesloten tussen de Emittent en Belfius Bank SA/NV (de “**Paying and Conversion Agent**” en “**Domiciliary Agent**”, begrippen die elke opvolger als respectievelijk Paying and Conversion Agent of als Domiciliary Agent onder de Agency Agreement dekken) en (ii) de dienstenovereenkomst voor de uitgifte van vastrentende effecten (de “**Clearing Services Agreement**”), gedateerd op of rond de Datum van Closing tussen de Emittent, Belfius Bank NV en de Nationale Bank van België (de “**NBB**”). De Emittent is ook een calculation agency agreement (de “**Calculation Agency Agreement**”) aangegaan, gedateerd op of rond de Datum van Closing (zoals hieronder gedefinieerd), met Conv-Ex Advisors Limited (de “**Calculation Agent**”, een begrip dat iedere opvolger als calculation agent onder de Calculation Agency Agreement dekt), waarbij de Calculation Agent werd aangesteld om bepaalde berekeningen te maken met betrekking tot de Obligaties. De verklaringen in deze Voorwaarden omvatten samenvattingen van en zijn onderworpen aan de gedetailleerde bepalingen van de Agency Agreement en de Clearing Services Agreement.

Kopieën van de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement en de Clearing Services Agreement zijn beschikbaar tijdens normale werkuren ter inzage op het specifiek aangeduide kantoor van de Paying and Conversion Agent.

Begrippen met hoofdletter die in deze Bepalingen en Voorwaarden (de “**Voorwaarden**”) worden gebruikt maar niet worden gedefinieerd, zullen de betekenis hebben die daaraan gegeven wordt in de Agency Agreement, tenzij de context anders vereist of tenzij anders vermeld.

1 **Vorm, Nominale Waarde, Titel en Statuut**

(a) *Vorm, Nominale Waarde en Titel*

De Obligaties worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde obligaties overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, zoals gewijzigd of vervangen (het “**Wetboek van vennootschappen**”). De Obligaties zullen worden vertegenwoordigd door inschrijvingen in de registers van het clearingsysteem van de NBB of enige rechtsoptvolger daarvan (het “**NBB-SSS**”). De Obligaties kunnen door hun houders worden aangehouden via deelnemers aan het NBB-SSS, met inbegrip van Euroclear, Clearstream, en via financiële tussenpersonen die op hun beurt de Obligaties houden via Euroclear of Clearstream, of andere deelnemers aan het NBB-SSS. De Obligaties zijn aanvaard voor afwikkeling in het NBB-SSS en zijn bijgevolg onderworpen aan de toepasselijke regelgeving, met inbegrip van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, de Koninklijke Besluiten van 26 mei 1994 en 14 juni 1994 die deze wet uitvoeren en het Reglement van het NBB-SSS alsook haar bijlagen, zoals uitgevaardigd en gewijzigd door de NBB van tijd tot tijd (de wetten, Koninklijke Besluiten en reglementen zoals vermeld in deze Voorwaarden vormen samen de “**Regels van het NBB-SSS**”). De Obligaties worden overgedragen via overschrijving van rekening op rekening. De Obligaties kunnen niet worden omgezet in effecten aan toonder.

De Obligaties mogen alleen maar worden gehouden door en overgedragen aan rechthebbende beleggers waarnaar wordt verwezen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 26 mei 1994 over de inhouding en de vergoeding van de roerende voorheffing overeenkomstig hoofdstuk I van de wet van 6 augustus 1993 betreffende de transacties met bepaalde effecten, die hun effecten houden op een vrijgestelde effectenrekening geopend bij een financiële instelling die een rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemer is aan het NBB-SSS.

Betalingen van hoofdsom, interest en andere onder de Obligaties verschuldigde bedragen zullen worden gedaan in overeenstemming met de Regels van het NBB-SSS door de NBB. Obligatiehouders hebben het recht om rechtstreeks van de Emittent de betaling te eisen die de Emittent heeft nagelaten te doen en om de rechten die zij hebben, met inbegrip van de uitoefening van Conversierechten (zoals hieronder gedefinieerd), stemrechten, het maken van verzoeken, het geven van toestemmingen en andere associatieve rechten, uit te oefenen (zoals gedefinieerd voor de toepassing van het Wetboek van vennootschappen) tegen de Emittent na voorlegging van een attest opgesteld door de NBB, Euroclear, Clearstream, of iedere andere deelnemer die de toelating heeft in België om gedematerialiseerde effectenrekeningen aan te houden, dat het belang van dergelijke houder in de Obligaties weergeeft (of het belang van de financiële instelling via dewelke de Obligaties van dergelijke houder worden gehouden bij de NBB, Euroclear, Clearstream, of een andere deelnemer, in welk geval een attest opgesteld door die financiële instelling ook vereist zal zijn).

Indien de Obligaties op eender welk ogenblik worden overgedragen aan een ander clearingsysteem dat niet of slechts gedeeltelijk afhangt van de NBB, zullen de bepalingen hierboven *mutatis mutandis* van toepassing zijn op dergelijk ander clearingsysteem en de opvolger.

De Obligaties hebben elk een nominale waarde van €100.000 in hoofdsom en mogen alleen worden afgewikkeld in hoofdsommen die gelijk zijn aan die denominatie en de integrale veelvoud die deze denominatie te boven gaan.

(b) *Statuut*

De Obligaties vormen senior, rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en (onderworpen aan Voorwaarde 2 (*Negatieve Zekerheid*)) niet-verzekerde verbintenissen van de Emittent in gelijkwaardige rang (*pari passu*) en, zonder enig onderling voorrecht, van een gelijke rang met alle andere huidige en toekomstige niet-verzekerde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent (andere dan ten opzichte van wettelijk bevoorrechte schuldeisers).

2 **Negatieve Zekerheid**

Zolang enige Obligatie uitstaand blijft (zoals gedefinieerd in de Agency Agreement), zal de Emittent en zal zij ervoor instaan dat geen van haar Belangrijke Dochtervennootschappen (zoals hieronder gedefinieerd) dit zal doen, geen enkele hypotheek, last, voorrecht, pandrecht of andere zekerheid vestigen of laten voortbestaan op het geheel of een deel van haar huidige of toekomstige ondernemingen, activa of inkomsten (met inbegrip van enig niet volstort kapitaal) als zekerheid voor enige Relevante Schuld of als zekerheid voor enige garantie of waarborg met betrekking tot enige Relevante Schuld, zonder tegelijkertijd of daaraan voorafgaand de verbintenissen van de Emittent onder de Obligaties gelijkaardig en gelijkwaardig te waarborgen.

In deze Voorwaarde:

betekent “**Relevante Schuld**” elke huidige of toekomstige schuld (zij het in hoofdsom, interest of andere bedragen) in de vorm van, of vertegenwoordigd door, obligaties, schuldinstrumenten, schuldeffecten, aandelenlening of andere gelijkaardige schuldinstrumenten die gequoteerd, genoteerd of normaal verhandeld worden of kunnen worden op een beurs, een over-the-counter markt of enige andere effectenmarkt.

3 Definities

In deze Voorwaarden, tenzij anders bepaald:

“**Bijkomende Gewone Aandelen**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(c).

“**Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen**” betekent, in verband met de Bijkomende Gewone Aandelen die aan een Obligatiehouder geleverd moeten worden ten gevolge van een Retroactieve Aanpassing, de datum vanaf wanneer dergelijke houder recht heeft op alle rechten en aanspraken op dergelijke Bijkomende Gewone Aandelen, zoals omschreven in Voorwaarde 5(h).

“**Obligatiehouder**” betekent de houder van enige Obligatie.

“**werkdag**” betekent, met betrekking tot enige plaats, een dag (ander dan een zaterdag of zondag) (i) waarop het NBB-SSS werkt, (ii) waarop commerciële banken en buitenlandse valutamarkten op die plaats open zijn, en (iii) (indien een betaling in euro dient te gebeuren op deze dag) die een TARGET Werkdag is.

een “**Controlewijziging**” zal plaatsvinden indien een bod wordt gedaan door een persoon aan alle (of wezenlijk alle) Aandeelhouders, andere dan de bieder en/of enige partijen die in onderling overleg handelen (zoals gedefinieerd in artikel 3, §1, 5° van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, zoals gewijzigd) met de bieder, om alle of een meerderheid van het uitgegeven gewone maatschappelijk kapitaal van de Emittent te verwerven en (na afsluiting van de biedperiode, na aankondiging van de definitieve resultaten van het bod en nadat het bod onvoorwaardelijk geworden is in al haar aspecten) de bieder Gewone Aandelen of andere stemrechten van de Emittent heeft verworven of, na de publicatie van de resultaten van zulk bod door de bieder, aanspraak kan maken (waarbij dergelijke aanspraak onvoorwaardelijk is en niet onderworpen is aan enig goeddunken van de bieder met betrekking tot de al dan niet uitoefening) op de verwerving, ingevolge en na beëindiging van, zulk bod, zodat deze het recht heeft om meer dan 50 procent van de stemmen uit te brengen die normaal gezien uitgebracht kunnen worden op een stemming op een algemene vergadering van Aandeelhouders van de Emittent, waarbij de datum waarop de Controlewijziging zal geacht worden te hebben plaatsgevonden de datum van de bekendmaking door de bieder zal zijn van de resultaten van het relevante bod (en om elke twijfel uit te sluiten, voorafgaand aan de heropening van het bod overeenkomstig artikel 42 van het Koninklijk Besluit van 27 april 2007 (zoals gewijzigd) op overnamebiedingen).

“**Controlewijziging Periode**” betekent de periode die begint wanneer een Controlewijziging plaatsvindt en die eindigt 60 kalenderdagen volgend op de Controlewijziging, of, indien later, die eindigt 60 kalenderdagen volgend op de datum waarop een Bericht van Uitoefening Putoptie bij Controlewijziging aan de Obligatiehouders werd gegeven, zoals vereist door Voorwaarde 5(g).

“**Controlewijziging Putoptiedatum**” heeft de betekenis zoals voorzien in Voorwaarde 6(d).

“**Bericht van Controlewijziging Putoptie Gebeurtenis**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(g).

“**Bericht van Uitoefening Controlewijziging Putoptie**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6(d).

“**Controlewijzigingsbesluiten**” betekent een of meer besluiten die geldig zijn aangenomen door een algemene vergadering van de Aandeelhouders van de Emittent die de bepalingen goedkeuren en bevestigen van Voorwaarde 5(b)(x) en Voorwaarde 6(d), in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

“**Clearstream,**” betekent Clearstream Banking Frankfurt.

“**Datum van Closing**” betekent [●].

“**Slotprijs**” betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant of enig ander recht of activa op enige verhandelingsdag, de slotprijs op de Relevante Beurs op zulke verhandelingsdag van een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, zulk Spin-Off Effect, optie, warrant of een ander recht of activa zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of enige opvolgende ticker-pagina) (instelling Laatste Prijs, of een andere opvolgende instelling en gebruik makend van waarden die niet zijn aangepast voor eventuele gebeurtenissen die zich na een dergelijke verhandelingsdag voordoen; en voor alle duidelijkheid zullen alle waarden worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF pagina, of enige opvolgende of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot zulk Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, opties, warrants of andere rechten of activa met betrekking tot de Relevante Beurs daarvoor (allen zoals bepaald door de Calculation Agent) (en voor alle duidelijkheid is zulke Bloomberg pagina voor de Gewone Aandelen op de Datum van Closing [●] Equity HP), indien beschikbaar, of, in een dergelijk geval, van een andere bron zoals te goeder trouw wordt bepaald gepast te zijn door een Onafhankelijke Adviseur op dergelijke verhandelingsdag, met dien verstande dat,

- (i) indien op dergelijke verhandelingsdag (de “**Betrokken CP Verhandelingsdag**”) dergelijke prijs niet beschikbaar is of niet op andere wijze kan worden bepaald zoals hierboven omschreven, de Slotprijs van een Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of activa, zoals het geval kan zijn, ten aanzien van dergelijke verhandelingsdag, de Slotprijs zal zijn, bepaald door de Calculation Agent zoals hierboven omschreven, op de onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag waarop die prijs kan worden bepaald of, indien dergelijke onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag valt voorafgaand aan de vijfde dag voor de Betrokken CP Verhandelingsdag, wordt de Slotprijs met betrekking tot deze handelsdag geacht niet te kunnen worden vastgesteld op grond van deze bepaling; en
- (ii) indien de Slotprijs niet op deze wijze kan worden bepaald, zoals hierboven vermeld, zal de Slotprijs van een Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of goed, al naargelang het geval, worden bepaald op de betrokken CP Verhandelingsdag door een Onafhankelijk Adviseur, op een wijze die hij te goeder trouw passend acht.

“**controle**” betekent “controle” in de zin van het Wetboek van vennootschappen.

“**Conversiedatum**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(h).

“**Conversiekennisgeving**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(h).

“**Conversieperiode**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

“**Conversieperiode Startdatum**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

“**Conversieprijs**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

“**Conversierecht**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(a).

“**Huidige Marktprijs**” betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel op een specifieke datum, het rekenkundig gemiddelde van de dagelijks Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel op elk van de vijf opeenvolgende verhandelingsdagen eindigend op de verhandelingsdag onmiddellijk voorafgaand aan die datum, zoals bepaald door de Calculation Agent; met dien verstande dat:

- (a) met het oog op de vaststelling van de Huidige Marktprijs overeenkomstig Voorwaarde 5(b)(iv) of (vi) in omstandigheden waarin de relevante gebeurtenis betrekking heeft op een uitgifte van Gewone Aandelen, indien op enig ogenblik gedurende de genoemde periode van vijf verhandelingsdagen (dat kan zijn op elk van zulke vijf verhandelingsdagen) de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs moet zijn gebaseerd op een prijs ex-Dividend (of exclusief enig ander uitkeringsrecht) en gedurende een ander deel van die periode (dat kan zijn op elk van zulke vijf verhandelingsdagen) de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs

moet zijn gebaseerd op een prijs cum-Dividend (of cum-enig ander uitkeringsrecht), in elk van die gevallen die zijn aangegeven of aangekondigd, dan:

- (i) indien de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen niet in aanmerking komen voor het desbetreffende Dividend (of uitkeringsrecht), dan zal voor de doeleinden van deze definitie de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op de data waarop de Gewone Aandelen op een prijs moeten gebaseerd zijn cum-Dividend (of cum- enig ander uitkeringsrecht) worden beschouwd als het bedrag daarvan te verminderen met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaaarde van enig zulk Dividend (of uitkeringsrecht) per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend of uitkeringsrecht (of, wanneer op elk van de genoemde vijf verhandelingsdagen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs zal gebaseerd zijn op een prijs cum-Dividend (of cum- enig ander uitkeringsrecht), op de datum van de eerste publieke aankondiging van zulk Dividend of uitkeringsrecht), in elk geval, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet; of
 - (ii) indien de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen wel in aanmerking komen voor het desbetreffende Dividend (of uitkeringsrecht), dan zal voor de doeleinden van deze definitie de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op de data waarop de Gewone Aandelen moeten gebaseerd zijn op een prijs ex-Dividend (of ex- enig ander uitkeringsrecht) worden beschouwd als het bedrag daarvan te vermeerderen met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaaarde van zulk Dividend (of uitkeringsrecht) per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend of uitkeringsrecht, in elk geval, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet;
- (b) en voorts met dien verstande dat voor de doeleinden van enige berekening of bepaling vereist te worden gemaakt overeenkomstig paragrafen (a)(1) of (a)(2) van de definitie van “Dividend”, indien op enige van de gezegde vijf Verhandelingsdagen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs gebaseerd zal zijn op een prijs cum het betrokken Dividend of kapitalisatie die aanleiding geeft tot de vereiste om zulke berekening of bepaling te maken, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs op enige zulke Verhandelingsdag voor de doeleinden van deze definitie geacht worden het bedrag daarvan te zijn verminderd met een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaaarde van het relevante Dividend in geld op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend, berekend door de Calculation Agent op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoorheffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet; en
- (c) voor enig ander doeleinde, indien enige dag gedurende de genoemde periode van vijf verhandelingsdagen de Ex-Datum was met betrekking tot een Dividend (of enig ander recht) zullen de Volume Gewogen Gemiddelde Prijzen die zullen zijn gebaseerd op een prijs inclusief dergelijk Dividend (of inclusief zulk recht), voor de toepassing van deze definitie geacht worden het bedrag ervan te zijn verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de Billijke Marktwaaarde van zulk Dividend of recht per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot dergelijk Dividend of recht.

“**verhandelingsdag**” betekent, wanneer gebruikt met betrekking tot Gewone Aandelen, Effecten of Spin-Off Effecten, of opties, warrants of andere rechten of activa (in voorkomende geval), een dag waarop de Relevante Beurs open is voor handel en waarop zulke Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa (al naargelang het geval) kunnen worden verhandeld (andere dan een dag waarop dergelijke Relevante Beurs gepland heeft te sluiten of vroeger sluit dan diens normale sluitingsuur op een weekdag).

“**Leveringsdatum**” betekent, in verband met een Gewoon Aandeel te leveren aan een Obligatiehouder ten gevolge van de uitoefening van Conversierechten, de datum vanaf wanneer dergelijke houder aanspraak kan maken op alle rechten en aanspraken op dergelijke Gewone Aandelen, zoals voorzien in Voorwaarde 5(h).

“**Dividend**” betekent enig dividend of enige uitkering aan Aandeelhouders (met inbegrip van een Spin-Off) van geld, activa of andere goederen, eender hoe beschreven en betaalbaar uit de agiorekening, winsten, reserves of elke andere kapitaal- of inkomstenvoorziening of rekening, en met inbegrip van een uitkering of betaling aan Aandeelhouders op het moment van of in verband met een kapitaalvermindering (en voor deze doeleinden omvat een uitkering van activa, zonder daartoe beperkt te zijn, een uitgifte van Gewone Aandelen of andere Effecten als volledig of gedeeltelijk volgestort door middel van een kapitalisatie van winsten of reserves), met dien verstande dat:

(a) wanneer:

- (i) een Dividend in geld is aangekondigd dat zal, of naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan, worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of andere goederen of activa, of wanneer een kapitalisatie van winsten of reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve) wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de betaling van geld, dan zal het desbetreffende Dividend of kapitalisatie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan het hoogste van (i) de Billijke Marktwaarde van zulk geldbedrag en (ii) de Huidige Marktprijs van deze Gewone Aandelen of, naargelang het geval, de Billijke Marktwaarde van zulke goederen of activa, in elk geval op de Ex-Datum met betrekking tot het relevante Dividend of kapitalisatie op de Relevante Beurs (of, indien later, de Dividendbepalingsdatum), zij het dat wanneer een Dividend in geld wordt aangekondigd dat naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of een uitgifte van Gewone Aandelen aan Aandeelhouders door middel van een kapitalisatie van winst of reserves wordt aangekondigd die naar keuze van een Aandeelhouder of Aandeelhouders kan worden voldaan door de betaling van geld waarbij het aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven of geleverd, moet worden bepaald op een datum of tijdens een periode na deze aankondiging en moet worden bepaald mits verwijzing naar een openbaar beschikbaar formule op basis van de slotprijs of de volume gewogen gemiddelde prijs of een soortgelijke of vergelijkbare prijsstelling benchmark van de Gewone Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie op dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijk Dividend worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van dergelijk geldbedrag op dergelijke datum waarop dergelijk geldbedrag wordt bepaald als hierboven uiteengezet; of
- (ii) er zal (anders dan in omstandigheden onderworpen aan bepaling (1) hierboven) (x) een uitgifte van Gewone Aandelen of ander eigendom of activa aan Aandeelhouders zijn door middel van een kapitalisatie van winst of reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve), waarbij dergelijke uitgifte is of wordt uitgedrukt ter vervanging te zijn van een Dividend (al dan niet een Dividend in geld gelijk of het bedrag wordt aangekondigd) of een Dividend in geld werd aangekondigd dat moet worden voldaan door de uitgifte of levering van Gewone Aandelen of andere goederen of activa, of (y) elke uitgifte of levering van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten en reserves (met inbegrip van agiorekening of kapitaalaflossingsreserve) die moeten worden voldaan door betaling in cash, dan, zal in het geval van (x), de kapitalisatie of het Dividend in kwestie worden behandeld als een Dividend in geld van een bedrag gelijk aan de Huidige Marktprijs van dergelijke Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, de Billijke Marktwaarde van die andere goederen of activa op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante

kapitalisatie op de Relevante Beurs of, indien later, de Dividendbepalingsdatum, en, in het geval van (y), zal de kapitalisatie in kwestie behandeld worden als een Dividend in cash ten belope van een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van zulke bedragen in cash op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante kapitalisatie (of, indien dit later is, de Dividendbepalingsdatum), behalve wanneer een uitgifte van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves wordt aangekondigd wanneer een dergelijke uitgifte is of naar verwachting zal plaatsvinden in plaats van een Dividend in cash (in omstandigheden waarin het bedrag in contanten wordt aangekondigd dat dit bedrag wordt aangekondigd) of een uitgifte van Gewone Aandelen door middel van betaling in cash, waarbij het aantal Gewone Aandelen dat zal worden uitgegeven of geleverd, of het bedrag van een dergelijke betaling in contanten zal worden vastgesteld op een datum of gedurende een periode na een dergelijke aankondiging en moet worden bepaald mits verwijzing naar een openbaar beschikbaar formule op basis van de slotprijs of de volume gewogen gemiddelde prijs of een soortgelijke of vergelijkbare prijsstelling benchmark van de Gewone Aandelen, zonder rekening te houden met enige korting of premie op dergelijke prijs of benchmark, dan zal een dergelijke kapitalisatie worden behandeld als een Dividend in geld voor een bedrag gelijk aan de Billijke Marktwaarde van dergelijk geldbedrag op dergelijke datum waarop dergelijk geldbedrag wordt aangekondigd of bepaald als hierboven uiteengezet.

- (b) elke uitgifte van Gewone Aandelen die valt onder Voorwaarde 5(b)(i) of 5(b)(ii) dient buiten beschouwing te worden gelaten;
- (c) een aankoop of terugbetaling of wederinkoop van kapitaal van de Emittent door of in naam van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen geen Dividend zal uitmaken, tenzij, ingeval van een aankoop of terugbetaling of wederinkoop van Gewone Aandelen door of in naam van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen, de gewogen gemiddelde prijs per Gewoon Aandeel (vóór uitgaven) op een zekere dag (een “**Bepaalde Aandeel Dag**”) met betrekking tot dergelijke aankopen of terugbetalingen of wederinkopen (indien niet uitgedrukt in de Relevante Munteenheid omgezet in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Koers op die dag) meer dan 5 procent hoger ligt dan de Huidige Marktprijs van het Gewone Aandeel:
 - (i) op de Bepaalde Aandeel Dag; of
 - (ii) wanneer een aankondiging (met uitsluiting van, om voor deze doeleinden alle twijfel te vermijden, elke algemene bevoegdheid voor dergelijke aankopen, terugbetalingen of wederinkopen goedgekeurd door de algemene vergadering van Aandeelhouders of elke kennisgeving om een algemene vergadering van Aandeelhouders bijeen te roepen) werd gedaan van de intentie om Gewone Aandelen op een toekomstige datum tegen een bepaalde prijs aan te kopen, terug te betalen of weder in te kopen, of wanneer een bod wordt gedaan, op de datum van deze aankondiging of, in voorkomend geval, de datum van de eerste publieke aankondiging van een dergelijk bod (en ongeacht of er al dan niet een prijs per Gewoon Aandeel, een minimumprijs per Gewoon Aandeel of een prijsklasse of formule voor de bepaling daarvan wel of niet is aangekondigd op dat moment)),

in welk geval dergelijke aankoop, terugbetaling of wederinkoop geacht zal worden een Dividend te doen ontstaan in de Relevante Munteenheid in de mate dat de totale betaalde prijs (vóór uitgaven) met betrekking tot dergelijke door de Emittent, of al naargelang het geval door enige van zijn Dochtervennootschappen aangekochte, terugbetaalde of wederingekochte Gewone Aandelen (omgezet waar nodig in de Relevante Munteenheid zoals hierboven beschreven) hoger ligt dan het product van (i) 105 procent van die Huidige Marktprijs en (ii) het aantal Gewone Aandelen aldus aangekocht, terugbetaald of weder ingekocht;

- (d) indien de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen (of enige persoon in zijn of hun naam of rekening) depotbewijzen (“depository receipts”) of andere bewijzen of certificaten die Gewone Aandelen vertegenwoordigen, koopt, terugbetaalt of weder inkoopt, de bepalingen van paragraaf (c) hierboven van toepassing zullen zijn daaromtrent op zo’n manier en met zulke wijzigingen (zo die er zijn) die te goeder trouw zullen worden bepaald door een Onafhankelijke Adviseur;
- (e) wanneer een Dividend of een uitkering wordt betaald of gedaan aan de Aandeelhouders krachtens een plan ingevoerd door de Emittent om Aandeelhouders in staat te stellen om te kiezen, of dat kan vereisen dat Aandeelhouders dividenden of uitkeringen ontvangen met betrekking tot de Gewone Aandelen die zij houden van een andere persoon dan (of naast) de Emittent, dan zal dergelijk dividend of uitkering voor deze Voorwaarden moeten worden behandeld als een dividend of uitkering gedaan of betaald aan Aandeelhouders door de Emittent, en moeten de voorgaande bepalingen van deze definitie en de bepalingen van deze Voorwaarden dienovereenkomstig te worden geïnterpreteerd; en
- (f) wanneer een Dividend in geld wordt verklaard dat voorziet in de betaling door de Emittent in de Relevante Munteenheid of een bedrag in geld wordt of kan worden betaald in de Relevante Munteenheid, hetzij naar keuze van Aandeelhouders of anderszins, zal het worden behandeld als een Dividend in geld voor het bedrag van zulke Relevante Munteenheid of, in voorkomend geval, een bedrag in dergelijke Relevante Munteenheid, en in alle andere gevallen zal het als een Dividend in geld worden behandeld of, in voorkomend geval, een bedrag in geld in de munteenheid waarin het door de Emittent betaalbaar is;

en elke dergelijke bepaling zal te goeder trouw door de Calculation Agent worden gedaan, of, waar duidelijk voorzien, door een Onafhankelijke Adviseur, en, in elk geval, op bruto basis en zonder rekening te houden met belastingsvoortreffingen of -aftrek, en zonder rekening te houden met een eventueel verbonden belastingskrediet.

“**Dividendbepalingsdatum**” betekent voor doeleinden van de definitie van “Dividend” de datum waarop het aantal Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, het bedrag van andere goederen of activa, die kunnen worden uitgegeven of geleverd is, of kan zijn, bepaald en wanneer bepaald mits verwijzing naar prijzen of waarden of dergelijke op of tijdens een bepaalde dag of tijdens een bepaalde periode, zal de Dividendbepalingsdatum geacht worden dergelijke dag of de laatste dag van dergelijke periode te zijn, naargelang het geval;

“**EER Gereguleerde Markt**” betekent een markt zoals gedefinieerd in artikel 4.1(21) van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

“**Aandelenkapitaal**”: betekent, met betrekking tot eender welke entiteit, het door haar uitgegeven maatschappelijk kapitaal, met uitzondering van enig deel van dat kapitaal dat noch wat dividenden, noch wat kapitaal betreft, enig recht geeft om boven een bepaald bedrag deel te nemen in een uitkering.

“**Euroclear**” betekent Euroclear Bank SA/NV.

“**Euronext Brussels**” betekent de EER Gereguleerde Markt van Euronext Brussels.

“**Wanprestatie**” betekent een wanprestatie zoals uiteengezet in Voorwaarde 9. (*Wanprestaties*).

“**Ex-Datum**” betekent, met betrekking tot elk Dividend (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Spin-Off), kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbidding of andere rechten, tenzij anders gedefinieerd in dit document, de eerste handelsdag waarop de Gewone Aandelen worden verhandeld exclusief het relevante Dividend kapitalisatie, herbestemming, herclassificatie, onderverdeling, consolidatie, uitgifte, toekenning, aanbidding of andere rechten op de Relevante Beurs (of, in

geval van een Dividend dat een aankoop, terugbetaling of inkoop van Gewone Aandelen (of, in voorkomend geval, certificaten van Gewone Aandelen of andere certificaten van Gewone Aandelen) overeenkomstig paragraaf (c) (of, in voorkomend geval, paragraaf (d)) van de definitie van “Dividend”, de datum waarop een dergelijke aankoop, terugbetaling of inkoop wordt uitgevoerd).

“**Buitengewoon Besluit**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 12(a) (*Vergaderingen van Obligatiehouders*).

“**Billijke Marktwaaarde**” betekent, op enig moment, (de “**BMW-datum**”):

- (i) in het geval van een Dividend in geld, het bedrag van dergelijk Dividend in geld, zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent;
- (ii) in het geval van elk ander geldbedrag, dat geldbedrag, zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent;
- (iii) in het geval van Effecten (met inbegrip van Gewone Aandelen), Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die publiek verhandeld worden op een Relevante Beurs van voldoende liquiditeit (zoals bepaald te goeder trouw door de Calculation Agent), het rekenkundig gemiddelde van
 - (a) in het geval van Gewone Aandelen of (in de mate dat het eigen vermogen het aandelenkapitaal vormt) andere Effecten of Spin-Off Effecten, waarvoor een dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs (zonder rekening te houden met (ii) de definitie ervan) kan worden bepaald, zulk dagelijkse Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van de Gewone Aandelen of die andere Effecten of Spin-Off Effecten; en
 - (b) in enig ander geval, de Slotkoers van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa,

in het geval van zowel (a) als (b) gedurende de periode van vijf opeenvolgende handelsdagen op de Relevante Beurs voor dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa die aanvangen op een dergelijke BMW-datum (of, indien dit later is, de datum (de "Aangepaste BMW-datum"), die valt op de eerste van dergelijke handelsdagen waarop deze Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar worden verhandeld, met dien verstande dat, indien een dergelijke Aangepaste BMW-datum na de vijfde dag na de BMW-datum valt, de Billijke Marktwaaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa in plaats daarvan zal worden bepaald op grond van paragraaf (iv) hieronder, en dat een dergelijke Aangepaste BMW-datum niet geacht wordt van toepassing te zijn) of een dergelijke kortere periode als dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa openbaar verhandeld worden, alles zoals te goeder trouw bepaald door de Calculation Agent;
- (iv) in het geval van Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants, of andere rechten of activa die niet publiek verhandeld worden op een Relevante Beurs met voldoende liquiditeit (zoals voornoemd) of waar anders voorzien in paragraaf (iii) hierboven te worden bepaald krachtens deze paragraaf (iv), een bedrag gelijk aan de billijke marktwaarde van dergelijke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zoals bepaald te goeder trouw door een Onafhankelijke Adviseur, op basis van een algemeen aanvaarde marktwaarderingmethode en rekening houdend met die factoren die hij passend acht, met inbegrip van de marktprijs per Gewoon Aandeel, de dividendopbrengst van een Gewoon Aandeel, de volatiliteit van zulke marktprijs, de geldende interestvoeten en de bepalingen van zulke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants, of andere rechten of activa, met inbegrip van die bepalingen betreffende de eventuele vervaldatum en uitoefenprijs of iets dergelijks (zo die er is) ervan.

Deze bedragen zullen (indien niet uitgedrukt in de Relevante Munteenheid op de BMW-datum (of, in voorkomend geval, de Aangepaste BMW-datum)) worden omgerekend in de Relevante Munteenheid tegen de Geldende Wisselkoers op de BMW-datum (of, in voorkomend geval, de Aangepaste BMW-datum), een en ander zoals de Calculation Agent te goeder trouw bepaalt.

“**Finale Vervaldatum**” betekent [●] 2024.

“**Eerste Calldatum**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6(b)(i).

“**Verdere Obligaties**” betekent enige verdere Obligaties uitgegeven krachtens Voorwaarde 14 (*Verdere Uitgiftes*) en die geconsolideerd worden en één enkele reeks vormen met de dan uitstaande Obligaties.

“**Groep**” betekent de Emittent en haar Dochtervennootschappen.

“**Onafhankelijke Adviseur**” betekent een onafhankelijke financiële instelling met internationale bekendheid of een onafhankelijke financiële adviseur met geschikte deskundigheid, die (zonder beperking) de Calculation Agent kan zijn, aangesteld door de Emittent op zijn eigen kosten of, indien de Emittent in gebreke blijft om dergelijke aanstelling te doen en gedurende een redelijke termijn (zoals volledig discretionair bepaald bij een besluit van de Obligatiehouders) in gebreke blijft, aangesteld bij een besluit van de Obligatiehouders, in elk geval op kosten van de Emittent.

“**Interestbetaaldag**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 4(a).

“**Long Stop Datum**” betekent [●] 2019¹.

“**Belangrijk Dochtervennootschap**” betekent elke Dochtervennootschap van de Emittent die brutoactiva of omzet heeft die 5 procent of meer van de brutoactiva van de Groep (berekend op geconsolideerde basis) of omzet van de Groep (berekend op geconsolideerde basis) vertegenwoordigt, alle zoals respectievelijk berekend aan de hand van de meest recente geauditeerde (geconsolideerde of, in voorkomend geval, niet-geconsolideerde) jaarrekeningen van de Dochtervennootschap en de meest recente geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent.

“**Datum van Optionele Terugbetaling**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6(b).

“**Bericht van Optionele Terugbetaling**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 6 (b).

“**Gewone Aandelen**” betekent de volledig volstorte gewone aandelen in het kapitaal van de Garantieverstrekker met, op de Datum van Closing, een nominale waarde van €[●] elk.

een “**persoon**” omvat elke natuurlijke persoon, rechtspersoon, vennootschap, firma, maatschap, joint venture, onderneming, vereniging, organisatie, trust, overheidsrechtelijke of administratieve instantie (in alle gevallen al of niet een afzonderlijke juridische entiteit zijnde).

“**Geldende Wisselkoers**” betekent met betrekking tot enig welk paar munteenheden op enige kalenderdag, de contante gemiddelde wisselkoers tussen de relevante munteenheden die geldt om 12u ‘s middags (Brusselse tijd) op die datum die verschijnt op of afgeleid wordt van Bloomberg Pagina BFIX (of enige opvolger daarvan) met betrekking tot dergelijk paar munteenheden, of indien zulke koers niet op die manier kan worden bepaald, de koers die geldt om 12u ‘s middags (Brusselse tijd) op de onmiddellijk voorafgaande dag waarop dergelijke koers aldus bepaald kan worden, alles zoals bepaald door de Calculation Agent, of indien die koers niet zo bepaald kan worden, de koers bepaald op elke andere manier die een Onafhankelijke Adviseur te goeder trouw geschikt acht.

¹ Opmerking: Deze datum zal zeven maanden na de Datum van de Closing zijn.

“**Relevante Munteenheid**” betekent, op gelijk welk moment, de munteenheid waarin de Gewone Aandelen zijn genoteerd of worden verhandeld op dat moment op de Relevante Beurs.

“**Relevante Datum**” betekent, met betrekking tot enige Obligatie, het latere tijdstip van:

- (i) de eerste vervaldag van de desbetreffende betaling; en
- (ii) indien enige betaling ten onrechte ingehouden of geweigerd wordt, de datum waarop de volledige betaling van het uitstaande bedrag uitgevoerd wordt of (indien vroeger) de datum waarop door de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) op behoorlijke wijze kennis wordt gegeven aan de Obligatiehouders dat dergelijke betaling zal worden uitgevoerd, met dien verstande dat deze betaling daadwerkelijk uitgevoerd wordt zoals omschreven in deze Voorwaarden.

“**Relevante Beurs**” betekent (i) in het geval van Gewone Aandelen, Euronext Brussels of, indien op het relevante ogenblik de Gewone Aandelen niet genoteerd en tot verhandeling toegelaten zijn op Euronext Brussels, de voornaamste beurs of effectenmarkt waarop de Gewone Aandelen dan genoteerd, tot verhandeling toegelaten of gequoteerd of aanvaard zijn voor verhandeling, en (ii) in het geval van Effecten (andere dan Gewone Aandelen), Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa, de belangrijkste beurs of effectenmarkt waarop zulke Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, toegelaten tot verhandeling of gequoteerd of aanvaard voor verhandeling, waar “**de belangrijkste beurs of effectenmarkt**” betekent de beurs of effectenmarkt waarop deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld, met dien verstande dat indien deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa zijn genoteerd, tot de handel zijn toegelaten of genoteerd of worden verhandeld (al naar gelang van het geval) op meer dan een beurs of effectenmarkt op het desbetreffende moment, betekent “**belangrijkste beurs of effectenmarkt**” dat de beurs of effectenmarkt waarop deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa worden verhandeld zoals bepaald door de Calculation Agent (indien de Calculation Agent vaststelt dat hij in staat is om dit te bepalen) of (in elk ander geval) door een Onafhankelijk Adviseur op basis van de beurs of effectenmarkt met het hoogste gemiddelde dagelijkse handelsvolume van deze Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa.

“**Retroactieve Aanpassing**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarde 5(c).

“**Effecten**” betekent enig effecten, met inbegrip van, doch niet beperkt tot, Gewone Aandelen en enige andere aandelen in het kapitaal van de Emittent, of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op aandelen in het kapitaal van de Emittent, of aandelen in het kapitaal van de Emittent aan te kopen of te verwerven.

“**Aandeelhouders**” betekent de houders van Gewone Aandelen.

“**Specifieke Datum**” heeft de betekenis zoals omschreven in Voorwaarden 5(b)(iv), (vi), (vii) en (viii).

“**Spin-Off**” betekent:

- (a) een uitkering van Spin-Off Effecten door de Emittent aan de Aandeelhouders als een klasse; of
- (b) elke uitgifte, overdracht of levering van goederen of activa (met inbegrip van geld of aandelen of andere effecten van of in of uitgegeven of toegewezen) door enige entiteit (ander dan de Emittent) aan Aandeelhouders als een klasse krachtens enige afspraken met de Emittent of enige van haar Dochternootschappen.

“**Spin-Off Effecten**” betekent maatschappelijk kapitaal van een entiteit, ander dan de Emittent, of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op maatschappelijk kapitaal of om aandelen aan te kopen, van een entiteit, ander dan de Emittent.

“**Dochtervennootschap**” betekent, met betrekking tot enige entiteit, een vennootschap die door dergelijke entiteit gecontroleerd wordt.

“**TARGET Werkdag**” betekent een dag (ander dan een zaterdag of zondag) waarop het TARGET Systeem operationeel is voor de vereffening van betalingen in euro.

“**TARGET 2 Systeem**” betekent het Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET 2) systeem dat gebruik maakt van een enkelvoudig gedeeld platform en welke werd gelanceerd op 19 november 2007, of elke opvolger daarvan.

“**Volume Gewogen Gemiddelde Prijs**” betekent, met betrekking tot een Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht of activa op eender welke verhandelingsdag, de volume gewogen gemiddelde prijs van zulk Gewoon Aandeel, Effect of, al naargelang het geval, een Spin-Off Effect, optie, warrant, ander recht of activa op de Relevante Beurs op die verhandelingsdag zoals gepubliceerd door of afgeleid van Bloomberg pagina HP (of enige opvolgende pagina of instelling) (gebruikmakend van de instelling “Weighted Average Line”, of een andere opvolgende instelling en gebruik makend van waarden die niet zijn aangepast voor eventuele gebeurtenissen die zich na een dergelijke verhandelingsdag voordoen; en voor alle duidelijkheid zullen alle waarden worden bepaald met alle aanpassingsinstellingen op de DPDF pagina, of enige opvolgende of gelijkaardige instelling, uitgeschakeld) met betrekking tot dergelijke Gewone Aandelen, Effecten, Spin-Off Effecten, opties, warrants of andere rechten of activa met betrekking tot de Relevante Beurs daarvoor (en voor alle duidelijkheid, dergelijke Bloomberg pagina voor de Gewone Aandelen op de Datum van Closing is [●] Equity HP), of, indien zulke Bloomberg pagina niet beschikbaar is, elke andere bron die een Onafhankelijke Adviseur te goeder trouw passend acht op die verhandelingsdag, met dien verstande dat

- (i) indien op enige dergelijke verhandelingsdag (de “**Betrokken VGGP-Verhandelingsdag**”) zulke prijs niet beschikbaar is of niet anders kan worden bepaald, zoals hierboven beschreven, dat dan de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van zulk Gewoon Aandeel, Effect, Spin-Off Effect, optie, warrant of ander recht, al naargelang het geval, met betrekking tot die verhandelingsdag de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs is, bepaald zoals hierboven omschreven, van de onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag waarop die wel zo kan worden vastgesteld op voorwaarde dat indien dergelijke onmiddellijk voorafgaande verhandelingsdag valt vóór de vijfde dag vóór de Betrokken VGGP-Verhandelingsdag, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs met betrekking tot zulke verhandelingsdag worden opgevat als zijnde niet in de mogelijkheid om bepaald te worden krachtens deze bepaling (i); en
- (ii) indien de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs niet kan worden bepaald zoals hierboven vermeld, zal de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van dergelijke Gewoon Aandeel, Effect of Spin-Off Effect, al naargelang het geval, worden bepaald zoals op de betrokken VWAP Handelsdag door een Onafhankelijke Adviseur op een wijze die hij te goeder trouw als gepast zal beschouwen,

en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs zoals hierboven bepaald op of zoals op een handelsdag, zal, indien niet in de Relevante Munteenheid, worden omgezet in de Relevante Munteenheid tegen de Relevante Wisselkoers op die handelsdag.

“**€**” en “**euro**” en “**EUR**” betekent de munteenheid ingevoerd bij aanvang van de derde fase van de Europese economische en monetaire unie krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, zoals gewijzigd.

Verwijzingen naar enige wet of regelgeving of enige bepaling uit een wet of regelgeving wordt geacht ook te verwijzen naar elke wettelijke wijziging of vervanging daarvan of elk wettelijk instrument, beschikking of regulering ter uitvoering daarvan of van dergelijke wijziging of vervanging.

Verwijzingen naar enige uitgifte of aanbod of toekenning aan Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders “**als een klasse**” of “**via rechten**” worden beschouwd als zijnde verwijzingen naar een uitgifte of aanbod of toekenning aan alle of wezenlijk alle Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders, al naargelang het geval, andere dan Aandeelhouders of bestaande Aandeelhouders, al naargelang het geval, voor dewelke beslist wordt, om redenen van de wetgeving van enig territorium of van vereisten van enig erkend regelgevend orgaan of enige andere beurs of effectenmarkt in eender welk territorium of in verband met fractionele rechten, geen dergelijke uitgifte of aanbod of toekenning te doen.

Bij elke berekening of bepaling van de Slotprijs, Huidige Marktprijs of Volume Gewogen Gemiddelde Prijs, zullen zulke aanpassingen (zo die er zijn) worden doorgevoerd die de Calculation Agent of een Onafhankelijk Adviseur te goeder trouw passend acht om enige consolidatie of onderverdeling van de Gewone Aandelen of enige uitgifte van Gewone Aandelen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves of een andere gelijke of gelijkaardige gebeurtenis weer te geven.

Enkel voor de doeleinden van Voorwaarden 5(a), (b), (c), (h) and (i), zullen (i) verwijzingen naar de “**uitgifte**” van Gewone Aandelen of naar Gewone Aandelen die “**uitgegeven**” worden, ook de overdracht en/of levering van Gewone Aandelen omvatten, ongeacht of die nieuw uitgegeven en toegewezen zijn of voordien reeds bestaand waren of gehouden werden (in kas) door of in naam van de Emittent of enige van haar Dochtervennootschappen, en (ii) Gewone Aandelen gehouden door of in naam van de Emittent of enige van haar respectieve Dochtervennootschappen (en die, in het geval van Voorwaarde 5(b)(iv) en 5(b)(vi), niet in aanmerking komen voor het relevante recht of enige andere aanspraak) niet beschouwd of behandeld worden als “**in uitgifte**” of “**uitgegeven**” of gerechtigd te zijn om het relevante Dividend, recht of enige andere aanspraak te ontvangen.

Titels en onderverdelingen dienen uitsluitend ter verwijzing en doen geen afbreuk aan de opbouw van deze Voorwaarden.

Verwijzingen in deze Voorwaarden naar de notering op Euronext Brussels (of dergelijke of soortgelijke verwijzingen) moeten worden geïnterpreteerd als zijnde ook verwijzingen naar een toelating tot de handel op Euronext Brussels, en vice versa.

4 Interest

(a) *Interestvoet*

De Obligaties dragen interest vanaf (en met inbegrip van) de Datum van Closing aan een interestvoet van [●] procent per jaar berekend onder verwijzing naar de hoofdsom ervan en halfjaarlijks achteraf betaalbaar in gelijke aflossingen op [●] en [●] van elk jaar (elk een “**Interestbetaaldatum**”), waarbij de eerste betaling van interest zal worden gedaan op [●] 2019.

Het bedrag van de te betalen interest met betrekking tot enige periode die korter is dan een Interestperiode, zal berekend worden op basis van het effectieve aantal dagen in de relevante periode vanaf (en met inbegrip van) de eerste dag van deze periode tot (en met uitsluiting van) de laatste dag van deze periode gedeeld door het product van het effectieve aantal dagen vanaf (en met inbegrip van) de onmiddellijk voorafgaande Interestbetaaldatum (of, indien er geen is, de Datum van Closing) tot (maar met uitsluiting van) de volgende Interestbetaaldatum en het aantal Interestperiodes die normaal eindigen in enig jaar.

“**Interestperiode**” betekent de periode beginnend op (en met inbegrip van) de Datum van Closing en eindigend op (maar met uitsluiting van) de eerste Interestbetaaldatum en elke opeenvolgende periode beginnend op (en met inbegrip van) een Interestbetaaldatum en eindigend op (maar met uitsluiting van) de eerstvolgende Interestbetaaldatum.

(b) *Interestaangroei*

Elke Obligatie zal ophouden interest te dragen (i) wanneer het Conversierecht uitgeoefend is door een Obligatiehouder, vanaf de Interestbetaaldatum onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Conversiedatum of, indien er geen is, de Datum van Closing (onder voorbehoud in elk geval van de bepalingen van Voorwaarde 5(j)) en (ii) wanneer de Obligatie terugbetaald is overeenkomstig Voorwaarde 6 (*Terugbetaling en Aankoop*) of Voorwaarde 9 (*Wanprestaties*), vanaf de vervaldatum voor terugbetaling of terugkoop ervan, tenzij de betaling van de hoofdsom ten onrechte ingehouden of geweigerd werd, in welk geval de interest zal blijven aangroeien aan de interestvoet bepaald in Voorwaarde 4(a) (zowel voor als na vonnis) tot, maar met uitsluiting van, de Relevante Datum.

5 Conversie van Obligaties

(a) *Conversieperiode en Conversieprijs*

Onderworpen en zoals voorzien in deze Voorwaarden, zal elke Obligatie de houder ervan het recht geven om dergelijke Obligatie te converteren in nieuwe en of bestaande Gewone Aandelen zoals bepaald door de Emittent, gecrediteerd als volledig volstort (een “**Conversierecht**”).

Het aantal Gewone Aandelen dat moet worden uitgegeven of overgedragen en afgegeven bij uitoefening van een Conversierecht zal worden bepaald door de Calculation Agent door de hoofdsom van zulke te converteren Obligaties te delen door de conversieprijs (de “**Conversieprijs**”) die geldt op de relevante Conversiedatum.

De initiële Conversieprijs bedraagt €[●] per Gewoon Aandeel. De Conversieprijs is onderworpen aan aanpassingen in de omstandigheden beschreven in Voorwaarde 5(b).

Een Obligatiehouder kan het Conversierecht met betrekking tot een Obligatie uitoefenen door een geldig ingevuld Conversiebericht af te geven bij het specifiek aangeduid kantoor van enige Paying and Conversion Agent en de terug te betalen Obligatie over te dragen naar een effectenrekening aangeduid door de Paying and Conversion Agent overeenkomstig Voorwaarde 5(h) waarna de Emittent (onderworpen zoals voorzien in deze Voorwaarden) zal overgaan tot de levering aan of op instructie van de relevante Obligatiehouder, van Gewone Aandelen, gecrediteerd als volledig volstort zoals voorzien in deze Voorwaarde 5 (*Conversie van Obligaties*).

Onder voorbehoud van en zoals omschreven in deze Voorwaarden kan het Conversierecht met betrekking tot een Obligatie uitgeoefend worden, naar keuze van de houder ervan, op elk ogenblik, onder voorbehoud van alle toepasselijke fiscale of andere wetten of regelgeving en zoals hierna bepaald, vanaf de vroegste van: (i) 1 december 2019, (ii) de datum waarop de Obligaties zijn toegelaten tot de verhandeling op een EER Gereguleerde Markt, (iii) de datum van het optreden van een Controlewijziging en (iv) de datum van het optreden van een Wanprestatie (de vroegste gebeurtenis die zich voordoet van (i) tot (iv) is de “**Conversieperiode Aanvangsdatum**”) tot de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op de datum die tien kalenderdagen voor de Finale Vervaldatum (beide dagen inbegrepen) valt of, indien de Obligatie zal worden terugbetaald overeenkomstig Voorwaarde 6(b) vóór de Finale Vervaldatum, dan tot (en met inbegrip van) de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op de zevende kalenderdag vóór de datum die voor terugbetaling daarvan is vastgelegd overeenkomstig Voorwaarde 6(b) tenzij er geen terugbetaling plaatsvindt met betrekking tot deze Obligatie op die datum die voor terugbetaling vastgelegd is, in welk geval het Conversierecht zal worden verlengd tot (en met inbegrip van) de sluitingstijd van de kantooruren te Brussel op de datum waarop het volledige bedrag van zulke betaling beschikbaar wordt voor betaling en naar behoren overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Kennisgeving*) kennisgegeven

werd van zulke beschikbaarheid of, indien vroeger, de Finale Vervaldatum of, indien de Finale Vervaldatum geen dag is die een TARGET Werkdag of werkdag in Brussel is, de onmiddellijk voorafgaande dag die een TARGET Werkdag en een werkdag in Brussel; met dien verstande dat, in elk geval, indien dergelijke finale datum voor de uitoefening van Conversierechten geen werkdag is in Brussel, dan eindigt de periode voor de uitoefening van de Conversierechten door de Obligatiehouders op de werkdag onmiddellijk daaraan voorafgaand in Brussel.

Indien de Conversieperiode Aanvangsdatum een datum is die valt binnen minder dan 41 dagen na de datum van Closing, zal een Obligatiehouder die het Conversierecht uitoefent op of vóór de 41^e dag na de datum van Closing, als een voorafgaande voorwaarde aan de ontvangst van Gewone Aandelen, in het Conversiebericht onder andere moeten verklaren dat hij, of indien hij een makelaar/handelaar is die optreedt in naam en voor rekening van een cliënt, deze cliënt:

- (i) bij de conversie, de uiteindelijke gerechtigde zal worden van de Gewone Aandelen; en
- (ii) zich buiten de Verenigde Staten bevindt (in de zin van Regulation S onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd).

Conversierechten mogen niet worden uitgeoefend met betrekking tot een Obligatie in verband waarmee de relevante Obligatiehouder diens recht heeft uitgeoefend om van de Emittent te eisen om die Obligatie terug te betalen overeenkomstig Voorwaarde 6(d).

De periode tijdens dewelke Conversierechten kunnen worden uitgeoefend (overeenkomstig de bepalingen hieronder) door een Obligatiehouder wordt de “**Conversieperiode**” genoemd.

Conversierechten kunnen enkel worden uitgeoefend voor het geheel van de hoofdsom van een Obligatie.

Breukdelen van Gewone Aandelen zullen niet worden uitgegeven of overgedragen en geleverd bij conversie of krachtens Voorwaarde 5(c) en, tenzij wanneer een individuele aanspraak minder dan €[●] zou bedragen, zal een betaling in geld gelijk aan het product (afgerond naar het dichtste gehele veelvoud van €0,01, waarbij €0,005 wordt afgerond naar boven) van enig zulk breukdeel en de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel op de relevante Conversiedatum (zoals bepaald door de Calculation Agent) worden gedaan door de Emittent met betrekking tot zulk breukdeel en de Emittent zal de betaling van het relevante bedrag aan de relevante Obligatiehouder uitvoeren niet later dan vijf TARGET Werkdagen na de relevante Conversiedatum door middel van een overschrijving naar een rekening in euro van de houder bij een bank met toegang tot het TARGET 2 Systeem, in overeenstemming met de instructies vervat in het relevante Conversiebericht. Maar indien het Conversierecht met betrekking tot meer dan één Obligatie wordt uitgeoefend op een gegeven moment zodat Gewone Aandelen moeten worden uitgegeven of overgedragen en geleverd aan dezelfde persoon, dan zal het aantal in dit verband uit te geven Gewone Aandelen, en enig breukdeel van een Gewoon Aandeel, berekend worden door de Calculation Agent op basis van de totale hoofdsom van zulke Obligaties die op die manier geconverteerd werden.

De Emittent zal bewerkstelligen dat de uit te geven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen bij de uitoefening van de Conversierechten worden uitgegeven of overgedragen en afgeleverd aan de Obligatiehouder die het relevante Conversiebericht vervolledigt of diens gevolmachtigde. Zulke Gewone Aandelen zullen uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op de relevante Conversiedatum. Enige Bijkomende Gewone Aandelen uit te geven of over te dragen en af te leveren overeenkomstig

Voorwaarde 5(c) worden geacht te zijn uitgegeven of overgedragen en afgeleverd op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen.

(b) *Aanpassing van Conversieprijs*

Wanneer een van de gebeurtenissen, hieronder beschreven, voorvalt, dient de Conversieprijs als volgt door de Calculation Agent te worden aangepast:

- (i) Indien en telkens er een consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling plaatsvindt in verband met de Gewone Aandelen die het aantal Gewone Aandelen in uitgifte wijzigt, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voor dergelijke consolidatie, herclassificatie of onderverdeling van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

- A het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan zulke consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval; en
- B het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is na, en als gevolg van, zulke consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de datum waarop de consolidatie, herclassificatie, herziening of onderverdeling, al naargelang het geval, in werking treedt.

- (ii) Indien en telkens de Emittent enige Gewone Aandelen als volledig volgestort uitgeeft aan de Aandeelhouders door middel van kapitalisatie van winsten of reserves (met inbegrip van enige uitgiftepremie of onbeschikbare reserve) andere dan wanneer enige uitgifte van Gewone Aandelen overeenkomstig paragraaf (a) van de definitie "Dividend" wordt beschouwd als zijnde een Dividend in geld, dan zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke uitgifte van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A}{B}$$

waarbij:

- A het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk voorafgaand aan zulke uitgifte; en
- B het totale aantal Gewone Aandelen in uitgifte is onmiddellijk na dergelijke uitgifte.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de datum van uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen.

- (iii) (A) Indien en telkens de Emittent een Dividend verklaart, aankondigt, betaalt of maakt aan Aandeelhouders, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waarbij:

- A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot zulk Dividend; en
- B het deel van de Billijke Marktwaaarde is van het totale Dividend toe te rekenen op één Gewoon Aandeel, waarbij dat deel wordt bepaald door de Billijke Marktwaaarde van het totale Dividend te delen door het aantal Gewone Aandelen die gerechtigd zijn het relevante Dividend te ontvangen (of, ingeval van een aankoop, terugbetaling of wederinkoop van Gewone Aandelen of depotbewijzen (“*depository receipt*”) of andere bewijzen of certificaten die de Gewone Aandelen vertegenwoordigen door of in naam van de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent, door het aantal Gewone Aandelen in uitgifte onmiddellijk volgend op zulke aankoop, terugbetaling of wederinkoop, waarbij alle Gewone Aandelen, of alle Gewone Aandelen vertegenwoordigd door depot- of andere bewijzen of certificaten, die aangekocht, terugbetaald of wederingekocht werden, behandeld worden als niet in uitgifte).

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(iii)(A), betekent “**Effectieve Datum**” de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot het relevante Dividend, en (ii) de eerste datum waarop de Billijke Marktwaaarde van het relevante Dividend kan worden vastgesteld zoals hierin bepaald; en

- (B) Voor de doeleinden van het bovenstaande dient de Billijke Marktwaaarde (onder voorbehoud van wat bepaald is in paragraaf (a) van de definitie van “Dividend” en in de definitie van “Billijke Marktwaaarde”) te worden vastgesteld op de Ex-Datum in verband met het relevante Dividend.
- (iv) Indien en telkens de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit Gewone Aandelen uitgeeft aan Aandeelhouders als een klasse via rechten, of enige opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of Gewone Aandelen aan te kopen of op enige andere manier te verwerven, uitgeeft of toekent aan de Aandeelhouders als een klasse via rechten, of enige Effecten die krachtens hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) het recht dragen te converteren in, om te ruilen in, in te schrijven op, of op enige andere manier te verwerven enige Gewone Aandelen (of dergelijke rechten toekent met betrekking tot bestaande Effecten aldus uitgegeven), in alle gevallen voor een te ontvangen vergoeding per Gewoon Aandeel (waar toepasselijk, gebaseerd op zulk nummer van Gewone Aandelen zoals bepaald krachtens de definitie van “C” en de bepaling hieronder) op die minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

- A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op zulke Ex-Datum;
- B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen uitgegeven via rechten, of voor de Effecten uitgegeven via

rechten, of voor de opties of warrants of andere rechten uitgegeven via rechten en voor het totale aantal Gewone Aandelen af te leveren bij de uitoefening of conversie daarvan, al naargelang het geval, aan de Huidige Marktprijs per Aandeel zou kunnen verkrijgen; en

- C het aantal uit te geven Gewone Aandelen is of, naar gelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten berekend op de uitgiftedatum van zulke opties, warrants of rechten of bij de conversie of omruiling of uit oefening van rechten van inschrijving of aankoop met betrekking daartoe tegen de initiële conversie-, omruilings-, inschrijvings- of aankoopprijs of -tarief;

met dien verstande dat indien op zulke Ex-Datum, zulk aantal Gewone Aandelen moet bepaald worden door verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele of het zich voordoen van enige gebeurtenis op een daaropvolgend tijdstip, dan zal voor doeleinden van deze subparagraaf (b)(iv), “C” bepaald worden door de toepassing van dergelijke formule of variabele of alsof de relevante gebeurtenis zich voordoet of heeft voorgedaan op zulke Ex-Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving is gebeurd op zulke Ex-Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(iv), betekent “**Effectieve Datum**” de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversie Prijs in staat is om te worden bepaald overeenkomstig deze paragraaf (b)(iv).

- (v) Indien en telkens de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Emittent of een Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (behalve in de omstandigheden die onderworpen zijn aan paragraaf (b)(iv) en behalve wanneer een dergelijke uitgifte wordt vastgesteld als zijnde een Dividend in contanten overeenkomstig paragraaf (a) van de definitie “Dividend”) enige Effecten (andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of om Gewone Aandelen aan te kopen of Effecten waarvan de voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhouden op conversie in, of omruiling van of inschrijving voor, of rechten om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven) uitgeeft aan Aandeelhouders als een klasse via rechten of aan Aandeelhouders als een klasse via rechten enige opties, warrants of andere rechten toekent om in te schrijven op of over te gaan tot aankoop van enige Effecten (andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op of over te gaan tot aankoop van Gewone Aandelen or andere dan Gewone Aandelen of opties, warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of om enige Gewone Aandelen aan te kopen of enige Effecten waarvan de voorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhouden op conversie in, of omruiling van of inschrijving voor, of rechten om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven), zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{C}$$

waarbij:

- A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of de toekenning; en

B de Billijke Marktwaaarde is op zulke Ex-Datum van het deel van de rechten dat aan één Gewoon Aandeel toe te wijzen is.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(v), betekent “**Effectieve Datum**” de datum die de latere is van (i) de Ex-Datum met betrekking tot de relevante uitgifte of toekenning, en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversie Prijs in staat is om te worden bepaald overeenkomstig deze paragraaf (b)(iv).

- (vi) Indien en telkens de Emittent enige Gewone Aandelen (andere dan Gewone Aandelen uitgegeven bij conversie van de Obligaties (welk begrip voor deze doeleinden ook enige Verdere Obligaties omvat) of bij de uitoefening van enige rechten om te converteren in, of om te ruilen in of in te schrijven op of om over te gaan tot aankoop van Gewone Aandelen en andere dan waar is bepaald dat het een Dividend in geld uitmaakt krachtens paragraaf (a) van de definitie van “Dividend”) uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding uitgeeft (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (b)(iv) hierboven) of indien en telkens de Garantieverstrekker of een Dochtervennootschap van de Garantieverstrekker of (op instructie of verzoek of krachtens een overeenkomst met de Garantieverstrekker of een Dochtervennootschap van de Garantieverstrekker) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (anders dan zoals vermeld in subparagraaf (b)(iv) hierboven) uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding opties toekent of uitgeeft, of warrants of andere rechten om in te schrijven op Gewone Aandelen of Gewone Aandelen aan te kopen of anderszins te verwerven (andere dan Obligaties, (welk begrip voor deze doeleinden ook enige Verdere Obligaties omvat), in elk geval voor een prijs per Gewoon Aandeel (waar toepasselijk, gebaseerd op zulk nummer van Gewone Aandelen zoals bepaald krachtens de definitie van “C” en de bepaling hieronder) die minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte of toekenning, zal de Conversieprijs worden aangepast door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

- A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte van Gewone Aandelen of uitgifte of toekenning van opties, warrants, of andere rechten zoals hierboven voorzien;
- B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, voor de uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen Gewone Aandelen bij de uitoefening van die opties, warrants of rechten, aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel zou kunnen verkrijgen; en
- C het aantal uit te geven Gewone Aandelen is ingevolge zulke uitgifte van zulke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen dat kan worden uitgegeven bij de uitoefening van zulke opties, warrants of rechten berekend op de uitgiftedatum van zulke opties, warrants of rechten;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van zulke uitgifte of toekenning van zulke opties, warrants of rechten (zoals

gebruikt in deze subparagraaf (b)(vi), de “**Specifieke Datum**”) zulk aantal Gewone Aandelen moet bepaald worden door verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele of het zich voordoen van enige gebeurtenis op een daaropvolgend tijdstip, dan zal voor doeleinden van deze subparagraaf (b)(vi), “C” bepaald worden door de toepassing van dergelijke formule of variabele of alsof de relevante gebeurtenis zich voordoet of heeft voorgedaan op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving is gebeurd op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de toepassing van deze sub-paragraaf 5(b)(vi) betekent “**Effectieve Datum**” de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke Gewone Aandelen of, in voorkomend geval, de uitgifte of toekenning van dergelijke opties, warrants of rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met dit lid (b)(vi).

- (vii) Indien en telkens de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of (op aanwijzing of verzoek van of ingevolge enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit (andere dan zoals vermeld in subparagrafen (b)(iv), (b)(v) of (b)(vi) hierboven) uitsluitend voor geld of zonder enige vergoeding enige Effecten (andere dan de Obligaties, welke term voor deze doeleinden enige Verdere Obligaties uitsluit en anders dan wanneer zulke uitgifte van Effecten een cash Dividend uitmaakt krachtens paragraaf (a) van de definitie van “Dividend”) uitgeeft die krachtens hun uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) het recht dragen te converteren in, of om te ruilen in of in te schrijven op nieuwe Gewone Aandelen (of dergelijke rechten toekent met betrekking tot bestaande Effecten aldus uitgegeven) of Effecten die krachtens hun voorwaarden kunnen worden geherkwalificeerd als Gewone Aandelen, en de vergoeding per Gewoon Aandeel (gebaseerd, in voorkomend geval, op het aantal Gewone Aandelen zoals bepaald overeenkomstig de definitie van “C” en de onderstaande bepaling) te ontvangen bij conversie, omruiling, inschrijving of herkwalificatie minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de uitgiftevoorwaarden van dergelijke Effecten (of de bepalingen van dergelijke toekenning), zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan dergelijke uitgifte of toekenning van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

- A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte op de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van de uitgifte van zulke Effecten (of de bepalingen van zulke toekenning) (maar wanneer de relevante Effecten het recht dragen om te converteren in, of het recht om om te ruilen in of in te schrijven op, aankoop van, of rechten om anderszins te verkrijgen, Gewone Aandelen die werden uitgegeven, aangekocht of verworven door de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent (of op aanwijzing of verzoek van of ingevolge enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) voor de doeleinden van of in verband met zulke uitgifte, is dit bedrag te verminderen met het aantal Gewone Aandelen aldus uitgegeven, aangekocht of verworven);
- B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen, uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij conversie of omruiling of bij uitoefening van het inschrijvings-, aankoop-of verwervingsrecht verbonden

aan dergelijke Effecten of, naargelang het geval, voor de Gewone Aandelen, uit te geven of voort te komen uit een dergelijke herkwalificatie aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel zou kunnen verkrijgen; en

- C het maximum aantal Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de conversie of omruiling van zulke Effecten of bij de uitoefening van dergelijk inschrijvingsrecht daaraan verbonden tegen de oorspronkelijke conversie-, omruilings-, of inschrijvingsprijs of –tarief, of, al naargelang het geval, het maximum aantal Gewone Aandelen die uitgegeven kunnen worden of voortkomen uit een dergelijke herkwalificatie;

met dien verstande dat indien op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van de uitgifte van zulke Effecten (of de uitgiftevoorwaarden van zulke Effecten (of de voorwaarden van zulke toekenning) (zoals gebruikt in deze subparagraaf (b)(vii)), de “Specifieke Datum”) het aantal Gewone Aandelen vastgesteld moet worden onder verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele functie of het voorvallen van enige gebeurtenis op een later tijdstip (welk tijdstip kan zijn wanneer dergelijke Effecten worden geconverteerd of omgeruild of wanneer inschrijvingsrechten uitgeoefend worden of, al naargelang het geval, deze Effecten geherkwalificeerd worden of op elk ander tijdstip dat kan worden voorzien), dan zal voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(vii), “C” worden bepaald door de toepassing van dergelijke formule of variabele functie of alsof de relevante gebeurtenis voorvalt of was voorgevallen op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving of, al naargelang het geval, herkwalificatie had plaatsgevonden op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze sub-paragraaf (b)(vii) betekent "**Effectieve Datum**" de datum die de laatste is van (i) de datum van uitgifte van dergelijke Effecten of, in voorkomend geval, de uitgifte of toekenning van dergelijke rechten en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met dit lid (b)(vii).

- (viii) Indien en telkens er zich enige wijziging voordoet van de rechten om te converteren, om te ruilen, in te schrijven, aan te kopen of te verwerven verbonden aan zulke Effecten (andere dan de Obligaties, welke term voor deze doeleinden ook enige Verdere Obligaties omvat) waarvan de uitgiftevoorwaarden (rechtstreeks of onrechtstreeks) rechten inhoudt van conversie in, of omruiling of inschrijving voor of het recht om aan te kopen of om op een andere wijze Gewone Aandelen te verwerven (andere dan in overeenstemming met de voorwaarden (met inbegrip van de voorwaarden betreffende aanpassingen) van toepassing op dergelijke Effecten bij de uitgifte) zodat na dergelijke wijziging de vergoeding per te ontvangen Gewoon Aandeel bij conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving (gebaseerd, in voorkomend geval, op het aantal Gewone Aandelen zoals bepaald overeenkomstig de definitie van “C” en de onderstaande bepaling), verminderd is en minder dan 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de datum van de eerste publieke aankondiging van de voorwaarden voor dergelijke wijziging, zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A + B}{A + C}$$

waarbij:

- A het aantal Gewone Aandelen in uitgifte is op de datum van eerste publieke aankondiging van de voorwaarden van zulke wijzigingen (maar wanneer de relevante Effecten het recht

dragen om te converteren in of het recht om om te ruilen in of in te schrijven op of om over te gaan tot het aankopen of verwerven van Gewone Aandelen die uitgegeven, aangekocht of verworven werden door de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent (of op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) voor de doeleinden van of in verband met dergelijke uitgifte, is dit bedrag te verminderen met het aantal Gewone Aandelen aldus uitgegeven, aangekocht of verworven);

- B het aantal Gewone Aandelen is dat men voor de totale te ontvangen vergoeding (zo die er is) voor de Gewone Aandelen, uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij conversie of omruiling of bij de uitoefening van het recht tot inschrijving, aankoop of verwerving verbonden aan de aldus gewijzigde Effecten, aan de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel of, indien lager, aan de bestaande conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of -tarief van dergelijke Effecten, zou kunnen verkrijgen; en
- C het maximum aantal Gewone Aandelen is dat kan worden uitgegeven of anderszins beschikbaar gesteld bij de conversie of omruiling van zulke Effecten of bij de uitoefening van dergelijke rechten tot inschrijving, aankoop of verwerving daaraan verbonden tegen de aldus gewijzigde conversie-, omruilings-, inschrijvings-, aankoop- of verwervingsprijs of -tarief, maar rekening houdend met enige voorgaande aanpassing onder subparagraaf (b)(viii) of subparagraaf (b)(vii) hierboven in de mate dat de Calculation Agent dit passend acht;

met dien verstande dat indien op het ogenblik van dergelijke wijziging (zoals gebruikt in deze subparagraaf (b)(viii), de “**Specifieke Datum**”) zulk aantal Gewone Aandelen bepaald moet worden onder verwijzing naar de toepassing van een formule of andere variabele functie of het voorvallen van enige gebeurtenis op een later tijdstip (welk tijdstip kan zijn wanneer dergelijke Effecten geconverteerd of omgeruild worden of rechten tot inschrijving, aankoop of verwerving worden uitgeoefend of op elk ander tijdstip dat kan worden voorzien), dan zal, voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(viii), “C” worden bepaald door de toepassing van dergelijke formule of variabele functie of alsof de relevante gebeurtenis voorvalt of was voorgevallen op de Specifieke Datum en alsof zulke conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving had plaatsgevonden op de Specifieke Datum.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf (b)(viii) betekent “**Effectieve Datum**” de laatste van (i) de datum van de wijziging van de aan dergelijke Effecten verbonden rechten tot conversie, omruiling, inschrijving, aankoop of verwerving of (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs kan worden bepaald in overeenstemming met deze subparagraaf (b)(viii).

- (ix) Indien en telkens de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of (op aanwijzing of verzoek van of krachtens enige afspraken met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent) enige andere vennootschap, persoon of entiteit enige Gewone Aandelen of Effecten aanbiedt inverband waarmee Aandeelhouders als een klasse gerechtigd zijn deel te nemen in afspraken waarbij dergelijke Gewone Aandelen of Effecten door hen kunnen worden verworven (behalve wanneer de Conversieprijs dient te worden aangepast onder de subparagrafen (b)(ii), (b)(iii), (b)(iv), (b)(v), (b)(vi) or (b)(vii) hierboven of (b)(x) hierna (of aldus zou dienen aangepast te worden indien de relevante uitgifte of toekenning minder dan 95 procent bedroeg van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op de relevante verhandelingsdag)), zal de Conversieprijs aangepast worden door de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Effectieve Datum van toepassing was, te vermenigvuldigen met de volgende breuk:

$$\frac{A - B}{A}$$

waarbij:

- A de Huidige Marktprijs is van één Gewoon Aandeel op de Ex-Datum met betrekking tot het relevante aanbod; en
- B de Billijke Marktwaarde is op de Ex-Datum van het deel van het relevante aanbod dat toewijsbaar is aan één Gewoon Aandeel.aanbod dat toewijsbaar is aan één Gewoon Aandeel.

Dergelijke aanpassing treedt in werking op de Effectieve Datum.

Voor de doeleinden van deze subparagraaf 5(b)(ix), betekent “**Effectieve Datum**” de latere van (i) de Ex-Datum met betrekking tot het relevante aanbod en (ii) de eerste datum waarop de aangepaste Conversieprijs in staat is om bepaald te kunnen worden in overeenstemming met deze paragraaf (b)(ix).

- (x) Indien er zich een Controlewijziging zal voordoen, dan zal, bij enige uitoefening van Conversierechten waarbij de Conversiedatum valt (a) gedurende de Controlewijziging Periode of (b) (indien de Emittent een Bericht van Optionele Terugbetaling geeft met betrekking tot de Obligaties binnen 45 verhandelingsdagen volgend op het einde van de Controlewijziging Periode) op of na de datum waarop zulk Bericht van Optionele Terugbetaling is gegeven en vóór de datum die op zulke datum gepland staat als de 10de verhandelingsdag vóór de Datum van Optionele Terugbetaling, naargelang het geval,, de Conversieprijs voor de doeleinden van zulke uitoefening (de “**Conversieprijs bij Controlewijziging**”), als volgt worden vastgesteld:

$$\text{COCCP} = \text{CP} / (1 + (\text{Pr} \times c/t))$$

waarbij:

- COCCP = betekent de Conversieprijs bij Controlewijziging
- CP = betekent de Conversieprijs die van toepassing is op de relevante Conversiedatum
- Pr = betekent [*de conversiepremie*] procent (uitgedrukt als een breuk)
- c = het aantal dagen is vanaf en met inbegrip van de datum waarop de Controlewijziging plaatsvindt tot, maar met uitsluiting van, de Finale Vervaldatum; en
- t = het aantal dagen is vanaf en met inbegrip van de Datum van Closing tot, maar met uitsluiting van, de Finale Vervaldatum

Deze Voorwaarde 5(b)(x) zal slechts in werking treden indien en wanneer de Controlewijzigingsbesluiten zijn goedgekeurd en neergelegd bij de griffie van de bevoegde Ondernemingsrechtbank in overeenstemming met de bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

- (xi) Indien de Emittent (na overleg met de Calculation Agent) bepaalt dat een aanpassing aan de Conversieprijs moet worden gemaakt (of dat er bepaald moet worden of een aanpassing moet worden gemaakt) als gevolg van één of meer omstandigheden die niet hierboven in deze Voorwaarde 5(b) zijn vermeld (zelfs indien de relevante omstandigheid specifiek werd uitgesloten van de werking van de subparagrafen (b)(i) tot (x) hierboven), zal de Emittent, op eigen kosten en handelend in redelijkheid, een Onafhankelijke Adviseur vragen om dit te bepalen in overleg met de Calculation Agent, indien anders, zo spoedig mogelijk bepalen welke aanpassing (indien van

toepassing) aan de Conversieprijs billijk en redelijk is om daarmee rekening te houden en de datum waarop een dergelijke aanpassing (indien van toepassing) van kracht zou moeten worden en bij een dergelijke vaststelling zal een dergelijke aanpassing (indien van toepassing) worden gemaakt en van kracht worden in overeenstemming met een dergelijke vaststelling, met dien verstande dat een aanpassing alleen zal worden gedaan ingevolge deze paragraaf (b)(xi) indien de Onafhankelijke Adviseur wordt verzocht een dergelijke vaststelling te doen niet meer dan 21 dagen na de datum waarop de relevante omstandigheid zich voordoet en indien de aanpassing zou resulteren in een verlaging van de Conversieprijs.

Niettegenstaande de voorgaande bepalingen:

- (a) wanneer de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing ingevolge deze Voorwaarde 5(b) reeds geleid hebben of zullen leiden tot een aanpassing van de Conversieprijs of wanneer de gebeurtenissen of omstandigheden die aanleiding geven tot enige aanpassing ontstaan krachtens enige andere gebeurtenis of omstandigheid die reeds aanleiding hebben gegeven of zullen geven tot een aanpassing van de Conversieprijs of wanneer meer dan één gebeurtenis die aanleiding geeft tot een aanpassing van de Conversieprijs plaatsvindt binnen een dermate korte periode dat, volgens de redelijke mening van de Emittent, na raadpleging van de Calculation Agent, een wijziging aan de werking van de bepalingen betreffende de aanpassing vereist is om tot het beoogde resultaat te komen, zal dergelijke wijziging aan de werking van de bepalingen betreffende de aanpassing doorgevoerd worden zoals die kunnen geadviseerd worden door een Onafhankelijke Adviseur die dit naar zijn mening gepast acht om tot het beoogde resultaat te komen;
- (b) zal dergelijke wijziging aan de werking van deze Voorwaarden zoals dit kan geadviseerd worden door een Onafhankelijke Adviseur, in samenspraak met de Calculation Agent (indien verschillend) die dit naar zijn mening gepast acht, doorgevoerd worden (i) om ervoor te zorgen dat een aanpassing van de Conversieprijs of het economische effect daarvan niet meer dan éénmaal in rekening gebracht zal worden en (ii) om ervoor te zorgen dat het economische effect van een Dividend niet meer dan éénmaal in rekening gebracht zal worden; en
- (c) zal, anders dan krachtens Voorwaarde 5(b)(i), geen aanpassing worden gedaan die zou resulteren in een verhoging van de Conversieprijs.

Voor de doeleinden van enige berekening van de te ontvangen vergoeding of prijs ingevolge subparagrafen (b)(iv), (b)(vi), (b)(vii) en (b)(viii), zijn de volgende bepalingen van toepassing:

- (a) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor de Gewone Aandelen uitgegeven voor geld, zal het bedrag zijn van dergelijke geldsom;
- (b) (x) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de conversie of omruiling van enige Effecten zal geacht worden de vergoeding of prijs te zijn die ontvangen werd of te ontvangen is voor dergelijke Effecten en (y) de totale te ontvangen vergoeding of prijs voor Gewone Aandelen uit te geven of anderszins beschikbaar te stellen bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan enige Effecten of bij de uitoefening van enige opties, warrants of rechten zal geacht worden dat deel te zijn (dat het geheel kan zijn) van de vergoeding of prijs die ontvangen werd of te ontvangen is voor dergelijke Effecten, of, al naargelang het geval, voor zulke opties, warrants of rechten die toegewezen zijn door de Emittent aan dergelijke inschrijvingsrechten of, al naargelang het geval, dergelijke opties,

warrants of rechten of, indien geen deel van zulke vergoeding of prijs aldus werd toegewezen, de Billijke Marktwaaarde van zulke inschrijvingsrechten of, al naargelang het geval, zulke opties, warrants of rechten op de relevante Ex-Datum waarnaar verwezen wordt in paragraaf (b)(iv) of de relevante datum van de eerste publieke aankondiging waarnaar verwezen wordt in paragraaf (b)(vi), (b)(vii) of (b)(viii), al naargelang het geval, plus zowel in het geval (x) als (y) hierboven, de bijkomende te ontvangen vergoeding of prijs (zo die er is) bij de conversie of omruiling van zulke Effecten, of bij de uitoefening van zulke inschrijvingsrechten daaraan verbonden of, al naargelang het geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten en (z) de te ontvangen vergoeding of prijs per Gewoon Aandeel bij de conversie of omruiling van, of bij de uitoefening van zulke inschrijvingsrechten verbonden aan, zulke Effecten of, al naargelang het geval, bij de uitoefening van dergelijke opties, warrants of rechten, zal de totale vergoeding of prijs zijn waarnaar in (x) en (y) hierboven verwezen wordt (al naargelang het geval) gedeeld door het aantal Gewone Aandelen uit te geven bij zulke conversie of omruiling of uitoefening tegen de oorspronkelijke conversie-, omruilings- of inschrijvingsprijs of - tarief, alles zoals bepaald door de Calculation Agent;

- (c) indien de vergoeding of prijs bepaald volgens (a) en (b) hierboven (of enig onderdeel daarvan) wordt uitgedrukt in een andere munteenheid dan de Relevante Munteenheid (anders dan in omstandigheden waarin zulke vergoeding ook is uitgedrukt in de Relevante Munteenheid, in welk geval zulke vergoeding zal behandeld worden als zijnde uitgedrukt in de Relevante Munteenheid in een bedrag gelijk aan het bedrag van zulke vergoeding wanneer uitgedrukt in de Relevante Munteenheid), zal het door de Calculation Agent omgezet worden in de Relevante Munteenheid aan de Geldende Wisselkoers op de relevante Ex-Datum (in het geval van paragraaf (a) hierboven of voor doeleinden van paragraaf (b)(iv)) of de relevante datum van de eerste publieke aankondiging (voor doeleinden van paragraaf (b)(vi), (b)(vii) of (b)(viii));
- (d) bij de bepaling van de vergoeding of prijs overeenkomstig het bovenstaande mag geen aftrek gebeuren voor enige commissies of erelonen (hoe ook omschreven) of voor enige uitgaven betaald of opgelopen voor het onderschrijven, plaatsen of beheren van de uitgifte van de relevante Gewone Aandelen of Effecten of opties, warrants of rechten, of anderszins in verband daarmee;
- (e) de vergoeding of prijs zal bepaald worden zoals hierboven omschreven op basis van de vergoeding of prijs die ontvangen werd, te ontvangen is, betaald of betaalbaar is ongeacht of het geheel of een deel ontvangen werd, te ontvangen is, betaald of betaalbaar is door of aan de Emittent of een andere entiteit;
- (f) indien als onderdeel van dezelfde transactie, Gewone Aandelen zullen worden uitgegeven of uit te geven zullen zijn voor een vergoeding die te ontvangen is in meer dan één of in verschillende munteenheden dan zal de vergoeding die te ontvangen is per Aandeel worden bepaald door de totale vergoeding (zoals hierboven bepaald en omgezet indien en voor zover niet in rand, in rand zoals hierboven vermeld) te delen door het totale aantal Gewone Aandelen dat zo is uitgegeven.

(c) *Retroactieve Aanpassingen*

Indien de Leveringsdatum met betrekking tot de conversie van een Obligatie na de registratiedatum valt met betrekking tot een consolidatie, herclassificatie of onderverdeling zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(i), of na de registratiedatum of andere vervaldatum valt voor de vestiging van een recht op zulke uitgifte, uitkering, toekenning of aanbod (al naargelang het geval) zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) en (ix), of na de datum van de eerste publieke aankondiging van de bepalingen van zulke uitgifte of toekenning zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(vi) en (vii) of van de bepalingen van een wijziging zoals vermeld in Voorwaarde 5(b)(viii), in elk geval in omstandigheden waarin de relevante

Conversiedatum valt vooraleer de relevante aanpassing van de Conversieprijs in werking treedt onder Voorwaarde 5(b) (dergelijke aanpassing, een “**Retroactieve Aanpassing**”) zoals bepaald door de Calculation Agent, dan zal de Emittent (op voorwaarde dat de relevante aanpassing in werking treedt) bewerkstelligen dat aan de converterende Obligatiehouder, overeenkomstig de instructies vervat in het Conversiebericht, zulk bijkomend aantal Gewone Aandelen (zo die er zouden zijn) zoals bepaald door de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur (de “**Bijkomende Gewone Aandelen**”) wordt uitgegeven of overgedragen en afgeleverd als, samen met de bij conversie van de relevante Obligatie uitgegeven of over te dragen en af te leveren Gewone Aandelen, gelijk is aan het aantal Gewone Aandelen dat zou moeten zijn uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij conversie van zulke Obligatie indien de relevante aanpassing van de Conversieprijs was gebeurd en in werking was getreden onmiddellijk voorafgaand aan de relevante Conversiedatum, alles zoals bepaald door de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur, met dien verstande dat in het geval van paragraaf 5(b)(ii), (iii), (iv), (v) of (ix), de relevante Obligatiehouder het recht zal hebben om de relevante Gewone Aandelen, Dividenden of Effecten met betrekking tot de uit te geven of af te leveren Gewone Aandelen te ontvangen, dan zal geen dergelijke Retroactieve Aanpassing gedaan worden in verband met de relevante gebeurtenis en zal de relevante Obligatiehouder niet het recht hebben om Bijkomende Gewone Aandelen in verband daarmee te ontvangen.

(d) *Beslissingen en Bepaling van de Calculation Agent of een Onafhankelijke Adviseur*

Aanpassingen aan de Conversieprijs zullen worden berekend door de Calculation Agent op verzoek van de Emittent, en/of, voor zover gespecificeerd in deze Voorwaarden, te goeder trouw door een Onafhankelijke Adviseur. Aanpassingen aan de Conversieprijs berekend door de Calculation Agent of, indien van toepassing, door een Onafhankelijke Adviseur en alle andere vaststellingen door de Calculation Agent of, indien van toepassing, een Onafhankelijke Adviseur, of een advies van een Onafhankelijke Adviseur overeenkomstig deze Voorwaarden zullen in elk geval te goeder trouw zijn gemaakt en zullen definitief en bindend zijn (in de afwezigheid van een manifeste fout) voor de Emittent, de Obligatiehouders, de Calculation Agent (indien die er is) en de Paying and Conversion Agents. De Calculation Agent kan, op (redelijke) kosten van de Emittent, over iedere materie (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, iedere juridische kwestie), iedere juridische of andere professionele adviseur raadplegen en zal daarop kunnen vertrouwen, en zal niet aansprakelijk zijn en zal geen aansprakelijkheid oplopen tegenover de Obligatiehouders of de Paying and Conversion Agents met betrekking tot iets dat hij te goeder trouw heeft gedaan, of nagelaten heeft te doen, met betrekking tot die kwestie in overeenstemming met de mening van die adviseur.

De Calculation Agent zal uitsluitend handelen als een agent van en uitsluitend op aanvraag van de Emittent, en overeenkomstig deze Voorwaarden. Noch de Calculation Agent (handelend in die hoedanigheid) noch enige Onafhankelijke Adviseur aangesteld in verband met de Obligaties (handelend in die hoedanigheid), zal hierbij enige verplichtingen op zich nemen tegenover of een tussenpersoon- of trustrelatie met, en zij zullen niet aansprakelijk zijn en zullen geen aansprakelijkheid oplopen tegenover de Obligatiehouders of de Paying and Conversion Agents met betrekking tot iets dat zij te goeder trouw hebben gedaan, of nagelaten hebben te doen, in overeenstemming met deze Voorwaarden.

Indien na overleg met de Calculation Agent enige twijfel rijst over het al of niet moeten aanpassen van de Conversieprijs of over de passende aanpassing van de Conversieprijs, en na beraadslaging tussen de Emittent en een Onafhankelijke Adviseur, zal een schriftelijk advies van zulke Onafhankelijke Adviseur daaromtrent beslissend en bindend zijn voor de Emittent en de Obligatiehouders, behoudens in geval van manifeste vergissing.

(e) *Aandelenoptieregelingen, Dividendherinvesteringsplannen*

Geen aanpassing van de Conversieprijs zal gedaan worden wanneer Gewone Aandelen of andere Effecten (met inbegrip van rechten, warrants en opties) worden uitgegeven, aangeboden, uitgeoefend, toegewezen, aangekocht, bestemd, gewijzigd of toegekend aan, of ten voordele van, werknemers, voormalige werknemers, onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verlenen, of voormalige onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verleenden (met inbegrip van bestuurders die een uitvoerend mandaat uitoefenen of vroeger uitoefenden of de persoonlijke management vennootschap van elke dergelijke persoon) of hun echtgenotes/n of familieleden, in elk van deze gevallen, van de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen of verbonden vennootschap of aan een trustee of trustees om aangehouden te worden ten voordele van elk zulke persoon, in elk geval krachtens enig aandelen- of optieplan of krachtens enig dividendherinvesteringsplan of gelijkaardig plan of regeling.

(f) *Afronden naar Beneden en Bericht van Aanpassing van de Conversieprijs*

Wanneer na enige aanpassing de resulterende Conversieprijs geen integraal veelvoud van €0,0001 is, zal die afgerond worden naar beneden tot op het dichtstbijzijnde gehele veelvoud van €0,0001. Geen aanpassing van de Conversieprijs zal gebeuren indien dergelijke aanpassing (indien toepasselijk, afgerond naar beneden) minder dan één procent zou bedragen van de dan geldende Conversieprijs. Enige aanpassing die niet moet worden doorgevoerd en/of enig bedrag waarmee de Conversieprijs naar beneden afgerond werd, zal overgedragen worden en in rekening gebracht bij elke latere aanpassing, en zulke latere aanpassing zal geschieden vanuit het uitgangspunt dat de aanpassing die niet moet worden uitgevoerd, werd doorgevoerd op het relevante ogenblik en/of, al naargelang het geval, dat het relevante afronden naar beneden niet had plaatsgevonden.

De Emittent zal de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (Kennisgevingen) in kennis stellen van enige aanpassing van de Conversieprijs.

De Emittent en de Garantieverstrekker verbinden zich ertoe geen handeling te stellen, en zullen bewerkstelligen dat geen handeling gesteld zal worden die zou resulteren in een aanpassing van de Conversieprijs tot onder de nominale waarde van het Gewone Aandeel of tot onder een minimum niveau toegestaan onder toepasselijke wet- of regelgeving.

(g) *Putoptie Gebeurtenissen*

Binnen de tien kalenderdagen na het voorvallen van een Controlewijziging zal de Emittent de Obligatiehouders hiervan in overeenstemming met Voorwaarde 13 (Kennisgevingen) in kennis stellen

(een “Bericht van Controlewijziging Putoptie Gebeurtenis”). Het Bericht van Controlewijziging Putoptie Gebeurtenis zal een verklaring bevatten die de Obligatiehouders informeert over hun recht om hun Conversierechten zoals voorzien in deze Voorwaarden uit te oefenen, alsook over hun recht om hun recht om terugbetaling te eisen van hun Obligaties krachtens (en aan de voorwaarden van) Voorwaarde 6(d) uit te oefenen (in elk geval op voorwaarde dat de Controlewijzigingsbesluiten werden goedgekeurd en neergelegd).

Het Bericht van Controlewijziging Putoptie Gebeurtenis dient ook nader te bepalen:

- (i) voor zoveel als toegestaan door de toepasselijke wetgeving, alle informatie die voor Obligatiehouders belangrijk is met betrekking tot de relevante Controlewijziging;
 - (ii) de Conversieprijs onmiddellijk voorafgaand aan het voorvallen van de Controlewijziging en de Conversieprijs bij Controlewijziging toepasselijk krachtens Voorwaarde 5(b)(x) op basis van de Conversieprijs die onmiddellijk voorafgaand aan de Controlewijziging van toepassing was;
 - (iii) de Slotprijs van de Gewone Aandelen zoals op de laatst bruikbare datum vóór de publicatie van het Bericht van Controlewijziging Putoptie Gebeurtenis;
 - (iv) de laatste dag van de relevante Controlewijziging Periode; en
 - (v) de relevante Controlewijziging Datum.
- (h) *Procedure voor de uitoefening van Conversierechten*

Conversierechten kunnen worden uitgeoefend door een Obligatiehouder tijdens de Conversieperiode door afgifte op het Specifiek Aangeduid Kantoor van enige Paying and Conversion Agent, tijdens diens normale kantooruren, samen met een naar behoren ingevulde en ondertekende kennisgeving van conversie (een “**Conversiebericht**”) in de vorm (op dit ogenblik in omloop) te verkrijgen bij enige Paying and Conversion Agent, en door levering aan de Paying and Conversion Agent door middel van overdracht van de te converteren Obligaties naar de effectenrekening aangeduid door zulke Paying and Conversion Agent. Conversierechten zullen in elk geval uitgeoefend worden met inachtnaam van alle toepasselijke fiscale of andere wetten of regulering van toepassing in België.

Indien zulke levering gedaan wordt buiten de normale kantooruren of op een dag die geen werkdag is Brussel, zal zulke levering voor alle doeleinden van deze Voorwaarden geacht worden te zijn gedaan op de eerstvolgende werkdag in Brussel.

Elke vaststelling of een Conversiebericht naar behoren werd ingevuld en correct werd afgegeven wordt gedaan door de relevante Paying and Conversion Agent en zal, behoudens ingeval van manifeste vergissing, beslissend en bindend zijn voor de Emittent, de Garantieverstrekker, de Paying and Conversion Agents en de relevante Obligatiehouder.

Een Conversiebericht is, eens afgegeven, onherroepelijk.

De conversiedatum met betrekking tot een Obligatie (de “**Conversiedatum**”) zal de werkdag in Brussel zijn onmiddellijk volgend op de datum van de levering van de relevante Obligatie en het Conversiebericht zoals omschreven in deze Voorwaarde 5(h) en, indien toepasselijk, de uitvoering van enige betaling, die, zoals hieronder omschreven, moet worden gedaan.

Een Obligatiehouder die zijn Conversierechten uitoefent moet onmiddellijk aan de betrokken overheden alle kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betalen die voortvloeien uit de uitoefening van de Conversierechten (andere dan enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen betaalbaar in België, of in enige ander rechtsgebied waarin de Emittent kan gevestigd zijn, op dat tijdstip, met betrekking tot de uitgifte of overdracht en

levering van Gewone Aandelen bij dergelijke uitoefening (met inbegrip van enige Bijkomende Gewone Aandelen), die zullen betaald worden door de Emittent). Indien de Emittent er niet in zal slagen om enige kapitaal-, zegel-, uitgifte-, registratie- en overdrachtsrechten en -heffingen te betalen waarvoor zij verantwoordelijk is zoals hierboven omschreven, zal de relevante houder het recht hebben om dezelfde en de Emittent aan te bieden en te betalen, als een afzonderlijke en afgescheiden bepaling, convenanten om elke Obligatiehouder terug te betalen en te vergoeden met betrekking tot enige betaling daarvan en boetes die in verband daarmee betaalbaar zijn.

Zulke Obligatiehouder moet ook alle belastingen (zo die er zijn) betalen die hem worden opgelegd en voortvloeien uit enige vervreemding of vermeende vervreemding van een Obligatie of belang daarin in verband met zijn uitoefening van de Conversierechten.

Na de levering van een volledig ingevuld en ondertekend Conversiebericht, zal de Emittent op of voorafgaand aan de Leveringsdatum bewerkstelligen dat al deze Gewone Aandelen ter voldoening van het relevante Conversierecht worden gecrediteerd op de effectenrekening van de relevante Obligatiehouder(s), zoals gespecificeerd in het relevante Conversiebericht.

De Leveringsdatum met betrekking tot een Obligatie is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin het relevante Conversiebericht werd geleverd aan de Paying and Conversion Agent, indien het relevante Conversiebericht wordt geleverd op of vóór de 15^{de} kalenderdag van de kalendermaand, of (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin het relevante Conversiebericht werd geleverd, indien het Conversiebericht is geleverd aan de Paying and Conversion Agent vanaf de 16^{de} dag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand.

De Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen met betrekking tot de Bijkomende Gewone Aandelen is (i) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt op of vóór de 15^{de} kalenderdag van de kalendermaand, (ii) de laatste verhandelingsdag van de kalendermaand onmiddellijk volgend op de kalendermaand waarin de relevante Retroactieve Aanpassing plaatsvindt, indien dergelijke Retroactieve Aanpassing plaatsvindt vanaf de 16^{de} kalenderdag tot en met inbegrip van de laatste kalenderdag van enige kalendermaand, of (iii) de datum van uitgifte van Gewone Aandelen, indien de Retroactieve Aanpassing het gevolg is van de uitgifte van Gewone Aandelen.

Niettegenstaande het voorgaande, kan de Emittent bewerkstelligen dat de levering van Gewone Aandelen en/of Bijkomende Gewone Aandelen plaatsvindt vóór de relevante Leveringsdatum en/of de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, naargelang het geval, op voorwaarde dat alle Obligatiehouders die op geldige wijze een Conversiebericht hebben ingediend in de daarvoor geldende termijnen hierin vermeld, gelijk worden behandeld.

- (i) *Gewone Aandelen*
 - (i) Gewone Aandelen (met inbegrip van Bijkomende Gewone Aandelen) uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij uitoefening van de Conversierechten zullen volledig volstort zijn en in alle aspecten van gelijkwaardige (“*pari passu*”) rang zijn met de volledig volstorte Gewone Aandelen in uitgifte op de relevante Leveringsdatum of, in het geval van Bijkomende Gewone Aandelen, op de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen, behalve in elk geval voor enig recht dat door dwingende bepalingen van toepasselijk recht uitgesloten is, behalve dat dergelijke Gewone Aandelen of, al naargelang het geval, Bijkomende Gewone Aandelen niet in aanmerking zullen komen voor (of, al naargelang het geval, de relevante houder geen recht zal hebben op) enige rechten, uitkeringen of betalingen waarvoor de registratiedatum of andere vervaldatum voor

de vestiging van een recht valt vóór de relevante Leveringsdatum of, al naargelang het geval, de relevante Leveringsdatum van Bijkomende Gewone Aandelen.

- (ii) Behoudens zoals voorzien in Voorwaarde 5(j), zal geen betaling of aanpassing gedaan worden bij uitoefening van de Conversierechten voor enige interest die zou zijn aangegroeid op de relevante Obligaties sinds de laatste Interestbetaaldatum voorafgaand aan de Conversiedatum met betrekking tot zulke Obligaties (of, indien deze Conversiedatum voor de eerste Interestbetaaldatum valt, sinds de Datum van Closing).

(j) *Interest bij Conversie*

Indien een kennisgeving tot terugbetaling van de Obligaties wordt gegeven overeenkomstig Voorwaarde 7(b) of 7(c) op of na de vijftiende werkdag in Brussel vóór een registratiedatum met betrekking tot enig Dividend of enige uitkering betaalbaar met betrekking tot de Gewone Aandelen die heeft plaatsgevonden sinds de laatste Interestbetaaldatum (of in het geval van de eerste Interestperiode, sinds de Datum van Closing) waarbij dergelijke kennisgeving een datum voor terugbetaling vooropstelt die op of voor de dag valt die 14 dagen na de Interestbetaaldatum eerstvolgend op zulke registratiedatum valt, zal de interest aangroeien aan de interestvoet omschreven in Voorwaarde 5(a) op de Obligaties waarvoor Conversierechten worden uitgeoefend en waarvoor de Conversiedatum na dergelijke registratiedatum en op of vóór de Interestbetaaldatum eerstvolgend op de registratiedatum met betrekking tot zulk Dividend of uitkering valt, in elk geval vanaf en met inbegrip van de voorgaande Interestbetaaldatum (of, indien dergelijke Conversiedatum vóór de eerste Interestbetaaldatum valt, vanaf de Datum van Closing) tot maar met uitsluiting van zulke Conversiedatum. De Emittent dient zulke interest uit te betalen niet later dan 14 dagen na de relevante Conversiedatum door middel van een overschrijving naar een rekening in euro gehouden bij een bank in Brussel overeenkomstig de instructies gegeven door de relevante Obligatiehouder in het relevante Conversiebericht.

(k) *Aankoop of Terugbetaling van Gewone Aandelen*

De Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent kan bepaalde rechten uitoefenen die het van tijd tot tijd geniet om aandelen van de Emittent (met inbegrip van Gewone Aandelen) of depotbewijzen (“depository receipt”) of andere bewijzen of certificaten die deze aandelen vertegenwoordigen aan te kopen, terug te betalen of weder in te kopen, zonder de toestemming van de Obligatiehouders.

(l) *Geen Toezichtsplicht*

Noch de Paying and Conversion Agent, noch de Calculation Agent is gehouden om toe te zien of enige gebeurtenis of omstandigheid zich heeft voorgedaan of bestaat die een aanpassing kan vereisen van de Conversieprijs en zal niet verantwoordelijk zijn of aansprakelijk tegenover iemand voor enig verlies dat voortkomt uit enige nalatigheid om zulks te doen, noch zal de Paying and Conversion Agent, noch de Calculation Agent verantwoordelijk of aansprakelijk zijn tegenover iemand (anders dan, in het geval van de Calculation Agent, tegenover de Emittent strikt in overeenstemming met de relevante bepalingen van de Calculation Agency Agreement) voor enige bepaling of er al dan niet een aanpassing van de Conversieprijs vereist is of moet worden gedaan noch met betrekking tot de bepaling of berekening van enige dergelijke aanpassing.

(m) *Consolidatie, Concentratie of Fusie*

Onverminderd Voorwaarde 5(b)(x), in het geval van een consolidatie, concentratie of fusie van de Emittent met enige andere vennootschap (ander dan een consolidatie, concentratie of fusie waarbij de Emittent de overblijvende vennootschap is), of in het geval van een verkoop of overdracht van alle, of wezenlijk alle, activa van de Emittent, zal de Emittent dadelijk kennis geven van dergelijke gebeurtenis

aan de Obligatiehouders overeenkomstig 13 (Kennisgevingen) en zal zulke stappen ondernemen die vereist worden om ervoor te zorgen dat elke dan uitstaande Obligatie (gedurende de periode waarin Conversierechten kunnen worden uitgeoefend) converteerbaar zal zijn in de klasse en het aantal aandelen en andere Effecten en goederen die men ontvangt bij een dergelijke consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht door een houder van het aantal Gewone Aandelen dat had moeten worden uitgegeven of overgedragen en afgeleverd bij de uitoefening van de Conversierechten onmiddellijk voorafgaand aan zulke consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht. De bovenstaande bepalingen van deze Voorwaarde 5(m) zullen mutatis mutandis van toepassing zijn op elke latere consolidatie, concentratie, fusie, verkoop of overdracht.

6 Terugbetaling en Aankoop

(a) *Finale Terugbetaling*

Tenzij voordien reeds aangekocht en vernietigd, terugbetaald of geconverteerd zoals hierin voorzien, zullen de Obligaties worden terugbetaald aan hun hoofdsom op de Finale Vervaldatum. De Obligaties kunnen enkel voorafgaand aan de Finale Vervaldatum worden terugbetaald naar keuze van de Emittent overeenkomstig Voorwaarde 6(b) of 6(e).

(b) *Terugbetaling naar keuze van de Emittent*

Onderworpen zoals voorzien in Voorwaarde 6(d), met voorafgaande kennisgeving van niet minder dan 40, doch niet meer dan 60 dagen (een “**Bericht van Optionele Terugbetaling**”) aan de Paying and Conversion Agent en aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Kennisgevingen*), kan de Emittent alle, maar niet enkel sommige, Obligaties terugbetalen op de datum (de “**Datum van Optionele Terugbetaling**”) nader bepaald in het Bericht van Optionele Terugbetaling aan hun hoofdsom, samen met de vervallen, maar onbetaalde interest tot op die datum:

- (i) te allen tijde op of na [●] 2022 (de “**Eerste Calldatum**”) indien op elke van niet minder dan 20 verhandelingsdagen gedurende enige periode van 30 opeenvolgende verhandelingsdagen eindigend niet vroeger dan de vijfde verhandelingsdag vóór het geven van het relevante Bericht van Optionele Terugbetaling, de Volume Gewogen Gemiddelde Prijs van een Gewoon Aandeel meer dan 150 procent bedraagt van Conversieprijs (zoals aangepast) die geldt (of geacht wordt te gelden) op elke dergelijke verhandelingsdag zoals geverifieerd door de Calculation Agent op vraag van de Emittent; of
- (ii) te allen tijde indien vóór de datum dat het relevante Bericht van Optionele Terugbetaling gegeven wordt, Conversierechten zullen zijn uitgeoefend en/of aankopen (en gerelateerde vernietigingen) en/of terugbetalingen zullen zijn uitgevoerd met betrekking tot meer dan 85 procent van de hoofdsom van de Obligaties die oorspronkelijk zijn uitgegeven (wat voor deze doeleinden ook enige Verdere Obligaties omvat).

(c) *Bericht van Optionele Terugbetaling*

De Emittent zal geen Bericht van Optionele Terugbetaling geven op enig moment tijdens een Controlewijziging Periode of een Aanbiedingsperiode of die een datum nader bepaalt voor de terugbetaling die valt in een Controlewijziging Periode of een Aanbiedingsperiode of de periode van 21 dagen volgend op het einde van een Controlewijziging Periode of een Aanbiedingsperiode (of het relevante bericht al dan niet werd gegeven voorafgaand aan of tijdens dergelijke Aanbiedingsperiode), en een dergelijk bericht zal ongeldig zijn en geen uitwerking hebben (al dan niet gegeven voorafgaand aan de relevante Controlewijziging Periode of Aanbiedingsperiode) en de relevante terugbetaling zal niet gedaan worden.

Elk Bericht van Optionele Terugbetaling zal onherroepelijk zijn. Zulk bericht dient nader te bepalen (i) de Datum van Optionele Terugbetaling die een dag moet zijn die een werkdag in Brussel en een TARGET Werkdag is; (ii) de Conversieprijs, de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties en de Slotprijs van de Gewone Aandelen, in elk geval op de laatst bruikbare datum vóór de publicatie van het Bericht van Optionele Terugbetaling; en (iii) de laatste dag waarop de Conversierechten door de Obligatiehouders kunnen worden uitgeoefend.

“**Aanbiedingsperiode**” betekent enige periode die aanvangt op de datum van de eerste publieke aankondiging van een aanbod of aanbieding (op welke wijze ook beschreven) door een persoon of personen met betrekking tot alle of een meerderheid van de uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen en eindigend op de datum waarop de aanbieding niet langer openstaat voor aanvaarding of, indien vroeger, waarop deze aanbieding vervalt of eindigt.

(d) *Terugbetaling naar keuze van de Obligatiehouders*

Na het zich voordoen van een Controlewijziging, heeft elke Obligatiehouder het recht om van de Emittent te eisen zulke Obligatie terug te betalen op de Controlewijziging Datum aan diens hoofdsom, samen met de vervallen en onbetaalde interest op die datum. Om dit recht uit te oefenen dient de houder van de relevante Obligatie op het Specifiek Aangeduid Kantoor van de Paying and Conversion Agent een naar behoren ingevulde en ondertekende kennisgeving van uitoefening afleveren in de vorm (op dat moment in omloop) zoals te verkrijgen bij het Specifiek Aangeduid Kantoor van de Paying and Conversion Agent (een “Bericht van Uitoefening Putoptie bij Controlewijziging”), te allen tijde gedurende de relevante Controlewijziging Periode, en zal hij de te terug te betalen Obligatie overdragen op de door de Paying and Conversion Agent aangeduide effectenrekening.

De “Controlewijziging Putoptie Datum” is de veertiende werkdag in Brussel na het aflopen van de relevante Controlewijziging Periode.

Betaling met betrekking tot enige zulke Obligatie zal worden gedaan door middel van een overschrijving naar een rekening in euro gehouden bij een bank in Brussel zoals nader bepaald door de betrokken Obligatiehouder in het relevante Bericht van Uitoefening Putoptie bij Controlewijziging.

Een Bericht van Uitoefening Putoptie bij Controlewijziging is, eens afgeleverd, onherroepelijk en de Emittent zal alle Obligaties die het voorwerp uitmaken van Bericht van Uitoefening Putoptie bij Controlewijziging bij Controlewijziging aangegeven als voormeld op de Controlewijziging Putoptie Datum.

Deze Voorwaarde 6(d), zal alleen maar in werking treden indien en wanneer de Controlewijzigingsbesluiten zijn goedgekeurd en neergelegd bij de griffie van de bevoegde Ondernemingsrechtbank in overeenstemming met de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.

(e) *Terugbetaling indien de Controlewijzigingsbesluiten niet zijn aangenomen*

Indien de Controlewijzigingsbesluiten niet, op of voor de Long Stop Datum, (i) zijn aangenomen op een algemene vergadering van de Aandeelhouders van de Emittent en (ii) neergelegd bij de griffie van de bevoegde Ondernemingsrechtbank in overeenstemming met de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, zal elke Obligatie verschuldigd en betaalbaar worden, en zal de Emittent elke Obligatie terugbetalen, op de datum die valt 45 dagen na de Long Stop Datum aan 102 procent van het hoogste van (i) de hoofdsom ervan en (ii) de Billijke Marktwaaarde ervan op de Long Stop Datum zoals bepaald en berekend door de Onafhankelijke Adviseur, samen met de aangegroeide maar onbetaalde interest tot (maar met uitsluiting van) deze datum. Indien de Obligaties verschuldigd en betaalbaar worden overeenkomstig deze Voorwaarde 6(e), zal de Emittent daarvan kennis geven aan de Paying en

Conversion Agent en aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (Kennisgevingen) binnen twee werkdagen in Brussel vanaf de Long Stop Datum.

(f) *Aankoop*

Onder voorbehoud van enige vereisten (zo die er zijn) van enige beurs waarop de Obligaties toegelaten kunnen zijn voor notering en verhandeling op het relevante ogenblik en onder voorbehoud van naleving van de toepasselijke wetgeving en regelgeving, kan de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent te allen tijde Obligaties op de open markt of anderszins aankopen tegen elke prijs.

(g) *Vernietiging*

Alle Obligaties die terugbetaald worden of waarvoor de Conversierechten uitgeoefend werden, zullen worden vernietigd en kunnen niet meer worden heruitgegeven of herverkocht. Obligaties aangekocht door de Emittent of enige van zijn Dochtervennootschappen kunnen niet meer heruitgegeven of herverkocht worden.

(h) *Meerdere Kennisgevingen*

Indien meer dan één kennisgeving van terugbetaling wordt gegeven krachtens deze Voorwaarde 6, zal de eerste dergelijke afgegeven kennisgeving voorrang hebben, behalve dat een kennisgeving gegeven krachtens Voorwaarde 6(e) voorrang zal hebben over een kennisgeving gegeven krachtens Voorwaarde 6(b) of (d) in omstandigheden waarin de Datum van Optionele Terugbetaling of de Controlewijziging Putoptie Datum (naargelang het geval) valt na de Long Stop Datum.

7 **Betalingen**

(a) *Betalingen*

Onverminderd het Wetboek van vennootschappen, zal de betaling van hoofdsom met betrekking tot de Obligaties, de betaling van aangegroeide interest betaalbaar bij een terugbetaling van de Obligaties de betaling van enige interest verschuldigd op een Interestbetaaldatum met betrekking tot de Obligaties gedaan worden via het NBB-SSS overeenkomstig de Regels van het NBB-SSS.

Tenzij anders opgedragen door de Paying and Conversion Agent, zal de NBB de rekening van de Paying and Conversion Agent bij de NBB debiteren voor betalingen die door de Emittent aan de obligatiehouders verschuldigd zijn in overeenstemming met de Regels van het NBB-SSS en zal verantwoordelijk zijn om ervoor te zorgen dat betalingen op de rekeningen van de relevante deelnemers in het NBB-SSS gecrediteerd worden.

De betalingsverplichtingen van de Emittent onder de Obligaties zullen voldaan zijn door betaling aan de NBB met betrekking tot elk aldus betaald bedrag.

(b) *Betalingen onderworpen aan fiscale wetgeving*

Alle betalingen met betrekking tot de Obligaties zijn in alle gevallen onderworpen aan (i) alle toepasselijke fiscale wetten en andere wetten en regelgevingen die van toepassing zijn in de plaats van betaling en (ii) aan elke voorheffing of aftrek vereist krachtens een overeenkomst beschreven in Section 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de "Code"), of anderszins opgelegd krachtens Sections 1471 tot 1474 van de Code en enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder of officiële interpretaties daarvan ("FATCA") of een wet ter uitvoering van een intergouvernementele aanpak van FATCA.

(c) *Paying and Conversion Agents, enz.*

De oorspronkelijke Paying and Conversion Agents en hun oorspronkelijke specifiek aangeduide kantoren staan hieronder vermeld. Onder de Agency Agreement behoudt de Emittent zich het recht voor om te allen tijde de benoeming van elke Paying en Conversion Agent of Domiciliary Agent te wijzigen of te beëindigen en bijkomende of andere Paying and Conversion Agents aan te stellen, met dien verstande dat hij (i) een Paying and Conversion Agent en (ii) een Domiciliary Agent zal behouden die te allen tijde een deelnemer aan het NBB-SSS zal zijn. De kennisgeving van een wijziging in de Paying and Conversion Agents of hun specifiek aangeduide kantoren zal zo snel mogelijk door de Emittent worden gegeven aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (Notices). Onder de Calculation Agency Agreement behoudt de Emittent zich ook het recht voor om te allen tijde de aanstelling van de Calculation Agent te wijzigen of te beëindigen, met dien verstande dat hij een Calculation Agent zal behouden die een financiële instelling met internationale bekendheid of een onafhankelijke financiële adviseur met geschikte deskundigheid is. De kennisgeving van een wijziging in de Calculation Agent zal zo snel mogelijk door de Emittent worden gegeven aan de Obligatiehouders overeenkomstig Voorwaarde 13 (Kennisgevingen).

(d) *Geen kosten*

Geen van de Paying and Conversion Agents zal kosten of commissies maken of aanrekenen aan een Obligatiehouder in verband met een betaling of conversie met betrekking tot de Obligaties.

(e) *Breukdelen*

Indien bij het uitvoeren van betalingen aan Obligatiehouders de relevante betaling geen bedrag betreft dat een geheel veelvoud is van de kleinste eenheid van de relevante munteenheid waarin dergelijke betaling dient te geschieden, wordt dergelijke betaling afgerond naar beneden tot op de dichtste eenheid.

8 Belastingen

Alle betalingen gedaan door of in naam van de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen plaatsvinden vrij van enige beperking of voorwaarde en zullen plaatsvinden zonder aftrek of voorheffing van, of voor rekening van, enige huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidskosten van eender welke aard opgelegd of geheven door of in naam van België of enige politieke subdivisie of enige overheid daarvan of daarin die de bevoegdheid heeft belastingen te heffen, zoals vereist door de wet. De Emittent zal niet gehouden zijn om enige bijkomende of aanvullende bedragen te betalen met betrekking tot dergelijke aftrek of voorheffing.

9 Wanprestaties

Indien een van de volgende situaties (elk een "**Wanprestatie**") zich voordoet en voortduurt, kan elke Obligatiehouder naar eigen goeddunken de Emittent in kennis stellen op zijn maatschappelijke zetel dat de Obligaties verschuldigd en terugbetaalbaar zijn en de Obligaties zullen daardoor onmiddellijk verschuldigd en terugbetaalbaar worden, voor hun hoofdsom samen met de eventuele vervallen interest tot op de datum van:

- (a) *Niet-betaling*: de Emittent verzuimt de betaling van enige verschuldigde hoofdsom of interest met betrekking tot de Obligaties of enige daarvan en het verzuim gedurende een periode van zeven dagen verder duurt in het geval van de hoofdsom en veertien dagen in het geval van interest; of
- (b) *Geen levering van Gewone Aandelen bij conversie*: ingeval de Emittent er niet in slaagt om de Gewone Aandelen te leveren overeenkomstig deze Voorwaarden en in elk geval op de door deze Voorwaarden

vereiste data wanneer een Obligatiehouder zijn Conversierecht uitoefent en dergelijk verzuim niet wordt hersteld binnen zeven dagen; of

- (c) *Schending van andere verbintenissen*: ingeval de Emittent verzuimt een of meerdere van zijn andere verplichtingen onder deze Voorwaarden uit te voeren of na te komen op voorwaarde dat een Obligatiehouder daar kennis van heeft gegeven aan de Emittent en dergelijk verzuim voortduurt voor meer dan 30 dagen nadat dergelijke kennis werd gegeven; of
- (d) *Kruislingse vervroegde opeisbaarheid wanprestatie*: (i) elke andere huidige of toekomstige schuld van de Emittent of van een van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent voor of met betrekking tot gelden geleend of opgehaald, wordt (of wordt het mogelijk om verklaard te worden als) verschuldigd en betaalbaar voorafgaand aan de vastgestelde vervaldatum ervan wegens enige wanprestatie (eender hoe omschreven), of (ii) een dergelijke schuld werd niet betaald wanneer die verschuldigd was of indien later, al naargelang het geval, op het einde van een toepasselijke gratieperiode ("grace period"), of (iii) de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent verzuimt enig verschuldigd bedrag te betalen, dat betaalbaar is onder een tegenwoordige of toekomstige garantie voor, of waarborg van, geleende of opgehaalde gelden, in elk geval met dien verstande dat het totale bedrag van de relevante schuld, garanties en waarborgen, waarvoor een of meer van de gebeurtenissen vermeld hierboven in deze paragraaf (d) , zich hebben voorgedaan en blijven voortduren, gelijk is aan of meer bedraagt dan €5.000.000 (of diens equivalent in enige andere munteenheid of munteenheden), hetzij individueel of in totaal; of
- (e) *Insolventie*: indien de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent onvermogen of failliet is of in de onmogelijkheid verkeert zijn schulden te betalen, betalingen van enige schulden stopt, opschort of zijn intentie aankondigt de betaling van enige schulden te stoppen of op te schorten, of, wegens reële of verwachte financiële moeilijkheden, onderhandelingen aanvat met een of meer van haar schuldeisers met de bedoeling haar schuld voor of met betrekking tot gelden geleend of opgehaald uit te stellen, te herschikken of anderszins aan te passen, of er een curator (met inbegrip van een curateur/curator en een médiateur d'entreprise/ ondernemingsbemiddelaar onder Boek XX van het Wetboek economisch recht), of een vereffenaar van de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent is aangesteld (of een verzoek tot dergelijke aanstelling is aangediend) anders dan in de context van een niet-deficitaire vereffening, of indien een moratorium wordt uitgesproken of in werking treedt met betrekking tot of met een invloed op alle of een deel van (of van een bepaald type van) de schulden van de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent, of er zich een gebeurtenis voordoet die onder de wetgeving van het rechtsgebied waar de Emittent of de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent is opgericht, een gelijkaardig effect heeft zoals een van de gebeurtenissen uiteengezet in deze paragraaf (e); of
- (f) *Vereffening*: indien een bevelschrift wordt opgesteld of enige vennootschapsrechtelijke handeling gesteld wordt met het oog op de vereffening, ontbinding, onder bewindstelling of reorganisatie van de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent, of de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent alle of wezenlijk al haar business of activiteiten stopzet of dreigt stop te zetten of indien een curator, vereffenaar, voorlopig bewindvoerder, administratief beheerder, trustee of gelijkaardige mandataris benoemd wordt met betrekking tot de Emittent of enige van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent of met betrekking tot alle of vrijwel al haar inkomsten en activa, of er zich een gebeurtenis voordoet die onder de wetgeving van het rechtsgebied waar de Emittent of de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent is opgericht, een gelijkaardig effect heeft zoals een van de gebeurtenissen uiteengezet in deze paragraaf (f), behoudens, in elk geval, voor de doeleinden van (i) een niet-deficitaire vereffening of (ii) een fusie,

splitsing, concentratie of gelijkaardige reorganisatie waarbij de Emittent of de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent zijn betrokken, met dien verstande dat deze transactie gebeurt op een niet-deficitaire basis, de overblijvende entiteit de Emittent of een van de Belangrijke Dochtervennootschappen van de Emittent is en ingeval van een reorganisatie van de Emittent, de overblijvende entiteit een volledige Dochtervennootschap van de Emittent is; of

- (g) *Onwettigheid*: indien het voor de Emittent onwettig wordt om zijn verbintenissen onder de Obligaties na te komen.

10 Verplichtingen

Zolang enig Conversierecht uitoefenbaar blijft, zal de Emittent, behalve met de goedkeuring van een Buitengewoon Besluit:

- (a) geen Effecten uitgeven of volstorten, in beide gevallen door middel van kapitalisatie van winsten of reserves, anders dan:
- (i) door de uitgifte van volledig volstorte Gewone Aandelen of andere Effecten aan de Aandeelhouders en andere houders van aandelen in het kapitaal van de Emittent die krachtens hun voorwaarden de houders ervan recht geven om Gewone Aandelen of andere aandelen of Effecten te ontvangen bij een kapitalisatie van winsten of reserves; of
 - (ii) door de uitgifte van Gewone Aandelen, volledig volstort (overeenkomstig het toepasselijk recht) en volledig uitgegeven, ongeacht fractionele rechten, ter vervanging van het geheel of een deel van een Dividend in geld; of
 - (iii) door de uitgifte van volledig volstort maatschappelijk kapitaal (andere dan Gewone Aandelen) aan de houders van maatschappelijk kapitaal van dezelfde klasse en aan andere houders van aandelen in het kapitaal van de Emittent die krachtens hun voorwaarden de houders ervan recht geven om maatschappelijk kapitaal (andere dan Gewone Aandelen) te ontvangen; of
 - (iv) door de uitgifte van Gewone Aandelen of enige kapitaalaandelen aan, of ten voordele van, enige werknemer, voormalige werknemer, onafhankelijke dienstverlener die op een meer dan halftijdse basis diensten verleent, voormalige onafhankelijke dienstverlener die op een meer dan halftijdse basis diensten verleende, bestuurder of een directeur die een mandaat of uitvoerend mandaat uitoefent of dit vroeger deed, van de Emittent of enige van haar Dochtervennootschappen of enige verbonden vennootschap of aan trusteees of gevolmachtigden die zulk voordeel aanhouden voor elke dergelijke persoon, in elk geval krachtens een aandelen- of optieplan voor een werknemer, dienstverlener, bestuurder of directeur, zij het voor alle werknemers, dienstverleners, bestuurders of directeurs of voor een of meer van hen,

tenzij, in elk dergelijk geval, dit een Dividend vormt of anderszins aanleiding geeft om in rekening te worden gebracht voor de doeleinden van het bepalen of een aanpassing zou moeten worden gemaakt van de Conversieprijs krachtens Voorwaarde 5(b), ongeacht of in feite een aanpassing moet worden gemaakt met betrekking tot de relevante kapitalisatie of aanleiding geeft (of zou geven, behalve voor de bepalingen van Voorwaarde 5(f) met betrekking tot het afronden of overdragen van aanpassingen) tot een aanpassing van de Conversieprijs;

- (b) de rechten verbonden aan de Gewone Aandelen met betrekking tot het stemmen, de dividenden of een vereffening niet wijzigen, noch enige andere klasse van maatschappelijk kapitaal uitgeven die enige

rechten draagt die gunstiger zijn dan de rechten verbonden aan de Gewone Aandelen, echter op een wijze dat niets in deze Voorwaarde 10(b) het volgende verhindert:

- (i) de uitgifte van maatschappelijk kapitaal aan werknemers of voormalige werknemers, onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verlenen of voormalige onafhankelijke dienstverleners die op een meer dan halftijdse basis diensten verleenden of bestuurders (met inbegrip van bestuurders die een mandaat of uitvoerend mandaat uitoefenen of uitoefenden of de persoonlijke management vennootschap van elke dergelijke persoon) (of de echtgeno(o)t(e) of het familielid van zulke persoon) hetzij van de Emittent of van enige van zijn Dochtervennootschappen of verbonden vennootschappen in elk geval krachtens enig aandelen- of optieplan voor een werknemer, dienstverlener, bestuurder of directeur werknemers, zij het voor alle werknemers, dienstverleners, bestuurders of directeurs of voor een of meer van hen; of
 - (ii) enige consolidatie, herclassificatie of onderverdeling van de Gewone Aandelen; of
 - (iii) enige wijziging van zulke rechten, die, naar de redelijke mening van een Onafhankelijke Adviseur, de belangen van de houders van de Obligaties niet wezenlijk schaadt; of
 - (iv) enige uitgifte van maatschappelijk kapitaal wanneer de uitgifte van dergelijk maatschappelijk kapitaal leidt of, ware het niet voor de bepalingen van Voorwaarde 5(f). met betrekking tot het afronden of overdragen van aanpassingen of, wanneer dit Gewone Aandelen betreft, het feit dat de daarvoor te ontvangen vergoeding per Gewoon Aandeel ten minste 95 procent bedraagt van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op het relevante tijdstip voor de bepaling daarvan krachtens de relevante bepalingen van Voorwaarde 5(b), zou leiden tot, een aanpassing van de Conversieprijs; of
 - (v) een wijziging van de Statuten van de Emittent doorgevoerd in verband met de aangelegenheden beschreven in deze Voorwaarde 10. (Verplichtingen) of die aanvullend is op of voortvloeit uit het voorgaande (met inbegrip van enige wijziging gemaakt om procedures met betrekking tot zulke aangelegenheden mogelijk te maken of te vergemakkelijken en enige wijziging met betrekking tot de rechten en verplichtingen van houders van Effecten, met inbegrip van Gewone Aandelen, voorwerp van dergelijke procedures); of
 - (vi) enige uitgifte van maatschappelijk kapitaal of wijziging van rechten verbonden met de Gewone Aandelen, waarbij voorafgaand hieraan de Emittent een Onafhankelijke Adviseur de opdracht zal hebben gegeven om te bepalen welke eventuele aanpassingen aan de Conversieprijs zouden moeten worden gemaakt die billijk en redelijk zijn om daarmee rekening te houden, en dergelijke Onafhankelijke Adviseur heeft bepaald dat ofwel geen aanpassing vereist is ofwel een aanpassing vereist is die leidt tot een daling van de Conversieprijs en, in dit geval, de nieuwe Conversieprijs als resultaat daarvan heeft vastgesteld en de basis waarop dergelijke aanpassing dient te geschieden en, in elk geval, de datum waarop de aanpassing in werking zal treden (op een dergelijke manier dat de aanpassing dienovereenkomstig wordt gemaakt en in werking treedt); of
- (c) zich sterk maken dat geen Effecten (zij het uitgegeven door de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of uitgegeven door tussenkomst van de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent of uitgegeven door enige andere persoon krachtens enige afspraak met de Emittent of enige Dochtervennootschap van de Emittent), uitgegeven zonder rechten te converteren in, of om te ruilen voor of in te schrijven op Gewone Aandelen, later dergelijke rechten worden toegekend die uitoefenbaar zijn voor een vergoeding per Gewoon Aandeel die minder bedraagt dan 95 procent van de Huidige Marktprijs per Gewoon Aandeel op het relevante tijdstip voor de bepaling ervan krachtens de relevante bepalingen van Voorwaarde 5(b) tenzij dit aanleiding geeft (of, ware het niet voor de bepalingen van Voorwaarde 5(f) met betrekking tot het afronden of overdragen van aanpassingen, aanleiding zou geven)

tot een aanpassing van de Conversieprijs en dat op geen enkel ogenblik Gewone Aandelen met verschillende nominale waarde in uitgifte zullen zijn, behalve wanneer dergelijke Gewone Aandelen dezelfde economische rechten hebben;

- (d) geen enkele uitgifte, toekenning of uitkering te doen of enige andere handeling te stellen of nalaten te stellen indien het gevolg daarvan zou zijn dat bij de uitoefening van de Conversierechten, Gewone Aandelen, onder het dan vigerende toepasselijke recht, niet wettelijk zouden kunnen worden uitgegeven als volledig volstort;
- (e) diens uitgegeven maatschappelijk kapitaal, agiorekening of enige niet-opgevraagde schuld in verband daarmee, of enige niet-uitkeerbare reserves niet te verminderen, behalve:
 - (i) krachtens de uitgiftevoorwaarden van het relevante maatschappelijk kapitaal; of
 - (ii) door middel van een aankoop of terugbetaling van maatschappelijk kapitaal van de Emittent, in elk geval, voor zoveel als toegelaten door toepasselijk recht; of
 - (iii) wanneer de vermindering geen uitkering van activa aan Aandeelhouders impliceert; of
 - (iv) om uitkeerbare of niet-uitkeerbare reserves aan te leggen, of (indien toepasselijk) om bijkomende uitgiftepremies aan te leggen; of
 - (v) om boekhoudkundige verliezen opgelopen door de Emittent op te slorpen of om een reserve aan te leggen om voorzienbare boekhoudkundige verliezen op te slorpen, of om een onbeschikbare reserve aan te leggen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen; of
 - (vi) door middel van een overdracht naar de reserves, voor zoveel als toegelaten door toepasselijk recht; of
 - (vii) indien de vermindering is toegestaan door toepasselijk recht en de Emittent door een Onafhankelijk Adviseur wordt geadviseerd dat de belangen van de Obligatiehouders niet wezenlijk zullen worden geschaad door dergelijke verminderingen; of
 - (viii) krachtens of in verband met een Spin-Off; of
 - (ix) wanneer de vermindering toegelaten is door toepasselijk recht en aanleiding geeft (of, ware het niet voor de bepalingen van Voorwaarde 5(f), met betrekking tot het afronden of overdragen van aanpassingen, aanleiding zou geven) tot een aanpassing van de Conversieprijs of wanneer zulke vermindering anderszins in rekening wordt gebracht voor de doeleinden van het bepalen of dergelijke aanpassing zou moeten worden gemaakt,

met dien verstande dat, zonder afbreuk te doen aan de andere bepalingen van deze Voorwaarden, de Emittent dergelijke rechten kan uitoefenen die het van tijd tot tijd geniet krachtens toepasselijk recht om diens Gewone Aandelen en enige depotbewijzen ("*depository receipt*") of andere bewijzen of certificaten die Gewone Aandelen vertegenwoordigen in te kopen, terug te betalen of weder in te kopen zonder de toestemming van de Obligatiehouders;

- (f) indien een bod wordt gedaan aan alle (of zo dicht mogelijk bij alle) Aandeelhouders (of alle (of zo dicht mogelijk bij alle) Aandeelhouders andere dan de bieder en/of de partijen die in onderling overleg handelen met de bieder (zoals gedefinieerd in artikel 3, paragraaf 1, 5^o van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen of enige wijziging of vervanging ervan)) om alle of een meerderheid van de uitgegeven Gewone Aandelen te verwerven, de Paying and Conversion Agent en de Obligatiehouders in kennis te stellen van zulk aanbod op het zelfde ogenblik als waarop enige kennisgeving daarvan aan de Aandeelhouders verstuurd wordt (of zo snel mogelijk als praktisch haalbaar daarna) dat informatie betreffende dit bod verkregen kan worden bij de Specifiek Aangeduide

Kantoren van de Paying and Conversion Agents en, wanneer een dergelijk bod werd aanbevolen door de raad van bestuur van de Emittent, of wanneer een dergelijk bod in alle opzichten onvoorwaardelijk geworden of verklaard is, alle redelijke inspanningen te leveren om ervoor te zorgen dat een gelijkaardig aanbod wordt gedaan aan de Obligatiehouders en de houders van enige Gewone Aandelen uitgegeven tijdens de periode van het aanbod en die voortvloeien uit de uitoefening van de Conversierechten door de Obligatiehouders;

- (g) alle mogelijke inspanningen te leveren om ervoor te zorgen dat de Gewone Aandelen die uitgegeven zijn bij uitoefening van de Conversierechten zo snel mogelijk toegelaten zullen worden voor notering en verhandeling op de Relevante Beurs en zo snel als mogelijk zullen genoteerd, gequoteerd of verhandeld worden op enige andere beurs of effectenmarkt waarop de Gewone Aandelen dan kunnen genoteerd of gequoteerd zijn of verhandeld worden;
- (h) zolang enige Obligatie blijft uitstaan, alle redelijke inspanningen te leveren om ervoor te zorgen dat zijn uitgegeven en uitstaande Gewone Aandelen toegelaten zullen worden voor notering op een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende beurs of effectenmarkt;
- (i) te allen tijde voldoende toegestane maar niet uitgegeven Gewone Aandelen beschikbaar te houden voor uitgifte, vrij van enige voorkeurrechten uit zijn toegestane, doch niet uitgegeven kapitaal, om de uitoefening van de Conversierechten met betrekking tot alle dan uitstaande Obligaties (met inbegrip van enige Verdere Obligaties) toe te laten, en alle andere rechten tot inschrijving op of tot omruiling voor Gewone Aandelen volledig te kunnen voldoen;
- (j) ervoor te zorgen dat de Emittent niet gevestigd of woonachtig wordt in of, in het algemeen, onderworpen wordt aan de belastingbevoegdheid van enige jurisdictie (ander dan België), tenzij de Emittent daarna niet verplicht zou zijn, overeenkomstig de dan vigerende wetten en regelgeving, om enige huidige of toekomstige belastingen, heffingen, aanslagen of overheidslasten van eender welke aard opgelegd of geheven door of in naam van dergelijke jurisdictie of enige politieke afdeling daarvan of daarin met de bevoegdheid belasting te heffen met betrekking tot enige betaling op of met betrekking tot de Obligaties;
- (k) de beste inspanningen te leveren om de notering en toelating tot de verhandeling van de Obligaties op Euronext Brussels te verkrijgen tegen uiterlijk 1 december 2019 en na het verkrijgen van een dergelijke notering zal, tijdig, de informatie indienen die nodig is om te voldoen aan alle verplichtingen en vereisten van het toepasselijk recht, regels en reglementeringen (met inbegrip van de reglementen van Euronext Brussels) om de notering en de toelating tot de verhandeling van de Obligaties te behouden, op voorwaarde echter dat, indien de Emittent dergelijke notering redelijkerwijze niet kan handhaven, de Emittent haar redelijke inspanningen zal leveren om de notering voor, of notering van de Obligaties op, een dergelijke andere Gereguleerde Markt in de EER, zoals de Emittent kan beslissen, te verkrijgen en te behouden; en (i) alle redelijke inspanningen te leveren om te verkrijgen dat de Controlewijzigingsbesluiten worden voorgelegd aan de Aandeelhouders van de Emittent in een algemene vergadering van de Aandeelhouders vóór de Long Stop Datum en (ii) onmiddellijk na zulke goedkeuring door de algemene vergadering van de Aandeelhouders, een kopie van zulke Controlewijzigingsbesluiten neer te leggen bij de griffie van de relevante Ondernemingsrechtbank overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.

11 Verjaring

Betalingsvorderingen tegen de Emittent met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen de tien jaar (met betrekking tot de hoofdsom) of vijf jaar (met betrekking tot de interest) vanaf de toepasselijke Relevante Datum met betrekking tot zulke betaling.

Vorderingen met betrekking tot alle andere bedragen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligaties zullen verjaren en nietig worden tenzij ingesteld binnen de tien jaar na de vervaldatum van de betaling ervan.

12 Vergaderingen van Obligatiehouders, Wijziging en Verzaking

(a) Vergaderingen van Obligatiehouders

(i) Onder voorbehoud van paragraaf (iii) hieronder, zullen alle vergaderingen van Obligatiehouders worden gehouden overeenkomstig de bepalingen inzake vergaderingen van Obligatiehouders zoals uiteengezet in Bijlage 1 (*Bepalingen inzake vergaderingen van Obligatiehouders*) van deze Voorwaarden (de "**Vergaderingbepalingen**"). Vergaderingen van de Obligatiehouders kunnen worden bijeengeroepen om zaken te bespreken met betrekking tot de Obligaties, met inbegrip van de wijziging van of verzaking aan de Voorwaarden van toepassing op de Obligaties. Voor alle duidelijkheid zal een wijziging of verzaking aan de Voorwaarden van toepassing op de Obligaties altijd onderworpen zijn aan de toestemming van de Emittent.

(ii) Een vergadering van Obligatiehouders kan worden bijeengeroepen door de Emittent en zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die niet minder dan één tiende van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties houden.

Elke wijziging van of verzaking aan de Voorwaarden van de Obligaties voorgesteld door de Emittent mag worden gemaakt indien genomen door middel van een Buitengewoon Besluit. Een "**Buitengewoon Besluit**" betekent een besluit, genomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden vergadering van de Obligatiehouders in overeenstemming met deze Voorwaarden en Vergaderingbepalingen met een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen, op voorwaarde, echter, dat elk dergelijk voorstel tot (i) het wijzigen van de verval- of aflossingsdata van de Obligaties of het wijzigen van een datum voor de betaling van de interest of interest bedragen of het verminderen van het bedrag van de hoofdsom of interest die betaalbaar is op enig tijdstip met betrekking tot de Obligaties; (ii) het instemmen met een verlenging van de interestperiode, een vermindering van de toepasselijke rentevoet of een wijziging van de voorwaarden toepasselijk op de betaling van interest, (iii) het bewerkstelligen van de uitwisseling, conversie of vervanging van de Obligaties voor, of de conversie van de Obligaties in aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon of rechtspersoon opgericht of op te richten, (iv) het instemmen met een vermindering of annulering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, vervanging of wijziging kan worden gedaan, (v) het wijzigen van de wijze van berekening van het bedrag van elke betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum van een dergelijke betaling in omstandigheden die niet zijn voorzien in de Voorwaarden, (vi) het wijzigen van de munteenheid van enige bedragen die betaalbaar zijn met betrekking tot de Obligaties; (vii) het wijzigen van de bepalingen met betrekking tot het quorum vereist op een vergadering van de Obligatiehouders of de meerderheid vereist om een Buitengewoon Besluit aan te nemen ; (viii) het wijzigen van enig aspect van het Conversierecht of (ix) het wijzigen van deze bepaling mag enkel worden bekrachtigd door een Buitengewoon Besluit aangenomen op een vergadering van de Obligatiehouders waarop één of meer personen die ten minste 75%, of op een verdaagde vergadering, 25% van de totale hoofdsom van de uitstaande Obligaties houden of vertegenwoordigen een quorum vormen.

Besluiten die geldig genomen zijn door een vergadering van Obligatiehouders overeenkomstig deze Voorwaarden binden alle Obligatiehouders, ongeacht of zij aanwezig waren of niet op de vergadering waar dergelijk Besluit genomen werd en of zij vóór hebben gestemd of niet.

De Vergaderingbepalingen bepalen verder dat, zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en afgewikkeld worden via NBB-SSS, met betrekking tot alle kwesties voorgesteld door de Emittent, de Emittent het recht zal hebben om, indien de voorwaarden van het door de Emittent voorgestelde besluit ter kennis werden gebracht van de Obligatiehouders via de relevante clearingsystemen als volgt voorzien in de Vergaderingbepalingen, zich te beroepen op de goedkeuring van een dergelijk besluit genomen bij wijze van elektronische toestemming die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsysteem(en) werden gecommuniceerd door of namens de houders van niet minder dan 75 procent in hoofdsom van de uitstaande Obligaties. Voor zover dergelijke elektronische toestemming niet wordt gevraagd, bepalen de Vergaderingbepalingen dat, indien toegestaan door de Emittent en voor zover toegestaan door de Belgische wetgeving, een schriftelijk besluit ondertekend door of namens houders van Obligaties van niet minder dan 75% van het totale nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en doeltreffend zal zijn als een Buitengewoon Besluit aangenomen op een geldig bijeengeroepen en gehouden vergadering van de Obligatiehouders, op voorwaarde dat de bepalingen van het voorgestelde besluit vooraf werden gemeld aan de Obligatiehouders via het relevante clearingsysteem(en). Dergelijk schriftelijk besluit kan worden opgenomen in één document of verschillende documenten in dezelfde vorm, die elk door of namens één of meerdere Obligatiehouders werden ondertekend.

- (iii) Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van obligatiehouders van het Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999 (het "**Bestaande Wetboek**"), waar enige bepaling van de Vergaderingbepalingen in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Bestaande Wetboek, zullen de dwingende bepalingen van het Bestaande Wetboek van toepassing zijn.

(b) *Wijziging en Verzaking*

De bepalingen van deze Voorwaarden, de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement en enige overeenkomst die een aanvulling vormt op de Agency Agreement en de Calculation Agency Agreement kan worden gewijzigd zonder de toestemming van de Obligatiehouders, voor de doeleinden van (i) het maken van een wijziging van een formele, ondergeschikte of technische aard, (ii) het corrigeren van een kennelijke fout, (iii) voldoen aan dwingende wetsbepalingen of (iv) het maken van een andere wijziging op voorwaarde dat een dergelijke wijziging consistent is met deze Voorwaarden en niet wezenlijk afbreuk doet aan de belangen van de Obligatiehouders.

13 Kennisgevingen

- (a) Alle kennisgevingen met betrekking tot de Obligaties zullen geldig zijn indien bekendgemaakt door middel van het elektronisch communicatiesysteem van Bloomberg. Zolang de Obligaties worden gehouden door of namens het NBB-SSS, kunnen kennisgevingen aan de Obligatiehouders ook worden geleverd aan deelnemers aan het NBB-SSS voor verdere communicatie naar Obligatiehouders ter vervanging van een dergelijke bekendmaking. Een dergelijke kennisgeving wordt geacht te zijn gegeven aan de Obligatiehouders op de kalenderdag na de datum waarop de kennisgeving werd gegeven aan het NBB-SSS.

De Emittent zal een kopie van alle kennisgevingen gegeven aan de Obligatiehouders krachtens deze Voorwaarden gelijktijdig naar de Paying and Conversion Agent en de Calculation Agent sturen.

- (b) De Emittent zal er ook voor zorgen dat alle kennisgevingen naar behoren worden bekendgemaakt op een wijze die in overeenstemming is met de regels en reglementen van enige andere beurs of andere relevante autoriteit waarop de Obligaties voorlopig zijn genoteerd en, in het geval van een oproeping voor een vergadering van de Obligatiehouders, in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen. Een dergelijke kennisgeving wordt geacht te zijn gegeven op de datum van dergelijke bekendmaking of, indien ze moet worden bekendgemaakt in meer dan één krant of op meer dan één manier, op de datum van de eerste bekendmaking in alle vereiste kranten of op elke gewenste manier. Indien bekendmaking zoals hierboven vermeld niet mogelijk is, zal de kennisgeving worden gegeven op zodanige andere wijze, en worden geacht te zijn gegeven op zulke datum, zoals, redelijk handelend, goedgekeurd door de Emittent.

14 Verdere Uitgiftes

De Emittent kan van tijd tot tijd zonder de toestemming van de Obligatiehouders verdere obligaties, schuldinstrumenten of schuldeffecten creëren en uitgeven waaraan ofwel in alle opzichten dezelfde voorwaarden verbonden zijn als aan de uitstaande obligaties, schuldinstrumenten of schuldeffecten van eender welke reeks (met inbegrip van de Obligaties) ofwel in alle opzichten, met uitzondering van de eerste betaling van interest en de eerste datum waarop Conversierechten kunnen worden uitgeoefend en zodanig dat dergelijke verdere uitgifte geconsolideerd wordt en een enkele reeks vormt met de uitstaande obligaties, schuldinstrumenten of schuldeffecten van eender welke reeks (met inbegrip van de Obligaties) of tegen die voorwaarden met betrekking tot interest, conversie, premie, terugbetaling en andere zoals de Emittent zou kunnen bepalen op het ogenblik van de uitgifte, zodat, voor alle duidelijkheid, verwijzingen in deze Voorwaarden naar "Obligaties" dienovereenkomstig zullen worden geïnterpreteerd.

15 Toepasselijk Recht en Bevoegdheid

- (a) *Toepasselijk recht*

Deze Voorwaarden, de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement; de Clearing Services Agreement en de Obligaties en enige niet-contractuele verbintenissen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden worden beheerst door en zullen geïnterpreteerd worden overeenkomstig Belgisch recht.

- (b) *Bevoegdheid*

De rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) zijn bevoegd om alle geschillen te beslechten die kunnen voortvloeien uit of verband kunnen houden met deze Voorwaarden, de Agency Agreement, de Calculation Agency Agreement en de Obligaties en dienovereenkomstig kunnen alle rechtsvorderingen of procedures die voortvloeien uit of verband houden met de Obligaties

**** Niet-officiële vertaling naar het Nederlands ****

("Procedures") voor deze rechtbanken worden ingesteld. De Emittent heeft zich onherroepelijk onderworpen aan de bevoegdheid van de rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling). Deze onderwerping wordt gemaakt in het voordeel van elk van de houders van de Obligaties en stelt geen beperkingen aan hun recht om Procedures te voeren voor elk ander bevoegd rechtscollege, noch zal het voeren van Procedures in een of meer rechtsgebieden het aanspannen van een Procedure verhinderen in enig ander rechtsgebied (zij het gelijktijdig of niet).

Onverminderd het voorgaande zullen de rechtbanken te Brussel, België (Nederlandstalige afdeling) exclusief bevoegd zijn voor aangelegenheden betreffende de geldigheid van besluiten van de Raad van Bestuur van de Emittent, of van de algemene vergadering van de aandeelhouders van de Emittent, of van de algemene vergadering van de Obligatiehouders.

Bijlage 1 - Bepalingen inzake Vergaderingen van Obligatiehouders

Interpretatie

- 1 In deze Bijlage:
 - 1.1 zijn verwijzingen naar een "**vergadering**" verwijzingen naar een vergadering van Obligatiehouders van één enkele klasse Obligaties en omvatten, tenzij de context anders vereist, enige verdaging;
 - 1.2 zijn verwijzingen naar "**Obligaties**" en "**Obligatiehouders**" enkel naar, respectievelijk, de Obligaties uit de klasse en met betrekking tot waarvoor een vergadering, werd of zal worden opgeroepen en naar de houders van die Obligaties;
 - 1.3 betekent "**agent**" een houder van een Stemcertificaat of een gevolmachtigde of vertegenwoordiger van een Obligatiehouder;
 - 1.4 betekent "**Geblokkeerde Stemstructie**" een document uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 8;
 - 1.5 heeft "**Elektronische Toestemming**" de betekenis die in paragraaf 30.1. wordt uiteengezet;
 - 1.6 betekent "**Buitengewoon Besluit**" een besluit genomen (a) op een vergadering van Obligatiehouders die geldig bijeengeroepen en gehouden wordt in overeenstemming met deze Bijlage 1 (*Bepalingen inzake Vergaderingen van Obligatiehouders*) door een meerderheid van ten minste 75 procent van de uitgebrachte stemmen, (b) door een Schriftelijk Besluit of (c) door een Elektronische Toestemming;
 - 1.7 betekent "**NBB-SSS**" het effectenvereffeningsstelsel dat door de NBB of een opvolger ervan wordt geëxploiteerd;
 - 1.8 betekent "**Gewoon Besluit**" een besluit met betrekking tot één van de in lid 4 genoemde onderwerpen, goedgekeurd of voorgesteld tot goedkeuring, met een meerderheid van ten minste 50 % van de uitgebrachte stemmen;
 - 1.9 betekent "**Erkende Rekeninghouder**" een entiteit erkend als rekeninghouder in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen bij wie een Obligatiehouder Obligaties aanhoudt op een effectenrekening;
 - 1.10 "**Stemcertificaat**" betekent een attest afgeleverd door een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS in overeenstemming met paragraaf 7;
 - 1.11 "**Schriftelijk Besluit**" betekent een besluit in geschrift, ondertekend door de houders van ten minste 75 procent van het bedrag in hoofdsom van de uitstaande Obligaties; en
 - 1.12 verwijzingen naar personen die een deel van de Obligaties vertegenwoordigen, zijn verwijzingen naar Obligatiehouders, gevolmachtigden of vertegenwoordigers van dergelijke Obligatiehouders, die ten minste dat deel van het totale nominale bedrag van de Obligaties van die klasse (voorlopig) aanhouden of vertegenwoordigen.

Algemeen

- 2 Alle vergaderingen van Obligatiehouders zullen worden gehouden in overeenstemming met de bepalingen van deze Bijlage.
 - 2.1 Zolang niet kan worden afgeweken van de relevante bepalingen met betrekking tot de vergaderingen van obligatiehouders van het Belgische Wetboek van vennootschappen van 7 mei 1999 (het "**Bestaande Wetboek van vennootschappen**"), zullen de dwingende bepalingen van het Bestaande Wetboek van vennootschappen van toepassing zijn indien enige bepaling van deze Bijlage in strijd zou zijn met de relevante bepalingen van het Bestaande Wetboek. Aangelegenheden met betrekking tot vergaderingen van

Obligatiehouders die niet uitdrukkelijk voorzien zijn in deze Voorwaarden worden beheerst door de relevante bepalingen van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

- 2.2 Indien een van de bepalingen van deze Bijlage onwettig, ongeldig of niet-afdwingbaar zou zijn, zal dat geen invloed hebben op de wettigheid, geldigheid en afdwingbaarheid van de andere bepalingen van deze Bijlage.

Buitengewoon Besluit

- 3 Een vergadering zal, onder voorbehoud van de Voorwaarden en (behalve in het geval van sub-paragraaf 3.5) enkel met de toestemming van de Emittent en zonder afbreuk te doen aan enige bevoegdheden toegekend aan andere personen door deze Bijlage, bevoegd zijn bij Buitengewoon Besluit:

- 3.1 enig voorstel door de Emittent van enige wijziging, intrekking, wijziging of compromis van, of regeling met betrekking tot, de rechten van de Obligatiehouders ten aanzien van de Emittent te bekrachtigen (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of krachtens de toepasselijke wetgeving);

- 3.2 in te stemmen met enige wijziging van deze Bijlage of de Obligaties voorgesteld door de Emittent of de Domiciliëringsagent;

- 3.3 iedereen te machtigen om mee te werken en alles te doen wat nodig is om een Buitengewoon Besluit uit te voeren en ten uitvoer te leggen;

- 3.4 het geven van enige macht, instructie of sanctie die bij Buitengewoon Besluit moet worden gegeven;

- 3.5 personen (al dan niet Obligatiehouders) aan te stellen als een comité of comités om de belangen van de Obligatiehouders te vertegenwoordigen en hen enige machten (of discretionaire bevoegdheden die de Obligatiehouders zelf zouden kunnen uitoefenen door middel van een Buitengewoon Besluit) toe te kennen;

- 3.6 het goedkeuren van de vervanging van enige entiteit voor de Emittent (of enige eerdere vervanger) als hoofdschuldenaar onder de Obligaties of het goedkeuren van de omwisseling of vervanging van de Obligaties in aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon, in elk geval in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden of in de toepasselijke wetgeving; en

- 3.7 het aanvaarden van enige zekerheidsrechten die ten gunste van de Obligatiehouders zijn vastgesteld of een wijziging van de aard of de omvang van enig bestaand zekerheidsbelang of een wijziging van de vrijgavemechanismen van enige bestaande zekerheidsrechten,

op voorwaarde dat de bijzondere quorumbepalingen uit paragraaf 18 van toepassing zijn op elk Buitengewoon Besluit (een "**Bijzonder Quorum Besluit**") met het oog op paragraaf 3.6 of met het oog op het aanbrengen van een wijziging aan de Voorwaarden, de Obligaties of deze Bijlage die het volgende gevolg hebben (anders dan in overeenstemming met de Voorwaarden of overeenkomstig het toepasselijke recht):

- (i) om de verval- of terugbetalingsdata van de Obligaties of de datum voor de betaling van interesten of interestbedragen te wijzigen of om het bedrag van de hoofdsom of interest dat op enige datum met betrekking tot de Obligaties betaalbaar is, te verminderen;
- (ii) om in te stemmen met een verlenging van een interestperiode, een verlaging van de toepasselijke interestvoet of een wijziging van de voorwaarden voor de betaling van de interesten;
- (iii) de omwisseling, conversie of vervanging van de Obligaties voor, of de conversie van de Obligaties in, of de conversie van de Obligaties in, aandelen, obligaties of andere verplichtingen of effecten van de Emittent of enige andere persoon of rechtspersoon die is of zal worden opgericht;

- (iv) in te stemmen met een vermindering of annulering van het nominale bedrag van de Obligaties of een wijziging van de voorwaarden waaronder enige terugbetaling, vervanging of wijziging kan worden gedaan;
- (v) om de methode voor de berekening van het bedrag van enige betaling met betrekking tot de Obligaties of de datum voor enige dergelijke betaling te wijzigen in omstandigheden die niet voorzien zijn in de Voorwaarden;
- (vi) om de munteenheid van de verschuldigde bedragen met betrekking tot de Obligaties te wijzigen;
- (vii) om de bepalingen betreffende het quorum vereist op elke Obligatiehoudersvergadering of de meerderheid die vereist is om een Buitengewoon Besluit te nemen, te wijzigen;
- (viii) om enig aspect van het Conversierecht te wijzigen; of
- (ix) om deze bepaling te wijzigen.

Gewoon Besluit

- 4 Niettegenstaande het voorgaande en zonder afbreuk te doen aan enige andere bevoegdheden die anderszins krachtens deze Bijlage aan andere personen worden toegekend, zal een vergadering van Obligatiehouders bevoegd zijn bij Gewoon Besluit:
 - 4.1 om in te stemmen met elke beslissing om bewarende maatregelen te nemen in het algemeen belang van de Obligatiehouders;
 - 4.2 om in te stemmen met de benoeming van een vertegenwoordiger om een Gewoon Besluit uit te voeren; of
 - 4.3 om in te stemmen met alle andere besluiten die geen Buitengewoon Besluit vereisen.

Elke wijziging of afstand van enige van de Voorwaarden is altijd onderworpen aan de toestemming van de Emittent.

Bijeenroepen van een vergadering

- 5 De Emittent kan te allen tijde een vergadering bijeenroepen. Een vergadering zal worden bijeengeroepen door de Emittent op schriftelijk verzoek van Obligatiehouders die ten minste 10 procent van de hoofdsom van de Obligaties houden. Elke vergadering zal worden gehouden op een tijd en plaats die door de Domiciliëringsagent wordt goedgekeurd.
- 6 Oproepingen voor vergaderingen van Obligatiehouders zullen aan de Obligatiehouders worden gedaan overeenkomstig Voorwaarde 13 (*Kennisgevingen*) niet minder dan vijftien dagen voorafgaand aan de betreffende vergadering. De oproeping zal de dag, het tijdstip en de plaats van de vergadering en de aard van de voor te stellen besluiten vermelden en zal uitleggen hoe de Obligatiehouders gevolmachtigden of vertegenwoordigers kunnen aanstellen om Stemcertificaten te verkrijgen en gebruik te maken van de Geblokkeerde Steminstructies en de details van de toepasselijke termijnen.

Wijze van stemming

- 7 Een Stemcertificaat zal:
 - 7.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;
 - 7.2 verklaren dat op de datum daarvan (i) de Obligaties (niet zijnde Obligaties waarvoor een Geblokkeerde Steminstructie is uitgegeven die uitstaand is met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijk Stemcertificaat en enige dergelijke verdaagde vergadering) van een bepaald uitstaand bedrag aan hoofdsom (ten genoegen van zulke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS) in zijn opdracht of onder zijn controle

gehouden en geblokkeerd werden en (ii) dat dergelijke Obligaties niet zullen ophouden te worden aangehouden en geblokkeerd tot de eerstvolgende vergadering plaatsvindt:

- 7.2.1 de sluiting van de vergadering die in een dergelijk certificaat of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering wordt gespecificeerd; en
 - 7.2.2 de afgifte van het Stemcertificaat aan de Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS die het Stemcertificaat heeft afgeleverd; en
- 7.3 verder verklaren dat tot de vrijgave van de Obligaties die daardoor vertegenwoordigd worden, de houder van dergelijk certificaat het recht heeft om deel te nemen aan en te stemmen op dergelijke vergadering en dergelijke verdaagde vergadering met betrekking tot de Obligaties vertegenwoordigd door dergelijk certificaat.
- 8 Een Geblokkeerde Steminstructie zal:
- 8.1 worden uitgegeven door een Erkende Rekeninghouder of het NBB-SSS;
 - 8.2 verklaren dat de Obligaties (niet zijnde Obligaties waarvoor een Stemcertificaat werd uitgegeven en die uitstaand is met betrekking tot de vergadering gespecificeerd in dergelijke Geblokkeerde Steminstructie en dergelijke verdaagde vergadering) van een bepaalde uitstaande hoofdsom (ten genoegen van dergelijke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS) in zijn opdracht of onder zijn controle werden gehouden en door hem geblokkeerd werden en dat dergelijke Obligaties niet ophouden te worden gehouden en geblokkeerd totdat het eerste van het volgende plaatsvindt:
 - 8.2.1 de sluiting van de vergadering die in een dergelijk document of, indien van toepassing, een dergelijke verdaagde vergadering, wordt gespecificeerd; en
 - 8.2.2 de kennisgeving door de Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS aan de Emittent, met vermelding dat bepaalde van dergelijke Obligaties niet langer bij of onder haar controle worden aangehouden en geblokkeerd en met vermelding van de noodzakelijke wijziging aan de Geblokkeerde Steminstructie;
 - 8.3 verklaren dat elke houder van dergelijke Obligaties aan dergelijke Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS de instructie heeft gegeven dat de stem(en) die toe te schrijven zijn aan de Obligatie(s) die aldus gehouden en geblokkeerd worden, op een bepaalde manier moet(en) worden uitgebracht met betrekking tot de beslissing(en) die zal (zullen) worden voorgelegd aan dergelijke vergadering of een dergelijke verdaagde vergadering en dat deze instructies niet kunnen worden herroepen of gewijzigd tijdens de periode die begint 48 uur voorafgaand aan de tijd waarvoor dergelijke vergadering of enige dergelijke verdaagde vergadering bijeengeroepen wordt en eindigt met de sluiting of verdaging ervan;
 - 8.4 de hoofdsom van de aldus aangehouden en geblokkeerde Obligaties vermelden, waarbij met betrekking tot elk besluit onderscheid wordt gemaakt tussen (i) de Obligaties waarvoor, zoals hierboven vermeld, instructies zijn gegeven dat de stemmen die daaraan kunnen worden toegerekend, voor het besluit moeten worden uitgebracht, (ii) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven dat de stemmen die daaraan kunnen worden toegerekend, tegen het besluit moeten worden uitgebracht en (iii) de Obligaties waarvoor instructies zijn gegeven om zich van stemming te onthouden; en (iii) de Obligaties waarvoor een steminstructie is gegeven; en
 - 8.5 het benoemen van één of meer personen (hierna elk een "**gevolmachtigde**" genoemd) als gemachtigd en geïnstrueerd om de stemmen uit te brengen, die toe te schrijven zijn aan de Obligaties die aldus zijn opgesomd, in overeenstemming met de instructies bedoeld in 8.4 hierboven en zoals uiteengezet in dergelijk document.
- 9 Indien een houder van Obligaties wenst dat de aan hem toe te schrijven stemmen worden opgenomen in een Geblokkeerde Steminstructie voor een vergadering, moet hij voor dat doel dergelijke Obligaties ten minste 48 uur vóór het tijdstip dat voor de vergadering is vastgesteld, blokkeren bij een bank of andere bewaarder die daartoe door de Domiciliëringsagent is aangesteld. De Domiciliëringsagent of dergelijke bank of andere

bewaarder zal dan een Geblokkeerde Steminstructie uitgeven met betrekking tot de stemmen die toe te schrijven zijn aan alle Obligaties die zo geblokkeerd zijn.

- 10 Tijdens een vergadering worden geen geldige stemmen uitgebracht, tenzij in overeenstemming met een Stemcertificaat of een Geblokkeerde Steminstructie.
- 11 De gevolmachtigde die is aangesteld voor de toepassing van de Geblokkeerde Steminstructie of het Stemcertificaat dient geen Obligatiehouder te zijn.
- 12 Stemmen kunnen enkel geldig worden uitgebracht in overeenstemming met de Stemcertificaten en de Geblokkeerde Steminstructies met betrekking tot Obligaties die gehouden worden in opdracht of onder controle van een Erkende Rekeninghouder of NBB-SSS en die zijn gedeponereerd op de maatschappelijke zetel van de Emittent, ten minste 48 uur voor het tijdstip waarop de vergadering waarop de relevante steminstructies en Geblokkeerde Steminstructies betrekking hebben, is bijeengeroepen of opgeroepen. Het Stemcertificaat en de Geblokkeerde Steminstructies zullen geldig zijn zolang de betreffende Obligaties in bezit zijn en geblokkeerd blijven. Tijdens de geldigheid ervan, zal de houder van een dergelijk Stemcertificaat of (in voorkomend geval) de volmachten vermeld in een dergelijke Steminstructie, voor alle doeleinden in verband met de desbetreffende vergadering, geacht worden de houder te zijn van de Obligaties waarop dergelijk Stemcertificaat of Geblokkeerde Steminstructie betrekking heeft.
- 13 Bij gebreke van storting van een voorschot wordt de Geblokkeerde Steminstructie of het Stemcertificaat niet als geldig beschouwd, tenzij de voorzitter van de vergadering vóór de vergadering anders beslist of de verdaagde vergadering tot de behandeling van de agenda overgaat.
- 14 Een vennootschap die een Obligatie houdt, kan, door ten minste 48 uur voor het vastgestelde tijdstip van een vergadering aan een bank of een andere bewaarder die door de Domiciliëringsagent is aangesteld voor dergelijke doeleinden een gewaarmerkt afschrift van een besluit van haar bestuurders of een ander bestuursorgaan of een ander certificaat waaruit blijkt dat zij hiervoor de vereiste toestemming heeft gekregen (met, in elk geval, indien het niet in het Engels is, een vertaling in het Engels), een persoon machtigen om in verband met die vergadering als haar vertegenwoordiger (een "**vertegenwoordiger**") op te treden.

Voorzitter

- 15 De voorzitter van een vergadering zal de persoon zijn die de Emittent schriftelijk kan voordragen, maar indien een dergelijke voordracht niet wordt gedaan of indien de voorgedragen persoon niet aanwezig is binnen de 15 minuten na de vastgestelde tijd voor de vergadering, zullen de Obligatiehouders of agenten die aanwezig zijn één van hun aantal als voorzitter kiezen, bij gebreke waarvan de Emittent een voorzitter kan aanstellen. De voorzitter hoeft geen Obligatiehouder of agent te zijn. De voorzitter van een verdaagde vergadering hoeft niet dezelfde persoon te zijn als de voorzitter van de oorspronkelijke vergadering.

Aanwezigheid

- 16 De volgende personen mogen een vergadering van Obligatiehouders bijwonen en het woord nemen op een vergadering van Obligatiehouders:
 - 16.1 Obligatiehouders en hun respectieve agenten, financiële en juridische adviseurs;
 - 16.2 de voorzitter en de secretaris van de vergadering;
 - 16.3 de Emittent en de Domiciliëringsagent (via hun respectieve vertegenwoordigers) en hun respectieve financiële en juridische adviseurs; en
 - 16.4 elke andere persoon die door de vergadering is goedgekeurd.

Niemand anders mag aanwezig zijn of spreken.

Quorum en schorsing

- 17 Er mogen geen zaken (behalve het kiezen van een voorzitter) worden behandeld op een vergadering, tenzij er een quorum aanwezig is bij de aanvang van de werkzaamheden. Indien een quorum niet aanwezig is binnen 15 minuten na het oorspronkelijk vastgestelde tijdstip van de vergadering, zal het, indien het wordt bijeengeroepen op verzoek van de Obligatiehouders, worden ontbonden. In alle andere gevallen wordt het verdaagd tot een door de voorzitter te bepalen datum, (niet minder dan 14 en niet meer dan 42 dagen later), plaats en tijdstip. Indien het quorum niet wordt bereikt binnen 15 minuten na het tijdstip van een vergadering die aldus werd geschorst, wordt de vergadering ontbonden.
- 18 Eén of meer Obligatiehouders of agenten die persoonlijk aanwezig zijn, zullen een quorum uitmaken:
- 18.1 in de gevallen aangeduid met "**Geen minimumaandeel**" in de onderstaande tabel, ongeacht het aandeel van de Obligaties die zij vertegenwoordigen.
- 18.2 in alle andere gevallen, enkel indien zij het aandeel van de Obligaties vertegenwoordigen dat in de onderstaande tabel wordt weergegeven.

Doel van de vergadering	Elke vergadering, behalve een vergadering die eerder werd verdaagd bij gebrek aan een quorum.	Vergadering die eerder werd verdaagd bij gebrek aan een quorum.
	Vereiste deel	Vereiste deel
Om een bijzonder quorum besluit aan te nemen	75 procent.	25 procent.
Om een Buitengewoon Besluit aan te nemen.	Een duidelijke meerderheid.	Geen minimumaandeel
Om een Gewoon Besluit aan te nemen	10 procent.	Geen minimumaandeel

- 19 De voorzitter kan met instemming van (en zal indien hij daartoe wordt aangezet door) een vergadering, de vergadering van tijd tot tijd en van plaats tot plaats schorsen. Alleen zaken die in de oorspronkelijke vergadering hadden kunnen worden behandeld, kunnen worden behandeld in een vergadering die overeenkomstig dit lid of paragraaf 17 is geschorst.
- 20 Ten minste tien dagen na de oproeping van een vergadering die verdaagd wordt omdat het quorum niet werd bereikt, zal op dezelfde wijze als bij een oorspronkelijke vergadering worden aangekondigd en deze oproeping zal het vereiste quorum vermelden op de verdaagde vergadering. Onder voorbehoud van het voorgaande is het niet nodig een andere kennisgeving van een verdaagde algemene vergadering te doen.

Stemmen

- 21 Elke vraag die aan een vergadering wordt voorgelegd, zal worden beslist bij handopsteken, tenzij de voorzitter, de Emittent of één of meer personen die 2 procent van de Obligaties vertegenwoordigen, (voor, of op de verklaring van het resultaat van de handopsteken) een stemming eisen.
- 22 De verklaring van de voorzitter dat een besluit al dan niet is genomen, geldt, tenzij een stemming wordt geëist, als sluitend bewijs van het feit dat een besluit al dan niet is genomen, zonder dat het aantal of de verhouding van de uitgebrachte stemmen voor of tegen is aangetoond.
- 23 Indien een stemming wordt geëist, geschiedt deze op de wijze en (onder voorbehoud van het hierna bepaalde) terstond of na de door de voorzitter voorgeschreven verdaging. Het resultaat van de stemming wordt geacht het besluit te zijn van de vergadering waarin het is geëist op het moment van de stemming. Een verzoek om een stemming belet niet dat de vergadering wordt voortgezet voor de behandeling van de zaken die anders zijn dan de vraag waarop het verzoek betrekking heeft.

- 24 Een stemming over de verkiezing van een voorzitter of over een vraag naar schorsing wordt onmiddellijk gehouden.
- 25 Bij handopsteken of een opiniepeiling heeft elke persoon één stem voor elk nominaal bedrag dat gelijk is aan de minimum opgegeven nominale waarde van de Obligaties die op die manier zijn geproduceerd of vertegenwoordigd door het stemcertificaat dat op die manier is opgesteld of waarvoor hij een volmachtdrager of vertegenwoordiger is. Onverminderd de verplichtingen van volmachten, hoeft een persoon die recht heeft op meer dan één stem, ze niet allemaal te gebruiken of ze allemaal op dezelfde manier uit te oefenen.
- 26 Bij staking van stemmen heeft de voorzitter zowel bij handopsteking als bij stemming een doorslaggevende stem, naast de overige stemmen die hij eventueel heeft.

Gevolgen en publicatie van een Buitengewoon Besluit en een Gewoon Besluit

- 27 Een Buitengewoon Besluit en een Gewoon Besluit zijn bindend voor alle Obligaties, al dan niet aanwezig op de vergadering, en elk van hen is verplicht om er gevolg aan te geven. Het nemen van een dergelijk besluit is een sluitend bewijs dat de omstandigheden het nemen ervan rechtvaardigen. De Emittent zal de Obligatiehouders binnen veertien dagen in kennis stellen van het nemen van een Gewoon Besluit of Buitengewoon Besluit, maar het nalaten ervan zal de beslissing niet ongeldig maken.

Notulen

- 28 Van alle besluiten en beraadslagingen van elke vergadering worden notulen opgemaakt, die, indien zij door de voorzitter van die vergadering of van de eerstvolgende vergadering zouden worden ondertekend, een sluitend bewijs vormen van de in die besluiten en beraadslagingen aan de orde gestelde feiten. Tot het bewijs van het tegendeel wordt elke vergadering waarvan de notulen zijn opgesteld en ondertekend, geacht naar behoren te zijn bijeengeroepen en gehouden en worden alle genomen besluiten of behandelde procedures geacht naar behoren te zijn genomen en afgehandeld.
- 29 De notulen moeten worden gepubliceerd op de website van de Emittent binnen vijftien (15) dagen nadat ze zijn goedgekeurd.

Schriftelijk Besluiten en Elektronische Toestemming

- 30 Zolang de Obligaties in gedematerialiseerde vorm zijn en vereffend worden via NBB-SSS, met betrekking tot enige aangelegenheden voorgesteld door de Emittent:
- 30.1 Indien de voorwaarden van de door de Emittent voorgestelde resolutie aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsysteem (of systemen) zoals voorzien in sub-paragrafen 30.1.1 en/of 30.1.2, zal de Emittent het recht hebben om zich te baseren op de goedkeuring van een dergelijke resolutie die werd gegeven door middel van elektronische toestemmingen die via de elektronische communicatiesystemen van het (de) relevante clearingsysteem(en) worden meegedeeld aan de Domiciliëringsagent of een andere specifieke agent in overeenstemming met hun werkingsregels en -procedures door of namens de houders van ten minste 75 procent van het nominaal bedrag van de uitstaande Obligaties (het "**Vereiste Deel**") tegen de sluiting van de handelsactiviteit (*close of business*) op de Relevante Datum ("**Elektronische Toestemming**"). Elk besluit dat op deze manier wordt genomen is bindend voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie defect blijkt te zijn. De Emittent zal tegenover niemand aansprakelijk of verantwoordelijk zijn voor een dergelijk vertrouwen.
- 30.1.1 Wanneer een voorstel voor een besluit dat als Elektronische Toestemming moet worden aangenomen werd gedaan, zal de Obligatiehouders via het (de) relevante clearingsysteem (of -systemen) ten minste vijftien dagen van tevoren (exclusief de dag waarop de kennisgeving wordt gedaan en de dag waarop de positieve toestemmingen worden meegeteld) in kennis worden gesteld van het voorstel tot besluit dat als Elektronische Toestemming zal worden aangenomen. De kennisgeving moet voldoende gedetailleerd zijn om de Obligatiehouders in staat te stellen hun toestemming te geven met betrekking tot het voorstel tot besluit, de methode waarmee hun

toestemming kan worden gegeven (met inbegrip van, indien van toepassing, het blokkeren van hun rekeningen in het (de) relevante clearingsysteem (of -systemen)) en het tijdstip en de datum (de "**Relevante Datum**") waarop zij moeten zijn ontvangen om dergelijke toestemming geldig te kunnen geven, in elk geval onderworpen aan en in overeenstemming met de werkingsregels en -procedures van het (de) relevante clearingsysteem(en).

- 30.1.2 Indien op de Relevante Datum waarop de toestemmingen met betrekking tot een Elektronische Toestemming voor het eerst worden geteld, deze toestemmingen niet het Vereiste Deel vertegenwoordigen, wordt het besluit geacht te zijn verworpen. Deze vaststelling zal schriftelijk worden meegedeeld aan de Domiciliëringsagent. Als alternatief kan de Emittent de Obligatiehouders er opnieuw van in kennis stellen dat het besluit opnieuw zal worden voorgesteld op een datum en voor een periode zoals bepaald door de Emittent. Een dergelijke kennisgeving moet de Obligatiehouders ervan op de hoogte brengen dat er onvoldoende toestemmingen werden ontvangen met betrekking tot de oorspronkelijke resolutie en de informatie vermeld in paragraaf 30.1.1 hierboven. In het kader van een dergelijke nadere kennisgeving zullen verwijzingen naar "**Relevante Datum**" dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd.

Om elke twijfel uit te sluiten, mag een Elektronische Toestemming enkel worden gebruikt met betrekking tot een besluit voorgesteld door de Emittent dat dan niet onderworpen is aan een vergadering die geldig werd bijeengeroepen in overeenstemming met paragraaf 6 hierboven, tenzij die vergadering wordt of zal worden geannuleerd of ontbonden.

- 30.2 Voor zover geen Elektronische Toestemming wordt gevraagd in overeenstemming met paragraaf 30.1, zal een schriftelijk besluit ondertekend door of namens de houders van ten minste 75 procent van het nominale bedrag van de uitstaande Obligaties voor alle doeleinden even geldig en effectief zijn als een Buitengewoon Besluit of een Gewoon Besluit aangenomen op een vergadering van Obligatiehouders die naar behoren wordt bijeengeroepen en gehouden, op voorwaarde dat de voorwaarden van het voorgestelde besluit vooraf aan de Obligatiehouders zijn meegedeeld via het (de) relevante clearingsysteem (systemen). Een dergelijk schriftelijk besluit kan vervat zijn in één document of meerdere documenten in dezelfde vorm, elk ondertekend door of namens één of meer Obligatiehouders. Om te bepalen of een schriftelijk besluit geldig is genomen, zal de Emittent het recht hebben om te vertrouwen op de toestemming of instructies die rechtstreeks schriftelijk aan de Emittent zijn gegeven (a) door rekeninghouders in de clearingsystemen met rechten op de Obligaties of (b) waar de rekeninghouders een dergelijk recht hebben namens een andere persoon, op schriftelijke toestemming van of schriftelijke instructie door de persoon geïdentificeerd door die rekeninghouder voor wie dat recht wordt gehouden. Voor de vaststelling van het recht om dergelijke toestemming of instructie te geven, heeft de Emittent het recht om zich te baseren op enig certificaat of ander document uitgegeven door, in het geval van (a) hierboven, NBB-SSS, Euroclear, Clearstream of enig ander relevant alternatief verrekeningssysteem (het "**relevante verrekeningssysteem**") en, in het geval van (b) hierboven, het relevante verrekeningssysteem en de rekeninghouder die door het relevante verrekeningssysteem is geïdentificeerd voor de doeleinden van (b) hierboven. Elk besluit dat op deze manier wordt genomen is bindend voor alle Obligatiehouders, zelfs indien de relevante toestemming of instructie defect blijkt te zijn. Een dergelijk certificaat of ander document kan elke vorm van verklaring of afdruk van elektronische documenten bevatten die door het relevante clearingsysteem (met inbegrip van het EUCLID-systeem van Euroclear of het CreationOnline systeem van Clearstream) in overeenstemming met zijn gebruikelijke procedures wordt verstrekt en waarin de rekeninghouder van een bepaalde hoofdsom of een bepaald nominaal bedrag aan Obligaties duidelijk wordt geïdentificeerd samen met het bedrag van dergelijk aanhouden. De Emittent zal niet aansprakelijk zijn jegens enige persoon op grond van het feit dat hij een certificaat of ander document van die strekking dat door een dergelijke persoon zou zijn uitgegeven en vervolgens vervalst of niet authentiek blijkt te zijn, als geldig heeft aanvaard of niet heeft verworpen.
- 31 Een Schriftelijk Besluit of Elektronische Toestemming wordt van kracht als een Buitengewoon Besluit. Een Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming is bindend voor alle Obligatiehouders, ongeacht of zij al dan niet hebben deelgenomen aan een dergelijke Schriftelijk Besluit en/of Elektronische Toestemming.