



OPTION NV

Naamloze Vennootschap die een beroep doet op het publieke spaarwezen
Gaston Geenslaan 14
3001 Leuven - Heverlee
BTW BE 0429.375.448 (RPR Leuven)
(de "Vennootschap")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN OVEREENSTEMMING MET ARTIKEL 596 EN 598 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN (W.VENN.) MET BETREKKING TOT DE OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT NA DE UITGIFTE VAN WARRANTS ONDER HET WARRANTENPLAN "2014"

1. DEFINITIES

In dit verslag hebben de onderstaande termen volgende betekenis:

"Aandeel" betekent een uitgegeven aandeel in de Vennootschap;

"Algemene Vergadering" betekent de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap;

"Begunstigde" betekent (i) een Werknemer die gedurende een periode van tenminste zes (6) maanden voorafgaand aan de Datum van Toekenning (ononderbroken) verbonden is door een arbeidsovereenkomst met een Lid van de Groep, tenzij de Raad van Bestuur op individuele basis beslist om af te wijken van deze wachtperiode van zes (6) maanden; en/of (ii) een Consultant die gedurende een periode van tenminste zes (6) maanden voorafgaand aan de Datum van Toekenning (ononderbroken) verbonden is door een Consultancy Overeenkomst (zoals hierna gedefinieerd) of een gelijkaardige overeenkomst met een Lid van de Groep, tenzij de Raad van Bestuur op individuele basis beslist om af te wijken van deze wachtperiode van zes (6) maanden;

"Consultant" betekent een fysiek persoon of een rechtspersoon, die niet kwalificeert als een Werknemer en die een Consultancy Overeenkomst gesloten heeft met een Lid van de Groep;

"Consultancy Overeenkomst" betekent de consultancy overeenkomst of een gelijkaardige overeenkomst gesloten tussen een Consultant en een Lid van de Groep;

“**Controle**” betekent controle over een vennootschap zoals gedefinieerd in Artikel 5 en volgende van het W.Venn.;

“**Datum van Toekenning**” betekent de datum waarop een Begunstigde schriftelijk in kennis wordt gesteld door de Raad van Bestuur dat hem/haar een Warrant wordt aangeboden;

“**Datum van Uitgifte**” betekent de datum waarop de Warrants uitgegeven worden door de Algemene Vergadering van de Vennootschap;

“**Dochtervennootschap**” betekent een vennootschap waarover de Vennootschap Controle heeft;

“**Lid van de Groep**” betekent (i) de Vennootschap, en/of (ii) haar Dochtervennootschappen;

“**Lid van het EMT**” betekent die Werknemers of Consultants van de Vennootschap die deel uitmaken van het Executive Management Team van de Vennootschap;

“**Raad van Bestuur**” betekent de raad van bestuur van de Vennootschap;

“**Uitoefenprijs**” betekent het bedrag betaalbaar voor elk nieuw uit te geven Aandeel bij de uitoefening van een Warrant;

“**W.Venn.**” betekent het Wetboek van Vennootschappen van 7 mei 1999, zoals gewijzigd van tijd tot tijd;

“**Warrant**” betekent het recht om in te schrijven op één (1) nieuw Aandeel van de Vennootschap;

“**Werkdag**” betekent een dag waarop commerciële banken in Leuven, België, geopend zijn;

“**Werknemer**” betekent een persoon die een arbeidsovereenkomst heeft met een Lid van de Groep;

Termen in het meervoud zullen ook verwijzen naar het enkelvoud en omgekeerd.

2. DE VERRICHTING

De Vennootschap is actief in een snel wijzigende en hoogst competitieve sector. Bovendien zal de concurrentie en de substantiële prijsdruk in de ‘wireless data’ markt waarschijnlijk nog meer intensifiëren. Indien de Vennootschap niet meer in staat zou zijn om doeltreffend te concurreren met de prijsstrategieën, technologische vooruitgang en andere initiatieven van de concurrenten, kunnen de noteringen van haar Aandelen en haar inkomsten dalen. Teneinde haar positie te handhaven en haar activiteiten te verruimen, wenst de Vennootschap de personen die bijdragen aan de groei en aan het succes van de Vennootschap en haar Dochterondernemingen (tezamen de “**Option Groep**”) aan te moedigen. De Option Groep streeft met andere woorden na dat haar Leden van het EMT, Werknemers en Consultants worden gestimuleerd en aanhoudend worden gemotiveerd, en dat nieuwe beloftevolle Leden van het EMT, Werknemers en Consultants worden aangetrokken. Omwille van de redenen die in het bijzonder verslag overeenkomstig Artikel 583 W.Venn. werden beschreven, stelt de Raad

van Bestuur voor een nieuw Warrantenplan “2014” te introduceren, dat in detail is beschreven in het bijzonder verslag overeenkomstig Artikel 583 W.Venn. De Raad van Bestuur stelt daarom aan de Algemene Vergadering voor om een maximum van 5.000.000 (vijf miljoen) Warrants uit te geven, met opheffing van voorkeurrecht, waarbij elke Warrant de houder ervan het recht geeft om in te schrijven op een nieuw aandeel van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om de Warrants kosteloos toe te kennen aan de Leden van het EMT, de Werknemers en de Consultants.

Vermits de Warrants zullen worden toegekend in de toekomst, is de identiteit van de Begunstigden op dit moment nog niet volledig gekend. Rekening houdend met de voorwaarden om als Begunstigde te kunnen kwalificeren, zoals uiteengezet in het bijzonder verslag overeenkomstig Artikel 583 W.Venn., stelt de Raad van Bestuur voor de Warrants toe te kennen aan (i) Werknemers, en (ii) de Consultants en Leden van het EMT aangeduid in Bijlage I.

De Raad van Bestuur van de Vennootschap stelt derhalve voor om, in het belang van de Vennootschap, te besluiten tot opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders bij de uitgifte van de Warrants ten voordele van de hierboven vermelde Leden van het EMT, Werknemers en Consultants.

Dit bijzonder verslag werd opgesteld met als doel het rechtvaardigen van het voorstel om het voorkeurrecht op te heffen, en meer in het bijzonder m.b.t. de Uitoefenprijs, de financiële gevolgen van de verrichting voor de bestaande aandeelhouders en de mogelijk daaruit volgende kapitaalverhoging van de Vennootschap.

3. VERANTWOORDING

De Option Groep bevindt zich middenin een strategische herpositionering binnen de ‘wireless data’ markt, hetgeen zich onder meer vertaalt in de ontwikkeling van nieuwe complexe producten als CloudGate, een veilige, betrouwbare en betaalbare 3G M2M gateway ontworpen voor het ondersteunen van tal van “machine-to-machine” (M2M) oplossingen, en het verleggen van de verkoopfocus van de mobiele operatoren naar een zeer gediversifieerd kanaal.

Teneinde dit op succesvolle wijze te kunnen doen, moet de Option Groep de hieronder vernoemde zakelijke en personeelsdoelstellingen kunnen ondersteunen en realiseren:

- (i) het aanmoedigen en belonen van Leden van het EMT, Werknemers en Consultants die bekwaam zijn om bij te dragen aan het succes en de lange termijn groei van de Option Groep;
- (ii) het bijstaan van de Option Groep om Leden van het EMT, Werknemers en Consultants met de vereiste ervaring en vaardigheden aan te trekken en te behouden; en
- (iii) het nauwer afstemmen van de belangen van de Leden van het EMT, Werknemers en Consultants met die van de aandeelhouders van de Option Groep door hen de

mogelijkheid te bieden deel te nemen aan de creatie van toegevoegde waarde en groei van de Option Groep.

Teneinde dergelijke doelstellingen te bereiken, moeten Leden van het EMT, Werknemers en Consultants op passende wijze gemotiveerd worden. Een dergelijke motivatie kan, *onder meer*, bestaan uit de mogelijkheid bieden aan Leden van het EMT, Werknemers en Consultants om deel te nemen in het kapitaal van de Vennootschap. Dit is een van de doeleinden van de uitgifte van de Warrants aan de Begunstigden. Daarenboven zal in het kader van de herpositionering de samenwerking tussen Leden van het EMT, Werknemers en Consultants van overheersend belang zijn. Als Warranthouders en, mogelijk, als toekomstige aandeelhouders, zullen deze Begunstigden zich nauwer betrokken voelen bij de resultaten van de Option Groep. Bijgevolg zullen de persoonlijke belangen van deze personen rechtstreeks verband houden met de belangen van de Option Groep.

De Raad van Bestuur is dan ook van mening dat het bovenstaande kan worden bereikt door de Leden van het EMT, de Werknemers en de Consultants de kans te bieden om te participeren in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. De positieve evolutie van de aandeelwaarde van de Option Groep, die één van de objectieven is bij uitgifte van Warrants, is tevens in het belang van de bestaande aandeelhouders. Om die reden dient de uitgifte van de Warrants met opheffing van voorkeurrecht de belangen van de Vennootschap, alsook de belangen van de aandeelhouders.

De Raad van Bestuur stelt dan ook voor om een nieuw warrantenplan "2014" in te voeren, met de uitgifte van maximaal 5.000.000 (vijf miljoen), hetgeen mogelijk zal leiden tot een grotere verwatering van de bestaande aandeelhouders.

4. UITGIFTEPRIJS EN UITOEFENPRIJS

4.1 Algemeen

De Warrants worden kosteloos toegekend aan de Leden van het EMT, de Werknemers en de Consultants.

Iedere Warrant geeft de Begunstigde het recht om in te schrijven op één (1) nieuw Aandeel in de Vennootschap, dat kan worden uitgeoefend tegen de Uitoefenprijs zoals vastgesteld in de voorwaarden van uitgifte van de Warrants, zoals uiteengezet in het bijzonder verslag overeenkomstig Artikel 583 W.Venn.

De Raad van Bestuur stelt de Algemene Vergadering voor om het besluit over de toekenning van de Warrants en de vaststelling van de Uitoefenprijs te delegeren aan de Raad van Bestuur. Naar goeddunken van de Raad van Bestuur, zou de Uitoefenprijs dan gelijk zijn aan de Marktwaarde (zoals hierna gedefinieerd) van een Aandeel van de Vennootschap op de Datum van Toekenning, met dien verstande dat de Uitoefenprijs voor de Consultants en Leden van het EMT, overeenkomstig Artikel 598 W.Venn., nooit minder mag bedragen dan het gemiddelde van

de slotkoersen op Euronext gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte van de Warrants.

De “**Marktwaaarde**” van een Aandeel zal naar keuze van de Raad van Bestuur worden vastgesteld als, hetzij (i) het gemiddelde van de slotkoersen gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de Datum van Uitgifte (zoals afgeleid uit de dagelijkse officiële lijst van de Beurs), hetzij (ii) de slotkoers op de Werkdag die onmiddellijk voorafgaat aan de Datum van Uitgifte. Indien de Marktwaaarde lager is dan de fractiewaarde van het Aandeel, dan zal de Uitoefenprijs gelijk zijn aan de fractiewaarde van het Aandeel.

Op basis van indicatieve data, vertoonde de slotkoers van het Aandeel van de Vennootschap op Euronext Brussel de volgende evolutie tijdens de laatste maanden:

Datum	Koers van het Aandeel (EUR)
31 december 2013	0,29 EUR
31 januari 2014	0,32 EUR
28 februari 2014	0,38 EUR
31 maart 2014	0,29 EUR
25 april 2014	0,35 EUR

De Uitoefenprijs zal als volgt worden geboekt: (i) het bedrag overeenstemmend met de fractiewaarde van een bestaand Aandeel zal worden geboekt op de rekening “Kapitaal” van de Vennootschap en (ii) het saldo zal worden geboekt op de “Uitgiftepremie” die op dezelfde wijze als het kapitaal de waarborg van derden uitmaakt en waarover (behoudens de mogelijkheid deze om te zetten in kapitaal) enkel kan worden beschikt overeenkomstig de regels die van toepassing zijn voor een wijziging van de statuten.

4.2 Impact op de aandelenwaarde

4.2.1. In de veronderstelling dat de Uitoefenprijs, zijnde het gemiddelde van de slotkoers gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de Datum van Uitgifte, hypothetisch zou worden vastgesteld op EUR 0.30, is het effect op de waarde van het Aandeel als volgt:

- Huidig aantal Aandelen in de Vennootschap 82.498.592
- Aantal Aandelen in de Vennootschap na conversie van de 168.484.318
converteerbare obligatieleningen d.d. 28 maart 2013 en 11 april 2014
- Maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (op basis van de goed te 4.124.930 EUR
keuren jaarrekeningen per 31 december 2013)
- Eigen vermogen van de Vennootschap (op basis van de goed te keuren -8.138.328 EUR
jaarrekeningen per 31 december 2013)

- Eigen vermogen na een maximale kapitaalverhoging door conversie van 16.911.672 EUR
converteerbare obligatieleningen 2013 en 2014
- Waarde per Aandeel (A) 0,100
- Eigen vermogen na volledige conversie en een maximale 18.411.672 EUR
kapitaalverhoging door de uitoefening van Warrants
- Waarde per Aandeel na een maximale kapitaalverhoging door de 0,106
uitoefening van Warrants (B)
- Verschil tussen (A) en (B) 0,006

Indien de Warrants worden uitgeoefend, zal het eigen vermogen toenemen met een bedrag gelijk aan de Uitoefenprijs. De Raad van Bestuur gelooft dat de bestaande aandeelhouders door de uitgifte van de Warrants niet worden benadeeld of verschillend worden behandeld voor wat betreft de waarde van hun Aandelen.

4.2.2. In de veronderstelling dat de Uitoefenprijs, zijnde het gemiddelde van de slotkoers gedurende dertig (30) kalenderdagen voorafgaand aan de Datum van Uitgifte, hypothetisch zou worden vastgesteld op EUR 0.35, is het effect op de waarde van het Aandeel als volgt:

- Huidig aantal Aandelen in de Vennootschap 82.498.592
- Aantal Aandelen in de Vennootschap na conversie van de 168.484.318
converteerbare obligatieleningen d.d. 28 maart 2013 en 11 april 2014
- Maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap (op basis van de goed te 4.124.930 EUR
keuren jaarrekeningen per 31 december 2013)
- Eigen vermogen van de Vennootschap (op basis van de goed te keuren -8.138.328 EUR
jaarrekeningen per 31 december 2013)
- Eigen vermogen na een maximale kapitaalverhoging door conversie van 16.911.672 EUR
converteerbare obligatieleningen 2013 en 2014¹
- Waarde per Aandeel (A) 0,100
- Eigen vermogen na volledige conversie en een maximale 18.661.672 EUR
kapitaalverhoging door de uitoefening van Warrants
- Waarde per Aandeel na een maximale kapitaalverhoging door de 0.108
uitoefening van Warrants (B)
- Verschil tussen (A) en (B) 0.008

Indien de Warrants worden uitgeoefend, zal het eigen vermogen toenemen met een bedrag gelijk aan de Uitoefenprijs. De Raad van Bestuur gelooft dat de bestaande aandeelhouders door de uitgifte

¹ COL 2013 voor maximale bedrag van 9.000.000 EUR (hoofdsom), COL 2014 voor maximaal bedrag van 16.050.000 EUR (hoofdsom en interesten)

van de Warrants niet worden benadeeld of verschillend worden behandeld voor wat betreft de waarde van hun Aandelen.

4.3 Verwatering van stemrecht, liquidatie- en dividendbelangen

De creatie van nieuwe Aandelen door de uitoefening van de Warrants zal een verwatering van stemrecht van de bestaande aandeelhouders veroorzaken, alsook een verwatering van hun aandeel in de winsten van de Vennootschap en in het eventuele vereffeningssaldo.

Teneinde de effecten van verwatering te berekenen, zouden volgende elementen in rekening moeten worden genomen:

- Huidig aantal Aandelen 82.498.592
- Maximaal aantal nieuwe Aandelen na conversie COL 2013 en 2014 (“fully diluted”) 168.484.318
- Aantal Aandelen na conversie COL 2013 en 2014, plus volledige uitoefening Warrants “2014”) 173.484.318
- Maximale verwatering ten gevolge van de uitoefening van de Warrants die worden uitgegeven in het kader van het warrantenplan “2014” 2,88 %

De impact van de geplande verrichting op het resultaat per Aandeel na uitoefening van de Warrants, zal als volgt zijn:

- Aan de ene zijde een toename van het resultaat van de Vennootschap aangezien de financiële kosten zullen afnemen als gevolg van de toepassing van het aldus uitgegeven eigen vermogen; en
- Aan de andere zijde een spreiding van het resultaat over een groter aantal Aandelen.

De extra motivatie en stimulans van de Leden van het EMT, de Werknemers en de Consultants door de toekenning van de Warrants, zullen de Vennootschap in staat stellen te groeien en winst te genereren, een voordeel dat ruimschoots opweegt tegen de relatieve verwatering en financiële gevolgen hieraan verbonden.

5. CONCLUSIE

De Raad van Bestuur acht de opheffing van het voorkeurrecht in het belang van de Vennootschap en van haar aandeelhouders en derhalve gerechtvaardigd.

Opgesteld te Leuven op 28 april 2014,

Voor de Raad van Bestuur,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned below the text 'Voor de Raad van Bestuur,'.

Bijlage I: Begunstigden

Personen in wier voordeel het voorkeurrecht wordt opgegeven en die geen Werknemers zijn
<p>1. tot beloop van ten hoogste achthonderd duizend (800.000) "Warrants Option - 2014" aan de naamloze vennootschap "MONDO", vertegenwoordigd door de heer Jan Callewaert, in haar hoedanigheid van Executive Chairman en lid van het Executive Management Team (EMT) van de Vennootschap.</p>
<p>2. tot beloop van ten hoogste vijfhonderd duizend (500.000) "Warrants Option - 2014" aan de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "FDVV CONSULT", vertegenwoordigd door de heer Frank Deschuytere, haar hoedanigheid van CEO en lid van het Executive Management Team (EMT) van de Vennootschap.</p>
<p>3. tot beloop van ten hoogste tweehonderd duizend (200.000) "Warrants Option - 2014" aan ieder van:</p> <ul style="list-style-type: none">a. Mevrouw Christine POLLIE, in haar hoedanigheid van CFO;b. POPPEMIEKE, Inc, een vennootschap naar het recht van Colorado, USA, vertegenwoordigd door de heer Bram Bourgeois, in haar hoedanigheid van President Option Wireless North America & VP Sales North America;c. De heer Siegfried TRINKER, in zijn hoedanigheid van CSO;d. de personen met wie de Vennootschap ten laatste op 30 juni 2015 een lange termijn relatie zal hebben gevestigd en in stand zal houden voor een periode van ten minste zes (6) maanden met betrekking tot activiteiten die identiek zijn of gelijkaardig aan deze die worden uitgeoefend door de bovenstaande personen.