

Option

Naamloze Vennootschap
Gaston Geenslaan 14
3010 Leuven
Ondernemingsnummer: 0429.375.448
BTW-nummer: BE 0429.375.448
RPR: Leuven

(de Vennootschap)

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 602 VAN HET
WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

Overeenkomstig artikel 602 van het Wetboek van Vennootschappen, stelt de Raad van Bestuur van de Vennootschap onderhavig verslag op betreffende het voorstel tot kapitaalverhoging door de hieronder beschreven inbreng in natura in het kader van het toegestaan kapitaal.

In dit verslag zet de Raad van Bestuur uiteen waarom zowel de inbreng als de kapitaalverhoging in het belang zijn van de Vennootschap en eventueel waarom afgeweken wordt van de conclusies van het bijzonder verslag van de commissaris. Dit verslag dient derhalve samengelezen te worden met het verslag van de commissaris opgesteld overeenkomstig artikel 602 van het Wetboek van Vennootschappen.

1 Beschrijving van de verrichting

1.1 Situatie van de Vennootschap

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt thans 4.922.127,30 EUR, vertegenwoordigd door 98.442.546 aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk 1/98.442.546^{ste} van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. De fractiewaarde per aandeel bedraagt 0,05 EUR.

De Vennootschap heeft voor een bedrag van 22.500.000 EUR converteerbare leningen uitgegeven, meer bepaald:

- op 28 maart 2013, heeft de Vennootschap 90 converteerbare obligaties uitgegeven, elk goed voor een bedrag van 100.000 EUR, voor een totaalbedrag van 9.000.000 EUR waarvan er op datum van dit verslag nog 50 niet geconverteerd zijn in aandelen, hetgeen overeenkomt met een uitstaand bedrag van 5.000.000 EUR (**2013 Uitstaande Obligatielening**);
- op 11 april 2014, heeft de Vennootschap 120 converteerbare obligaties uitgegeven, elk voor een bedrag van 100.000 EUR, voor een totaalbedrag van 12.000.000 EUR, waarvan er op datum van dit verslag nog 115 niet geconverteerd zijn in aandelen, hetgeen overeenkomt met een bedrag van 11.500.000 EUR (**2014 Uitstaande Obligatielening**); en
- op 6 november 2015, heeft de Vennootschap 60 converteerbare obligaties uitgegeven, elk goed voor een bedrag van 100.000 EUR, voor een totaalbedrag van 6.000.000 EUR, waarvan er nog op datum van dit verslag nog geen enkele in aandelen werden geconverteerd, hetgeen overeenkomt met een uitstaand bedrag van 6.000.000 EUR (**2015 Uitstaande Obligatielening**).



De 2013 Uitstaande Obligatielening, de 2014 Uitstaande Obligatielening en de 2015 Uitstaande Obligatielening worden hierna gezamenlijk de **Uitstaande Obligatieleningen** genoemd.

Daarnaast, heeft de Vennootschap overeenkomsten gesloten inzake brugfinanciering, zijnde in 2015 voor een bedrag van 2.675.000 EUR en in 2016 voor een bedrag van 1.975.000 EUR (**Brugfinancieringen**).

De Uitstaande Obligatieleningen en de Brugfinancieringen vertegenwoordigen een vordering van 27.150.000 EUR ten aanzien van de Vennootschap (gezamenlijk de **Schuldvorderingen**).

1.2 Voorgestelde Verrichting

In het kader van de versterking van het eigen vermogen van de Vennootschap heeft de Raad van Bestuur, de houders van Schuldvorderingen benaderd om hun respectielijke rechten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap.

De hierna vermelde houders van de Uitstaande Obligatieleningen en Brugfinancieringen hebben beslist om hun respectievelijke rechten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap tegen de uitgifte van nieuwe aandelen door de Vennootschap (**Inbreng**).

De Raad van Bestuur van de Vennootschap zal besluiten tot kapitaalverhoging door middel van deze Inbreng in het kader van het toegestaan kapitaal van de Vennootschap ter gelegenheid van een vergadering van de Raad van Bestuur die zal worden gehouden op of omstreeks 6 maart 2017 voor notaris (**6 maart 2017 Raad van Bestuur**).

De houders van Schuldvorderingen die hun rechten niet hebben ingebracht ter gelegenheid van de 6 maart 2017 Raad van Bestuur zullen de mogelijkheid krijgen om hun rechten in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap ter gelegenheid van de algemene vergadering van de Vennootschap die zal worden gehouden op 31 mei 2017 (**31 mei Algemene Vergadering**). De voorwaarden van de Uitstaande Obligatieleningen die niet werden ingebracht ter gelegenheid van de 31 mei Algemene Vergadering zullen gehammoniseerd worden in samenspraak met de obligatiehouders.

2 Toegestaan Kapitaal

2.1 Beschrijving van de machtiging inzake het toegestaan kapitaal

Zoals weergegeven in Artikel 5bis van de statuten van de Vennootschap heeft de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap van 21 januari 2016 de Raad van Bestuur uitdrukkelijk machtiging verleend om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen voor een bedrag dat gelijk is aan 4.844.802,70 EUR.

De Raad van Bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze machtiging in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van 1 maart 2016, zijnde tot 1 maart 2021.

De kapitaalverhogingen waartoe krachtens voormelde machtiging wordt besloten kunnen geschieden overeenkomstig de door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten zoals onder meer door middel van inbreng in geld of in natura of door omzetting van reserves en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen, met of zonder stemrecht, of door uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, of door uitgifte van warrants of obligaties waaraan warrants of andere roerende waarden zijn verbonden, of van andere effecten zoals aandelen in het kader van een Stock Option Plan.

De Raad van Bestuur kan, in het belang van de Vennootschap, binnen de perken en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen, het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders beperken of opheffen. Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van één of meer bepaalde personen.

Indien naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe wordt besloten door de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, zal deze van rechtswege worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en waarover, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts kan worden beschikt worden overeenkomstig de voorwaarden voor vermindering van het maatschappelijk kapitaal, gesteld door het Wetboek van Vennootschappen.

2.2 Beschikbaar bedrag van het toegestaan kapitaal

Aangezien de Raad van Bestuur nog geen gebruik heeft gemaakt van de machtiging toegestaan kapitaal sinds de buitengewone algemene vergadering van 21 januari 2016, bedraagt het totale beschikbare bedrag op datum van dit verslag 4.844.802,70 EUR. Dit bedrag zal evenwel verminderd worden met de toekenning van de 10.000.000 warranten (**Warranten**), waartoe tevens zal worden besloten ter gelegenheid van de 6 maart 2017 Raad van Bestuur.

Indien het toegestaan kapitaal onvoldoende is om het totale bedrag van aangeboden Schuldvorderingen te kunnen inbrengen, na vermindering van een geplande uitgifte van warranten binnen het toegestaan kapitaal, zullen betreffende Schuldvorderingen pro rata worden verminderd, in eenzelfde verhouding ten opzichte van het totale aangeboden bedrag dat wordt aangeboden om in te brengen binnen dezelfde Kapitaalverhoging.

3 Beschrijving en waardering van de Inbreng

3.1 Beschrijving van de Inbreng

De voorgestelde inbreng in natura in het kapitaal van de Vennootschap betreft de hieronder beschreven Schuldvorderingen:

a. De Uitstaande Obligatieleningen

a) Inbreng van de schuldvordering op de hoofdsom, zonder de daarop verschuldigde gekapitaliseerde interesten, van de Converteerbare Obligatielening 2013, uitgegeven op 28 maart 2013:

1° De heer CALLEWAERT Jan, Jozef, Alfons, wonend te 3000 Leuven, Vanden Tymplestraat 43 bus 5, met rijksregister nummer 56.06.07-065.70, voor een Individueel Inbrengbedrag van twee miljoen zeshonderd duizend euro (€ 2.600.000,00).

b) Inbreng van de schuldvordering op de hoofdsom, zonder de daarop verschuldigde gekapitaliseerde interesten, van de Converteerbare Obligatielening 2014 uitgegeven op 11 april 2014:

1° De heer DE BLAISER Joris, Achiël, Josée, rijksregister nummer 69.07.27-231.69, wonend te 2801 Heffen (Mechelen), Nuffelstraat 23, voor een Individueel Inbrengbedrag van tweehonderd duizend euro (€ 200.000,00);

2° De heer SCHROEDERS Freddy, Jozef, rijksregister nummer 48.03.19-411.48,



echtgenoot van Mevrouw VICCA Monique Louisa Edmonda, rijksregister nummer 56.02.10-184.27, wonend te 3000 Leuven, Lei 17, voor een Individueel Inbrengbedrag van zeshonderd duizend euro (€ 600.000,00);

3° De heer DERKINDEREN Guy, Luc, Cornelia, rijksregister nummer 52.06.26-431.20, echtgenoot van Mevrouw VERBRUGGEN Veerle, rijksregister nummer 61.02.19-108.35, wonend te 2820 Rijmenam (Bonheiden), Peulisbaan 8, voor een Individueel Inbrengbedrag van driehonderd duizend euro (€ 300.000,00);

4° De heer MICHIELS Johan Wim André, rijksregister nummer 66.05.03-383.75, echtgenoot van Mevrouw PORTAUW Liliane Chantal Maria, rijksregister nummer 66.12.05-298.52, wonend te 3110 Rotselaar, Zallakenstraat 48, voor een Individueel Inbrengbedrag van honderd duizend euro (€ 100.000,00);

5° De heer VERSTRAETEN Ludovicus, René, rijksregister nummer 55.10.12-201.82, echtgenoot van Mevrouw ADAMS Marie Josée Alphonsine Joséphine, rijksregister nummer 53.09.27-280.86, wonend te 3130 Betekom (Begijnendijk), Processieweg 14, voor een Individueel Inbrengbedrag van tweehonderd duizend euro (€ 200.000,00);

6° De heer VAN ZELE Eric, Helene, Victor, Sophia, wonend te 1560 Hoeilaart, Hertenlaan 9, rijksregister nummer 48.05.19-325.51, voor een Individueel Inbrengbedrag van één miljoen negenhonderd duizend euro (€ 1.900.000,00);

7° de naamloze vennootschap "MYLECKE MANAGEMENT, ART & INVEST", gevestigd te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, RPR Kortrijk met ondernemingsnummer 0839.876.577, voor een Individueel Inbrengbedrag van driehonderd duizend euro (€ 300.000,00);

8° de naamloze vennootschap "ALYCHLO", gevestigd te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, RPR Kortrijk met ondernemingsnummer 0895.140.645, voor een Individueel Inbrengbedrag van één miljoen vijfhonderd duizend euro (€ 1.500.000,00);

9° Mevrouw BAETEN Nathalie, rijksregister nummer 73.05.17-102.83, wonend te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, voor een Individueel Inbrengbedrag van tweehonderd duizend euro (€ 200.000,00);

10° De heer COUCKE Marc, rijksregisternummer 65.01.27-017.60, wonend te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, voor een Individueel Inbrengbedrag van honderd duizend euro (€ 100.000,00);

11° de naamloze vennootschap "VERMEC", gevestigd te Drie Kastelenstraat 60, 1800 Vilvoorde, met ondernemingsnummer 0473.749.780, voor een Individueel Inbrengbedrag van zevenhonderd duizend euro (€ 700.000,00);

12° De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "FDVV Consult", gevestigd te 9120 Beveren-Waas, Bosdamlaan 5, RPR Dendermonde met ondernemingsnummer 0477.538.324, voor een Individueel Inbrengbedrag van honderd duizend euro (€ 100.000,00);

c) Inbreng van de schuldvordering op de hoofdsom, zonder de daarop verschuldigde gekapitaliseerde interesten, van de Converteerbare Obligatielening 2015, uitgegeven op 9 november 2015:

1° de buitenlandse vennootschap naar het recht van de Staat Michigan (Verenigde Staten van Amerika) "DANLAW Inc.", gevestigd te Novi, Michigan 48375 (Verenigde

Staten van Amerika), 41131 Vincenti Court, voor een Individueel Inbrengbedrag van twee miljoen negenhonderd éénentwintig duizend euro (€ 2.921.000,00);

b. De Brugfinancieringen

Inbreng van de schuldvordering op de hoofdsom, zonder de daarop verschuldigde interesten, van de brugfinancieringen (Bridge Loan) toegestaan:

1° op 23 februari 2015 door de heer VERSTRAETEN Ludovicus, René, rijksregister nummer 55.10.12-201.82, echtgenoot van Mevrouw ADAMS Marie Josée Alphonsine Joséphine, rijksregister nummer 53.09.27-280.86, wonend te 3130 Betekom (Begijnendijk), Processieweg 14, voor een Individueel Inbrengbedrag van vijftig duizend euro (€ 50.000,00);

2° op 3 maart 2015 door de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "I.M.D.B.", gevestigd te 2801 Heffen (Mechelen), Nuffelstraat 23, RPR Antwerpen, afdeling Mechelen, met ondernemingsnummer 0468.103.489, BTW-plichtige, voor een Individueel Inbrengbedrag van duizend euro (€ 100.000,00);

3° op 3 maart 2015 door de vereniging zonder winstoogmerk "LIFE SCIENCES RESEARCH PARTNERS", gevestigd te 3000 Leuven, Herstraat 49, bus 913, RPR Leuven met ondernemingsnummer 0435.768.243, voor een Individueel Inbrengbedrag van duizend euro (€ 100.000,00);

4° op 3 maart 2015 door de naamloze vennootschap Alychlo NV, optrendende voor Alychlo NV, "MYLECKE MANAGEMENT, ART & INVEST" en Marc Coucke, gevestigd te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, voor een Individueel Inbrengbedrag van vijfenzeventig duizend euro (€ 75.000,00);

5° op 6 maart 2015 door De heer CALLEWAERT Jan, Jozef, Alfons, wonend te 3000 Leuven, Vanden Tymplestraat 43 bus 5, met rijksregister nummer 56.06.07-065.70, voor een Individueel Inbrengbedrag van zevenenzeventig duizend zeshonderd euro (€ 77.600,00)

6° op dertien maart 2015 door de naamloze vennootschap "VERMEC", gevestigd te Drie Kastelenstraat 60, 1800 Vilvoorde, RPR Leuven met ondernemingsnummer 0473.749.780, voor een Individueel Inbrengbedrag van dertig duizend euro (€ 30.000,00).

Waardering van de Inbreng

De Raad van Bestuur stelt dat de Inbreng moet gewaardeerd worden aan hun nominale waarde, zijnde een bedrag van 12.153.600 EUR, waarvan 4.133.877,25 EUR zal ingebracht worden als kapitaal en 8.019.722,75 EU als uitgiftepremie.

De Raad van bestuur zet uiteen dat de Schuldvorderingen moeten worden gewaardeerd aan nominale waarde gelet op de precaire financiële situatie van de Vennootschap. Door de omzetting van de Schuldvorderingen in kapitaal verdwijnt immers de schuld uit het passief van de Vennootschap, wat de andere schuldeisers van de Vennootschap ten goede zal komen. Bovendien zal hierdoor het eigen vermogen verhogen en de algemene financiële slagkracht van de Vennootschap verbeteren.

De Raad van Bestuur verwijst verder naar het aangehechte verslag van de commissaris van de Vennootschap, Deloitte Bedrijfsrevisoren (BV) CVBA, met maatschappelijke zetel te Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J, 1930 Zaventem vast vertegenwoordigd door de heer Nico



Houthaeve.

3.2 Aandelen uit te geven in ruil voor de Inbreng

De uitgifte van de nieuwe aandelen zal geschieden aan een uitgifteprijs die gelijk is aan de gemiddelde slotkoersen van het aandeel "Option" (er wordt afgerond tot 3 cijfers na de komma, dus tot op een duizendste) op Euronext Brussels over de dertig dagen voorafgaand aan datum van de 6 maart 2017 Raad van Bestuur die zal beslissen tot uitgifte van de aandelen (**Uitgifteprijs**).

Het totaal aantal nieuw uit te geven aandelen zal gelijk zijn aan de som van de individuele aantallen aandelen uit te geven aan de respectievelijke inbrengers, welk individueel aantal voor elk van de inbrengers gelijk is aan de breuk met als teller het bedrag van de inbrengwaarde van de rechten onder de Schuldvorderingen, aangehouden door die individuele inbrenger, en als noemer de Uitgifteprijs (**Nieuwe Aandelen**) (fracties van aandelen worden niet uitgegeven).

De Nieuwe Aandelen zullen dezelfde rechten en verplichtingen hebben als de bestaande aandelen.

Het bedrag van de kapitaalverhoging zal gelijk zijn aan het aantal Nieuwe Aandelen vermenigvuldigd met de fractiewaarde van de bestaande aandelen (zijnde 0,05 EUR per aandeel). Het verschil tussen de fractiewaarde en de Uitgifteprijs zal worden geboekt als een uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening die zoals het kapitaal de waarborg zal uitmaken van derden en niet kan worden verminderd of opgeheven tenzij overeenkomstig de voorwaarden voor vermindering van het maatschappelijk kapitaal, gesteld door het Wetboek van Vennootschappen.

3.3 Notering van de Nieuwe Aandelen

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft het voornemen om de toelating van de Nieuwe Aandelen tot de verhandeling op Euronext Brussels te verkrijgen zo spoedig mogelijk.

In het kader van de toelating van de Nieuwe Aandelen tot de verhandeling op een Belgische gereglementeerde markt zal met toepassing van artikel 18,§2, d van de Wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrument tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, informatie beschikbaar gesteld worden voor het publiek. Deze informatie wordt door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten als gelijkwaardig beschouwd aan de informatie die normalerwijze in het prospectus moet worden opgenomen.

De Nieuwe Aandelen zullen vanaf hun notering de vorm aannemen van gedematerialiseerde aandelen, te plaatsen op een effectenrekening bij een financiële instelling naar keuze van de inbrenger. In afwachting daarvan zullen de Nieuwe Aandelen initieel op naam worden uitgegeven.

4 Belang van de Inbreng

De Raad van Bestuur is van mening dat deze Inbreng in natura in het belang is van de Vennootschap, aangezien dit haar toelaat het eigen vermogen te versterken en zo de mogelijkheden te verhogen om de projecten tot herstructurering en ontwikkeling te realiseren, de continuïteit van de Vennootschap te verzekeren en de financiële capaciteit te behouden.

5 Verslag van de commissaris

Het huidige bijzondere verslag moet worden gelezen met het verslag van de commissaris van de Vennootschap opgesteld overeenkomstig artikel 602 §1 van Wetboek van Vennootschappen en aangehecht als Bijlage 1 bij dit verslag.



Huidig verslag van de Raad van Bestuur wijkt [niet] af van de conclusies van het rapport van de commissaris van de Vennootschap.

* * *

*

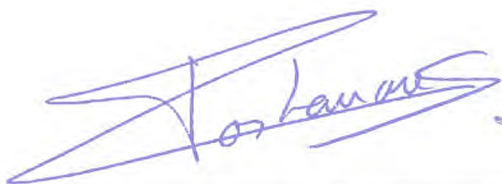


Handtekeningen

Opgemaakt, 6 maart 2017

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'F. Vanderhoydonck', written over a horizontal line.

FVDH Beheer BVBA
Vaste vertegenwoordiger, Francis Vanderhoydonck
Bestuurder

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J. Vorstermans', written over a horizontal line.

Qunova BVBA
Vaste vertegenwoordiger, Jan Vorstermans
Bestuurder

Bijlage 1: Verslag van de commissaris