



Tel. : +32 (0)2 778 01 00  
Fax : +32 (0)2 771 56 56  
[www.bdo.be](http://www.bdo.be)

The Corporate Village  
Da Vincilaan 9 - Box E.6  
Elsinore Building  
B-1935 Zaventem

**MDXHEALTH SA**

**Rapport du commissaire établi  
conformément aux articles 596 et 598  
du Code des sociétés  
(suppression du droit de préférence)**

MDXHEALTH SA  
CAP Business Center  
Rue d'Abhooz 31  
4040 HERSTAL

TABLE DES MATIERES

	<u>Page</u>
1. Cadre légal de la mission	1
2. Identification de l'opération	2
3. Conséquences financières de l'opération	2
4. Conclusion	3

Annexe : Rapport spécial du Conseil d'Administration conformément aux articles 583, 596 et 598 du Code des sociétés

## 1. Cadre légal de la mission

Le cadre légal de cette mission est défini par les articles 596 et 598 du Code des sociétés :

### Article 596

*L'assemblée générale appelée à délibérer et à statuer sur l'augmentation du capital, sur l'émission d'obligations convertibles ou sur l'émission de droits de souscriptions peut, dans l'intérêt social, aux conditions de quorum et de majorité prévues pour la modification des statuts, limiter ou supprimer le droit de préférence. Cette proposition doit être spécialement annoncée dans la convocation.*

*Le conseil d'administration justifie sa proposition dans un rapport détaillé, portant notamment sur le prix d'émission et sur les conséquences financières de l'opération pour les actionnaires. Un rapport est établi par le commissaire et, à défaut, par un réviseur d'entreprise désigné par le conseil d'administration, ou par un expert-comptable externe désigné de la même manière, par lequel il déclare que les informations financières et comptables contenues dans le rapport du conseil d'administration sont fidèles et suffisantes pour éclairer l'assemblée appelée à voter sur cette proposition. Ces rapports sont déposés au greffe du tribunal de commerce conformément à l'article 75. Ils sont annoncés dans l'ordre du jour. Une copie peut en être obtenue conformément à l'article 535.*

*L'absence des rapports prévus par cet article entraîne la nullité de la décision de l'assemblée générale.*

### Article 598

*Quand le droit de préférence est limité ou supprimé en faveur d'une ou plusieurs personnes déterminées qui ne sont pas membres du personnel de la société ou de l'une de ses filiales, l'identité du ou des bénéficiaires de la limitation ou de la suppression du droit de préférence doit être mentionnée dans le rapport établi par le conseil d'administration ainsi que dans la convocation.*

*En outre, le prix d'émission, pour les sociétés cotées, ne peut être inférieur à la moyenne des cours des trente jours précédant le jour du début de l'émission.*

*Pour les sociétés autres que celles visées à l'alinéa 2, le prix d'émission doit être au moins égal à la valeur intrinsèque du titre fixée, sauf accord unanime des actionnaires, sur la base d'un rapport établi soit par le commissaire, soit, pour les sociétés qui n'ont pas de commissaire, par un réviseur d'entreprise désigné par le conseil d'administration ou par un expert-comptable externe désigné de la même manière.*

*Les rapports établis par le conseil d'administration indiquent l'incidence sur la situation de l'ancien actionnaire de l'émission proposée, en particulier en ce qui concerne sa quote-part du bénéfice et celle des capitaux propres. Un commissaire ou, à défaut, un réviseur d'entreprises désigné par le conseil d'administration, ou un expert-comptable externe désigné de la même manière donne un avis détaillé sur les éléments de calcul du prix d'émission et sur sa justification.*

## 2. Identification de l'opération

Le Conseil d'Administration propose d'émettre 1.500.000 nouveaux Stock Options, afin de permettre à la société de les octroyer principalement à certains employés, certains administrateurs de la société et de ses filiales, ainsi que par ailleurs, certains consultants de la Société et de ses filiales.

Afin de permettre à la Société d'offrir les Stock Options aux participants sélectionnés conformément aux termes et conditions proposés du Plan d'Options sur Actions de mai 2014, le Conseil d'Administration propose de supprimer les droits de préférence des actionnaires existants en faveur des participants sélectionnés. Les propositions d'émission des Stock Options et de suppression de ces droits de préférence seront soumises à l'approbation par une assemblée générale extraordinaire des actionnaires (AGE) de la société.

Il est proposé d'émettre les Stock Options sous la forme de warrants (secs). Chaque Stock Option permettra au participant sélectionné d'acquérir une action de la Société ayant les mêmes droits et obligations que ceux attachés aux actions existantes de la Société.

Conformément aux termes et conditions du Plan d'Options sur Actions de mai 2014, les Stock Options seront octroyés gratuitement aux participants sélectionnés.

Les nouvelles actions à émettre lors de l'exercice des warrants seront offertes à un prix par action déterminé par le Conseil d'Administration de la Société à la date d'octroi de celui-ci, à condition que, pour tout participant sélectionné, le prix d'exercice ne soit jamais inférieur au pair comptable des actions et que, pour chaque participant sélectionné qui n'est pas un employé sélectionné, le prix d'exercice ne sera pas inférieur que le plus élevé du (i) prix moyen des actions sur Euronext durant une période de 30 jours précédant la date d'émission des Stocks Options et (ii) le prix moyen des actions sur Euronext durant la période de trente (30) jours précédents la date d'octroi des Stocks Options.

## 3. Conséquences financières pour les actionnaires et les titulaires de droits de souscription

Les conséquences financières sont décrites dans le rapport spécial du Conseil d'Administration repris en Annexe.

#### 4. Conclusion

Au terme de nos travaux de contrôle, et conformément aux prescrits des articles 596 et 598 du Code des sociétés, nous pouvons conclure que les informations financières et comptables contenues dans le rapport du conseil d'administration sont fidèles et suffisantes pour éclairer l'assemblée générale appelée à voter cette proposition.

Zaventem, 29 avril 2014



BDO Réviseurs d'Entreprises Soc. Civ. SCRL  
Commissaire  
Représentée par Bert Kegels  
Réviseur d'Entreprises

**MDxHealth SA**  
**CAP Business Center**  
**Rue d'Abhoos 31**  
**B-4040 Herstal**  
**Belgique**

**Numéro d'entreprise TVA BE 0479.292.440 RPM Liège**

---

RAPPORT SPECIAL DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
CONFORMEMENT AUX ARTICLES 583, 596 ET 598 DU CODE DES SOCIETES

## **1. Introduction**

Ce rapport spécial a été préparé par le conseil d'administration de la société anonyme publique "MDxHealth" (la "*Société*") conformément aux articles 583, 596 et 598 du Code des sociétés. Il traite, d'une part, de la proposition du conseil d'administration d'émettre 1.500.000 warrants (secs), dénommés "*Stock Options*", afin de permettre à la Société de les octroyer ultérieurement (principalement) à certains employés de la Société ou de ses filiales, certains administrateurs de la Société et de ses filiales, et également de certains consultants de la Société et de ses filiales (les "participants sélectionnés" tels qu'identifiés ci-dessous) dans le cadre d'un plan d'options sur actions, dénommé le "*Plan d'Options sur Actions de Mai 2014*", et, d'autre part, de la proposition du conseil d'administration de supprimer, dans l'intérêt de la Société, le droit de préférence des actionnaires au profit de ces employés, administrateurs et consultants, proposition sur laquelle se prononcera une assemblée générale extraordinaire des actionnaires qui se tiendra devant un notaire (l' "*AGE*").

Conformément aux dispositions de l'article 583 du Code des sociétés, le conseil d'administration donne dans ce rapport une justification détaillée de l'émission proposée des warrants et détermine leurs conditions d'émission et d'exercice.

De plus, afin de permettre à la Société d'être en mesure d'octroyer les warrants aux participants sélectionnés, le conseil d'administration propose de supprimer, dans l'intérêt de la Société, le droit de préférence des actionnaires en faveur des participants sélectionnés. Par conséquent, conformément aux articles 596 et 598 du Code des sociétés, le conseil d'administration explique et clarifie également dans ce rapport la suppression proposée des droits de préférence des actionnaires et plus particulièrement le prix d'exercice des warrants et les conséquences financières de l'opération pour les actionnaires.

Ce rapport doit être lu à la lumière du rapport spécial rédigé par le commissaire de la Société conformément aux articles 596 et 598 du Code des sociétés.

## **2. Opération Proposée**

Le conseil d'administration propose d'émettre 1.500.000 nouveaux Stock Options (warrants) à (principalement) certains employés, administrateurs et consultants de la Société et de ses filiales (telles qu'identifiées ci-dessous) afin de réaliser les objectifs suivants:

- (i) encourager et motiver les participants sélectionnés;
- (ii) permettre à la Société et à ses filiales d'attirer et de garder des administrateurs, employés et consultants bénéficiant de l'expérience et des compétences requises; et

- (iii) faire davantage correspondre l'intérêt des participants sélectionnés avec les intérêts des actionnaires de la Société en leur donnant l'opportunité de bénéficier de la croissance de la Société.

Afin de permettre à la Société d'offrir les Stock Options aux participants sélectionnés conformément aux termes et conditions proposés du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014, le conseil d'administration propose de supprimer les droits de droit de préférence des actionnaires existants en faveur des participants sélectionnés. L'émission des Stock Options et la résolution de supprimer ces droits de préférence seront soumis à l'AGE.

Les aspects principaux des Stock Options peuvent être résumés de la manière suivante:

- *Durée des Stock Options* – La durée des Stock Options sera de dix (10) ans à compter de leur date d'émission. Cependant, le conseil d'administration aura le droit de réduire cette durée.
- *Forme des Stock Options* – Les Stock Options seront issus en forme nominative.
- *Stock Options sur les actions de la Société* – Chaque Stock Option permettra au participant sélectionné d'acquérir une action ayant les mêmes droits et obligations que ceux des actions existantes de la Société. L'ensemble des Stock Options, une fois exercés, permettront aux participants sélectionnés de souscrire un nombre total de nouvelles actions de la Société égal à 4.38% des actions existantes représentatives du capital social de la Société juste avant l'émission des Stock Options (en partant du principe, lors du calcul de ce nombre d'actions, que tous les Stock Options ont été pleinement exercés ; voir ci-dessous, au tableau 1).
- *Actions de la Société* – Les nouvelles actions émises lors de l'exercice des Stock Options auront les mêmes droits et bénéfices que, et seront à tous égards pari pasu avec, les actions existantes et en circulation de la Société au moment de leur émission, et auront droit aux distributions pour lesquelles la date d'enregistrement ou la date d'échéance applicable tombe à, ou après, la date d'émission des actions. Une nouvelle action représentera la même fraction du capital de la Société que les autres actions existantes de la Société.
- *Suppression du droit de préférence des actionnaires* – Le conseil d'administration propose de supprimer, le cas échéant, le droit de préférence des actionnaires existants en faveur des participants sélectionnés conformément aux articles 596 et 598 du Code des sociétés.
- *Souscription des Stock Options* – Sous réserve de la suppression du droit de préférence des actionnaires existants en faveur des participants sélectionnés conformément à (i) l'article 596 du Code des sociétés (en ce qui concerne tant les employés sélectionnés, les administrateurs sélectionnés, que les consultants sélectionnés), et (ii) en outre, l'article 598 du Code des sociétés (en ce qui concerne les consultants sélectionnés), les Stock Options seront souscrits par les participants sélectionnés, c.à.d. certains employés (principalement), certains administrateurs et, en outre, certains consultants (identifiés précisément ci-dessous).
- *Prix d'émission des Stock Options* – Les Stock Options seront octroyés sans frais.
- *Prix d'exercice des Stock Options* – Le prix d'exercice pour un Stock Option sera déterminé par le conseil d'administration de la Société à la date d'octroi de celui-ci. Pour tout participant sélectionné, le prix d'exercice ne sera jamais inférieur au pair

comptable des Actions. Pour chaque participant sélectionné qui n'est pas un employé sélectionné, le prix d'exercice ne sera pas inférieur que le plus élevé du (i) prix moyen des actions sur Euronext Brussels durant la période de 30 jours précédant la date d'émission et (ii) le prix moyen des actions sur Euronext Brussels durant la période de trente (30) jours précédant la date d'octroi des Stock Options. Pour chaque participant sélectionné qui est un employé sélectionné, le prix d'exercice ne pourra pas être plus bas que le plus inférieur (i) du prix des actions sur Euronext Brussels au jour précédant la date d'octroi et (ii) du prix moyen des actions sur Euronext Brussels durant la période de 30 jours précédant la date d'octroi.

- *Régime d'acquisition définitive* – Sauf si déterminé autrement par le Conseil d'Administration, les Stock Options souscrits par un participant sélectionné en une de ses qualités quelconques autre que sa qualité d'administrateur non dirigeant, seront acquis définitivement, c'est-à-dire deviendront des Stock Options Définitivement Acquis, par tranches de vingt-cinq pourcent (25%) par an durant une période de quatre (4) ans à partir de la date d'octroi, de la manière suivante:
  - à la première date d'anniversaire de la date d'octroi : 25%;
  - pendant la deuxième année à compter de la date d'octroi: maximum 25%, c'est-à-dire maximum 50% au total au cours des deux premières années après la date d'octroi ;
  - pendant la troisième année à compter de la date d'octroi: maximum 25%, c'est-à-dire 75% au total au cours des trois premières années après la date d'octroi;
  - au cours de la quatrième année à compter de la date d'octroi: maximum 25%, c'est-à-dire maximum 100% au total au cours des quatre premières années après la date d'octroi.

Au cours des deuxième, troisième et quatrième années après la date d'octroi, les Stock Options souscrits par un participant sélectionné en toute autre qualité que celle d'administrateur non dirigeant, seront définitivement acquis sur une base trimestrielle.

Sauf lorsque l'assemblée générale des actionnaires décide autrement, à chacune des assemblées générales, respectivement, de 2015 et 2016, 10.000 Stock Options seront offerts à chaque personne ou entité qui sera un administrateur non dirigeant de la Société à la date de cette assemblée. Lors de l'assemblée générale annuelle de 2014, 4.000 Stock Options supplémentaires (c-à-d en sus des stocks options offerts sur base du Plan d'Options sur Actions de Mai 2012) seront offerts à chaque personne ou entité qui sera un administrateur non dirigeant de la Société à la date de cette assemblée. Les Stock Options octroyés aux administrateurs non dirigeants seront tous définitivement acquis, à la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires ayant lieu au cours de l'année calendrier suivant l'année calendrier au cours de laquelle les Stock Options furent octroyés, à condition qu'à la date précédant la date de la précédente assemblée générale annuelle, le mandat d'un tel administrateur non dirigeant n'ait pas pris fin (sans préjudice de la clause 7.1.3. du Plan).

- *Faculté d'Exercice* – Dans la mesure où la clause 7.1.3. du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014 n'est pas applicable, tous les Stock Options définitivement acquis pourront être exercés durant toute période d'exercice à partir de (i) en ce qui concerne les participants sélectionnés ayant la qualité de Dirigeant ou d'Administrateur (tel que défini dans le Plan d'Options sur Actions de Mai 2014) la date du troisième anniversaire de la date d'octroi (le début de la quatrième année et



(ii) en ce qui concerne les participants sélectionnés, n'ayant pas la qualité de dirigeant ou d'administrateur, le moment où ces stock options sont devenus des stock options définitivement acquis.

Le participant sélectionné est autorisé à exercer tous les stock options définitivement acquis pendant toute période d'exercice suivant la date d'exercice.

- *Cessibilité des Stock Options* – Les Stock Options octroyés aux participants sélectionnés ne seront généralement pas cessibles (hormis pour cause de décès en ce qui concerne les Stock Options octroyés à une personne physique et sauf si le conseil d'administration en décide autrement).
- *Exercice des Stock Options* – Chaque Stock Option peut être exercé séparément à partir de la date d'émission jusqu'à dix (10) ans à compter de la date d'émission, aux moments et selon les conditions précisées par le Plan d'Options sur Actions de Mai 2014.
- *Augmentation du capital de la Société* – Lors de l'exercice d'un Stock Option et de l'émission d'une nouvelle action de la Société, le prix d'exercice du Stock Option sera alloué au capital de la Société. Dans la mesure où le prix d'exercice du Stock Option par action à émettre lors de l'exercice du Stock Option serait supérieur au pair comptable des actions de la Société existant immédiatement avant l'exercice du Stock Option concerné, une partie du prix d'exercice par action à émettre lors de l'exercice du Stock Option, égale à ce pair comptable, sera comptabilisée en tant que capital social, tandis que le solde sera comptabilisé en tant que prime d'émission. La prime d'émission éventuelle servira de garantie pour les tiers, de la même manière que le capital social de la Société, et fera l'objet d'une inscription sur un compte indisponible ne pouvant être réduit ou supprimé que par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme pour une modification des statuts de la Société.

Pour une description détaillée des conditions d'émission et d'exercice des Stock Options, il est fait référence à l'[Annexe A](#).

Pour être complet, il convient de noter que les dispositions des conditions d'émission et d'exercice des Stock Options qui prévoient que les Stock Options non encore acquis seront automatiquement convertis en cas d'« Acquisitions » (tous, tel que définis et conformément aux conditions d'émission et d'exercice des Stock Options) devront être soumises à l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires pour approbation, conformément aux dispositions de l'article 556 du Code des sociétés. Ce point sera à l'ordre du jour de l'AGE.

### **3. Justification**

#### ***Justification de l'opération proposée***

Le conseil d'administration de la Société estime que l'émission des warrants (les 1.500.000 Stock Options) est dans l'intérêt de la Société parce qu'elle permet, d'une part, à la Société de recevoir des nouvelles ressources quand les warrants sont exercés et d'autre part, permet à la Société d'offrir aux participants sélectionnés une participation (éventuelle) au capital de la Société, ce qui, selon le conseil d'administration, peut être considéré comme un outil permettant d'évaluer et d'encourager la loyauté et la motivation des participants sélectionnés.

Bien que, conformément au Code belge de Gouvernance d'Entreprise de 2009, les administrateurs indépendants ne devraient pas avoir droit à une rémunération liée aux résultats telle

que, entre autres, des plans d'intéressement à long terme liés à des actions, le conseil d'administration est d'avis que, pour une société de la taille de MDxHealth, il peut être nécessaire d'émettre des warrants à des administrateurs indépendants, en vue d'attirer des administrateurs avec une expertise et une expérience pertinentes. Tous les administrateurs indépendants non dirigeants nommés avant l'assemblée générale des actionnaires de Mai 2013 ont reçu des warrants. Ceci est conforme à ce qui a été exposé dans le rapport annuel de la Société.

Pour une description plus détaillée du but et de l'objectif de l'opération proposée, veuillez vous référer à l'article 1 de l'Annexe A.

### ***Justification de la suppression proposée du droit de préférence***

Le conseil d'administration propose d'émettre 1.500.000 Stock Options, à offrir aux participants sélectionnés, conformément aux termes et conditions du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014.

Il est proposé d'émettre les Stock Options sous la forme de warrants (secs). Chaque Stock Option permettra au participant sélectionné d'acquérir une (1) action de la Société ayant les mêmes droits et obligations que ceux attachés aux actions existantes de la Société. Tous les Stock Options réunis permettent à leurs détenteurs de souscrire 1.500.000 actions nouvellement émises de la Société, soit 4,38% des actions existantes représentatives du capital social de la Société immédiatement avant l'émission des Stock Options (en partant du principe que tous les Stock Options octroyés sont pleinement exerçables et ont été exercés en vertu des termes et conditions du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014).

Afin de pouvoir offrir les Stock Options aux participants sélectionnés conformément aux termes et conditions proposés du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014, le conseil d'administration propose de supprimer les droits de préférence des actionnaires existants.

Les participants sélectionnés qui ne sont pas un employé sélectionné, pour le bénéfice desquels il est proposé de supprimer les droits de préférence des actionnaires existants sont tous les administrateurs sélectionnés et les consultants sélectionnés actuels et futurs de la Société et de ses filiales. Les administrateurs et les consultants actuels de la société sont les suivants:

<b>Nom</b>	<b>Rue et N°</b>	<b>Commune/Etat/Code postal</b>	<b>Numéro d'enregistrement au RPM</b>	<b>Qualité</b>
Greenlands Consulting LLC (repr. par Edward Erickson)	108 West 13th Street	USA - Wilmington, Delaware 19801		Director
Gengest BVBA (repr. par R. Mariën)	Karel van de Woestijnestraat 1-3	B-9000 Gent		Director
Ruth Devenyns	Kardinaal Sterckxlaan 47	1860 Meise		Director
Mark Myslinski	1875 Augusta Drive	Center valley, PA 18034		Director
Quaestor Management Services Ltd (repr. par Rudi Pauwels)	8 Rathfarnham Road	Terenure, Dublin 6W, Irlande		Director
Bioinformatix BVBA (repr. par Wim Van Criekinge)	Pastoriestraat 27	2550 Kontich	0476.888.523	Consultant

### ***Justification du prix d'émission et du prix d'exercice proposés des warrants***

Conformément aux termes et conditions du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014, les Stock Options seront octroyés gratuitement aux participants sélectionnés.

Le prix d'exercice des warrants sera déterminé comme résumé dans le « *Prix d'exercice des Stock Options* » à la clause 2 du présent rapport.

Pour de plus amples détails sur les conditions relatives au prix et au prix d'exercice des Stock Options, il est fait référence aux articles 5.1 et 5.2 de l'Annexe A.

Le conseil d'administration estime que le prix proposé pour les nouvelles actions est justifié pour, notamment, les raisons suivantes : le prix d'exercice tel que déterminé ci-dessus a pour conséquence que les actions à émettre suite à l'exercice des warrants ne seront pas émises à un prix inférieur à la moyenne des cours de clôture des actions de la Société pendant une période de trente (30) jours précédant la date d'émission des Stock Options, soit la date de l'AGE, ce qui limite dans une certaine mesure le risque de dilution financière et eu égard à ce que ceci permet à la Société d'obtenir des ressources financières additionnelles telles que mentionnées ci-dessus et décrites plus amplement ci-dessous.

L'exercice d'un Stock Option dépend de la (seule) décision du détenteur du Stock Option. Cette décision dépendra du cours des actions de la Société au moment de l'exercice par rapport au prix d'exercice du Stock Option, dans la mesure où le détenteur peut réaliser une plus-value lors de l'exercice du Stock Option si le cours des actions de la Société est à ce moment plus élevé que le prix d'exercice du Stock Options (ceci sans tenir compte des éventuels impôts applicables).

Dans la mesure où le prix d'exercice du warrant par action à émettre lors de l'exercice du warrant serait supérieur au pair comptable des actions de la Société d'application immédiatement avant l'exercice du warrant concerné (qui s'élève actuellement à 0,7977€ (arrondi) par action), une partie du prix d'exercice par action à émettre lors de l'exercice des warrants, égale à ce pair comptable, sera comptabilisée en tant que capital social, tandis que le solde sera comptabilisé en tant que prime d'émission. La prime d'émission éventuelle servira de garantie pour les tiers, de la même manière que le capital social de la Société, et fera l'objet d'une inscription sur un compte indisponible ne pouvant être réduit ou supprimé que par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme pour une modification des statuts de la Société.

#### **4. Certaines conséquences financières de l'opération proposée pour les actionnaires**

Les paragraphes suivants donnent un aperçu des conséquences financières de l'opération proposée. Les conséquences financières de l'opération proposée sont également décrites aux termes du rapport préparé conformément aux articles 596 et 598 du Code des sociétés par le commissaire de la Société, BDO Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'entreprises CVBA/SCRL, société civile sous la forme d'une société coopérative à responsabilité limitée, ayant son siège social Elsinore Building, The Corporate Village, Da Vincilaan 9, Boîte E.6, 1935 Zaventem, Belgique, représentée par M. Bert Kegels.

##### ***Structure actuelle du capital de la Société***

À la date de ce rapport spécial, le capital de la Société s'élève à 27.321.762,02€, représenté par 34.251.303 actions ordinaires, chacune représentant un 34.251.303<sup>e</sup> du capital de la Société.

De plus, les stock options (les «**Stock Options Existants**») suivants (définitivement acquis et non définitivement acquis) ont été émis par la Société sous forme de warrants et sont toujours en circulation à la date de ce rapport spécial:

- 32.288 stock options émis sous forme de warrants le 22 mars 2006 ("**Stock Options de Mars 2006**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire cinq (5) actions nouvelles de la Société (ou 161.440 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 4,80€;
- 9.500 stock options émis sous forme de warrants le 8 novembre 2006 ("**Stock Options de Novembre 2006**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1)

- action nouvelle de la Société (ou 9.500 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 7,72€;
- 17.875 stock options émis sous forme de warrants émis le 18 avril 2007 ("**Stock Options d'Avril 2007**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action nouvelle de la Société (ou 17.875 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 10,87€;
  - 26.500 stock options émis sous forme de warrants émis le 30 mai 2008 ("**Stock Options 2008**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action nouvelle de la Société (ou 26.500 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 9,10€;
  - 30.000 stock options émis sous forme de warrants émis le 27 janvier 2009 ("**Stock Options 2009**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action nouvelle de la Société (ou 30.000 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 6,32€; et
  - 140.000 stock options émis sous forme de warrants émis le 21 juin 2010 ("**Stock Options 2010**"), chaque warrant conférant à son titulaire le droit de souscrire une (1) action nouvelle de la Société (ou 140.000 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 2,07€.
  - 155.000 stock options émises sous la forme de warrants le 27 mai 2011 (les "**Stock Options d'Avril 2011**"), chacune conférant le droit au détenteur de souscrire à une (1) action nouvelle de la Société (ou 155.000 actions au total), avec un prix d'exercice par action égal à 1,71€.
  - 175.000 stock options émises sous la forme de warrants le 15 mars 2012 ("les Stock Options de Mars 2012"), chacune conférant le droit au détenteur de souscrire à une (1) action nouvelle de la Société (ou 175.000 actions en tout), avec un prix d'exercice égal à 1,72€.
  - 686.063 (sur un total de 700.000) stock options émises sous la forme de warrants le 25 juin 2012 (« **Plan d'Options sur Actions de Mai 2012** »), chacune conférant le droit au détenteur de souscrire à une (1) action nouvelle de la Société (ou 686.063 actions au total), avec un prix d'exercice par action déterminé par le conseil d'administration au moment de l'octroi conformément aux conditions de la section 5.2 du Plan d'Options sur Actions de Mai 2012, à savoir :
    - 36.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 15 août 2012 avec un prix d'exercice par action égal à 1,52€.
    - 85.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 14 septembre 2012 avec un prix d'exercice par action égal à 1,65€, dont 81.563 restent dus.
    - 10.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> décembre 2012 avec un prix d'exercice par action égal à 2,19€.
    - 172.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> janvier 2013 avec un prix d'exercice par action égal à 2,00€.
    - 23.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> février 2013 avec un prix d'exercice par action égal à 2,26€, dont 12.500 restent dus.
    - 5.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> avril 2013 avec un prix d'exercice par action égal à 2,30€.
    - 15.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> mai 2013 avec un prix d'exercice par action égal à 2,13€.
    - 30.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 31 mai 2013 avec un prix d'exercice par action égal à 2,05€.
    - 262.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 12 mars 2014 avec un prix d'exercice par action égal à 3.60€.
    - 12.000 warrants de ce pool ont été octroyés le 1<sup>er</sup> avril 2014 avec un prix d'exercice par action égal à 4.32€.

Aux fins des calculs d'un scénario de dilution totale décrits ci-dessous, il est supposé que les 50.000 Stock Options qui doivent encore être octroyés par la Société ont été octroyés à un

prix d'exercice égal au plus élevé de (i) la moyenne des cours de clôture de l'action de la Société telle que cotée sur Euronext Brussels pendant une période de trente (30) jours précédant la date du présent rapport, et (ii) le pair comptable actuel des actions de la Société (à savoir 0,7977€ par action). Le prix d'exercice ainsi calculé s'élève à 4,58€ par action.

Tous les Stock Options Existants en circulation confèrent ensemble à leurs titulaires (si toutes les conditions respectives sont remplies) le droit de souscrire 1.351.378 actions de la Société au total. Tous les Stock Options Existants (restants ainsi que tous ceux qui doivent encore être octroyés) confèrent ensemble à leurs titulaires le droit de souscrire 1.401.378 actions de la Société au total.

### ***Évolution de la structure du capital de la Société et de la participation***

L'exercice des nouveaux Stock Options pendant leur terme entraînera une augmentation du capital social, via l'émission de nouvelles actions de la Société. Le capital de la Société sera augmenté au moment de l'exercice de la manière suivante: le prix d'exercice des Stock Options sera alloué au capital de la Société. Dans la mesure où le prix d'exercice du Stock Option par action à émettre lors de l'exercice du Stock Option serait supérieur au pair comptable des actions de la Société existant immédiatement avant l'exercice des instruments concernés, une partie du prix d'exercice par action à émettre lors de l'exercice du Stock Option, égale à ce pair comptable, sera comptabilisée en tant que capital social, tandis que le solde sera comptabilisé en tant que prime d'émission. La prime d'émission éventuelle servira de garantie pour les tiers, de la même manière que le capital social de la Société, et fera l'objet d'une inscription sur un compte indisponible ne pouvant être réduit ou supprimé que par décision de l'assemblée générale des actionnaires, statuant comme pour une modification des statuts de la Société.

L'évolution précise du capital dépendra, entre autres, de l'exercice ou non des Stock Options (ainsi que des Stock Options Existants) et il est impossible de faire des projections précises à ce sujet. L'exercice des Stock Options (ainsi que des Stock Options Existants) n'est ni automatique, ni obligatoire. Il dépend (entre autre) du respect des termes et conditions relatifs à l'émission et à l'exercice de ces titres et de la décision des détenteurs individuels des Stock Options (ainsi que des Stock Options Existants). Cette décision dépend également, entre autre, du cours des actions de la Société sur Euronext Brussels à la date d'exercice. Dans la mesure où le cours des actions de la Société serait inférieur au prix d'exercice des Stock Options (ou, le cas échéant, les Stock Options Existants), il serait moins intéressant pour un quelconque détenteur de ces Stock Options (ou Stock Options Existants) d'acheter des actions de la Société en exerçant ces Stock Options (ou Stock Options Existants), car, dans ces circonstances, cela impliquerait pour ce détenteur de payer un prix d'achat supérieur au cours de l'action de la Société. Par conséquent, il n'est pas possible de déterminer avec certitude si les Stock Options (ainsi que les Stock Options Existants) seront ou non exercés.

Chaque action de la Société représente à l'heure actuelle une part égale du capital de la Société et donne droit à un vote. L'émission de nouvelles actions lors de l'exercice des Stock Options (ainsi que des Stock Options Existants) entraînera une dilution des actionnaires existants de la Société ainsi que du droit de vote attaché à chaque action de la Société.

La dilution relative aux droits de vote s'applique également, *mutatis mutandis*, à la participation de chaque action aux bénéfices et au produit de la liquidation ainsi qu'aux autres droits attachés aux actions de la Société, tels que les droits de droit de préférence lors d'une augmentation de capital en espèce avec l'émission d'actions nouvelles.

Plus particulièrement, avant l'exercice des Stock Options, chaque action participera de manière égale aux bénéfices et au produit de la liquidation de la Société ainsi qu'aux droits de droit de préférence en cas d'augmentation de capital en espèces. Lors de l'exercice des Stock Options, les nouvelles actions participeront également aux bénéfices de la Société de la même manière que les actions existantes. Dans la mesure où de nouvelles actions sont émises, il est possible que la

participation de chaque action aux bénéfices et au produit de la liquidation de la Société ainsi qu'aux droits de droit de préférence à une augmentation de capital en espèce soit diluée.

Il est fait référence à la simulation ci-dessous, fournie exclusivement à titre exemplatif.

L'évolution du capital social et du nombre de titres de la Société avec droits de vote suite à l'opération proposée fait l'objet d'une simulation reprise ci-dessous au tableau 1.

Cette simulation a été fournie exclusivement à titre exemplatif et donne un aperçu exemplatif des effets de dilution théoriques de l'opération proposée. Elle est basée sur les hypothèses suivantes:

- Pour les besoins de cette simulation, il est supposé que tous les Stock Options Existants sont définitivement acquis, sont exerçables immédiatement sans tenir compte des termes et conditions applicables et ont été exercés avant l'exercice des Stock Options, et que lors de l'exercice des Stock Options Existants et de l'émission des actions qui en résulte, un montant par action égal au pair comptable (valeur fractionnelle) des actions existantes sera alloué au capital de la Société. Ce pair comptable s'élève actuellement à 0,7977€ par action (après arrondi). En conséquence, la participation de chacune des actions existantes et des actions nouvelles dans le capital restera inchangée.
- Pour les besoins de cette simulation, il est, en outre, supposé que tous les Stock Options sont définitivement acquis, sont exerçables immédiatement sans tenir compte des termes et conditions applicables, et ont été exercés. Il est supposé que le prix d'exercice des Stock Options, qui sera la moyenne des cours de clôture des actions de la Société sur Euronext Brussels pendant une période de trente (30) jours précédant le jour de l'émission, s'élève à 4,58€ par action, prix basé sur la moyenne des cours de clôture pendant 30 jours précédant la date de ce rapport.
- Bien que le réel prix de souscription ne puisse être déterminé à ce stade, il ne sera en aucun cas inférieur au pair comptable actuel des actions (à savoir 0,7977€ par action (après arrondi)), eu égard aux dispositions légales concernant le capital autorisé. Dans la mesure où le prix d'exercice des actions nouvelles à émettre excède le pair comptable des actions existantes de la Société, une partie de ce prix d'exercice par action à émettre, égal à ce pair comptable, sera attribué au capital, tandis que le solde sera comptabilisé en tant que primes d'émission. En conséquence, la participation de chacune des actions existantes dans le capital restera en toute hypothèse inchangée.

Dans cette simulation, deux sortes d'effets de dilution sont distingués:

- La colonne "X" donne un aperçu des effets de dilution pour les actionnaires actuels de la Société. Ces effets de dilution ont été calculés sur base du capital et des actions de la Société à la date de ce rapport.
- La colonne "Y" donne un aperçu des effets de dilution pour tous les titulaires d'instruments financiers de la Société. Ces effets de dilution ont été calculés sur base du nombre total d'instruments financiers de la Société avec droits de vote à la date de ce rapport (actions à émettre sur exercice des Stock Options Existants, comprenant également des clauses conditionnelles).

**Tableau 1. Aperçu des effets de dilution – actions**

	Capital social (€)	Actions	Dilution	
			X(%)	Y(%)
<i>Capital et actions juste avant l'opération:</i>				
Capital et actions à la date de ce rapport	27.321.762,02	34.251.303		
<i>Opération proposée</i>				
Augmentation de capital par l'exercice des Stock Options	1.196.550,00	1.500.000		
<b>Total</b>	<b>28.518.312,02</b>	<b>35.751.303</b>		
<i>Augmentations de capital potentielles:</i>				
Exercice des Warrants de Mars 2006	128.780,69	161.440		
Exercice des Warrants de Novembre 2006	7.578,15	9.500		
Exercice des Warrants d'Avril 2007	14.258,89	17.875		
Exercice des Warrants 2008	21.139,05	26.500		
Exercice des Warrants 2009	23.931,00	30.000		
Exercice des Warrants 2010	111.678,00	140,00		
Exercice des Warrants d'avril 2011	123.643,50	155.000		
Exercice des Warrants de mars 2012	139.597,50	175.000		
Exercice de Warrants de mai 2012	547.272,46	686.063		
Sous-total	1.117.879,24	1.401,378		
		<u>34.251.303</u>		
<b>Opération proposée:</b>		<b>35.652.681</b>		
Augmentation de capital par l'exercice des Stock Options	1.196.550,00	1.500.000		
<b>Total</b>	<b>29.636.191,25</b>	<b>37.152.681</b>	<b>4,38%</b>	<b>4,21%</b>

Commentaires:

Actuellement, chaque action représente  $1/34.251.303^{\text{e}}$  du capital social actuel d'un montant de 27.321.762€, soit 0,7977€ par action (arrondi). Partant de l'hypothèse que les 1.500.000 Stock Options sont exercés et que des nouvelles actions sont émises en conséquence, les actions existantes ne représenteront plus  $1/34.251.303^{\text{e}}$  du capital social actuel mais  $1/35.751.303^{\text{e}}$ . Cela représente une dilution de la participation des actions existantes au capital social et aux résultats de la Société de 4,38%.

Au cas où tous les Stock Options Existants sont exercés et où de nouvelles actions sont émises en conséquence, chaque action représentera  $1/35.652.681^{\text{e}}$  du capital social actuel. Partant de l'hypothèse que les 1.500.000 Stock Options sont exercés et que de nouvelles actions sont émises en conséquence, les actions existantes représenteront  $1/37.152.681^{\text{e}}$  du capital social. Cela représente, en ce qui concerne les détenteurs de titres de la Société, une dilution de 4,21%.

Les hypothèses susmentionnées le sont uniquement à titre exemplatif. Il est également supposé que les Stock Options peuvent être effectivement exercés. De plus, l'impôt dû n'est pas pris en compte dans les exemples repris ci-dessus. Il est important de remarquer qu'il ne sera possible pour le détenteur des Stock Options de réaliser un profit que si la plus value qu'il pourrait réaliser lors de l'exercice des Stock Options est supérieure au total des impôts dus.

***Participation à l'actif net comptable consolidé et non consolidé***

L'évolution des actifs nets comptables consolidés et non consolidés de la Société suite à l'opération proposée fait l'objet d'une simulation reprise dans le tableau 2.

La simulation décrite ci-dessous est basée sur l'actifs net comptable consolidé et non consolidé de la Société au 31 décembre 2013 et a été calculée de la manière suivante:

- Le 31 décembre 2013, l'actif net comptable non consolidé de la Société s'élevait à 36.387.827,71€, soit 1,0624€ par action (sur base de 34.251.303 actions au 31 décembre 2013), et que l'actif net comptable consolidé s'élevait à 17.792.000,00€, soit 0,5194€ par action (sur base de 34.251.303 actions au 31 décembre 2013).
- Pour le calcul de l'évolution de l'actif net consolidé et non consolidé, il est supposé que le prix d'exercice par action lors de l'exercice des Stock Options est de 4,58€ (voyez ci-dessus). Similairement, si tous les Stock Options étaient exercés, cela entraînerait l'émission de 1.500.000 actions nouvelles pour un apport total en espèces de 6.870.000€.
- Les effets potentiels sur l'actif net comptable à la suite de l'augmentation éventuelle de capital lors de l'exercice des Stock Options Existants n'ont pas été pris en compte.

**Tableau 2. Aperçu de l'évolution de l'actif net**

	<u>Actif net (€)</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur comptable par action (€) <sup>(1)</sup></u>
<b><u>I. ANALYSE BASEE SUR L'ACTIF NET COMPTABLE AU 31 DECEMBRE 2013</u></b>			
<b>Évolution de l'actif net comptable non consolidé</b>			
(A) Actif net au 31 décembre 2013	36.387.827,71	34.251.303	1,0624
(B) Opération proposée	6.870.000	1.500.000	
Total (A) + (B)	43.257.827,71	35.751.303	1,2099
<b>Évolution de l'actif net comptable consolidé</b>			
(A) Actif net au 31 décembre 2013	17.792.000,00	34.251.303	0,5195
(B) Opération proposée	6.870.000,00	1.500.000	
Total (A) + (B)	24.662.000,00	35.751.303	0,6898

Note <sup>(1)</sup>: La valeur comptable par action correspond à la fraction actif net / nombre d'actions.

Il ressort de la simulation effectuée ci-dessus qu'après l'émission des Stock Options, la participation par action aux actifs nets comptables consolidés et non consolidés augmentera, d'un point de vue purement comptable, ce qui veut dire qu'il y a une relation immédiate en faveur des actionnaires existants de la Société.

### ***IFRS2***

Conformément aux normes IFRS2, et par utilisation de la même méthodologie de reconnaissance de coûts que celle utilisée dans le passé par la Société, les 1.500.000 warrants à émettre en exécution du Plan d'Options sur Actions de Mai 2014 auraient un impact en termes de coût total (non pécuniaire) de € 2.474.775, ces coûts étant étalés sur une période d'acquisition définitive de quatre ans.

### ***Dilution financière***

Dans l'hypothèse où les Stock Options sont exercées à un prix d'exercice inférieur au prix du marché à ce moment, les actionnaires de la Société seront financièrement dilués.

Pour les besoins de la simulation de cette dilution, nous avons calculé la capitalisation boursière actuelle de MDxHealth, sur base du nombre d'actions à cette date et du prix de clôture moyen durant les 30 jours précédant la date de ce rapport. Sur cette base, la capitalisation boursière actuelle de MDxHealth est de 156.870.967,74€ (à savoir 34.251.303 actions x 4,58€ par action). Si on



considère, pour les besoins de cette simulation, que le prix d'exercice de ces warrants serait égal au prix de négociation actuel (soit 3,97€) moins 10%, 1.500.000 stock options seraient exercés à un prix de 3.573€, pour un montant total de 5.339.500€. La capitalisation boursière actuelle augmentée de la contrepartie en espèces des warrants exercés reviendrait à 162.230.467,74€. Le nouveau nombre total d'actions serait de 35.751.303. Il en résulte que le prix par action serait égal à 4.53€, soit un prix inférieur au cours de clôture moyen durant les 30 jours précédant la date de ce rapport de €4.58, résultant en une dilution financière théorique de 1.09%.

#### *Autres conséquences financières*

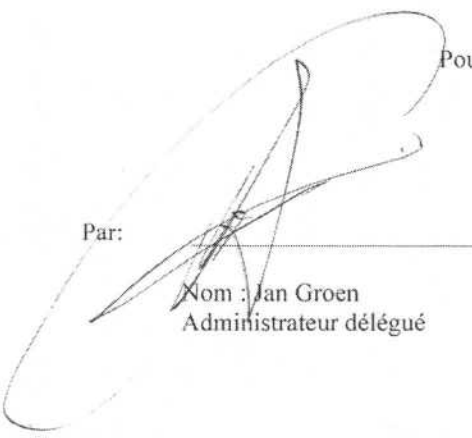
Les conséquences financières de l'émission de Stock Options visée au présent rapport sont également décrites aux termes du rapport spécial préparé à cet égard par le commissaire de la Société.

\* \*  
\*

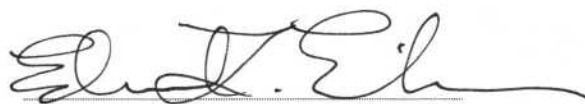
Fait à Bruxelles, le 15 avril 2014

Pour le Conseil d'Administration,

Par:



Nom : Jan Groen  
Administrateur délégué



Nom : EDWARD L. ERICKSON  
Administrateur

**ANNEXE A :**  
**EMISSION ET EXERCICE DU PLAN D'OPTIONS SUR ACTIONS DE**  
**MAI 2014**



## **PLAN D'OPTIONS SUR ACTIONS DE MAI 2014**

**MDxHealth SA**

---

**MDxHealth SA** • Rue d'Abhooz 31 - CAP Business Center, 4040 Herstal, Belgique  
www. MDxHealth.com • Tel (32) 4.366.98.60 • Fax (32) 4.366.98.61  
TVA BE 0479.292.440 RPM (Liège) • ING Bank 310-1801580-85

## **ARTICLE 1 - OBJECTIF DU PLAN**

Le présent Plan d'Options sur Actions de mai 2014 (ci-après le "Plan") décrit les conditions générales des Stock Options que la Société a octroyés aux Participants Sélectionnés.

Le but du Plan est de réaliser les objectifs suivants en matière d'esprit d'entreprise et de ressources humaines:

- (i) encourager et motiver les Participants Sélectionnés;
- (ii) permettre à la Société et à ses Filiales d'attirer et de garder des administrateurs, des employés et des consultants bénéficiant de l'expérience et des compétences requises;
- (iii) faire davantage correspondre l'intérêt des Participants Sélectionnés avec les intérêts des actionnaires de la Société en leur donnant l'opportunité de prendre part à la croissance de la Société.

## **ARTICLE 2 - DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION**

Dans le cadre du Plan, les termes repris ci-dessous auront la signification suivante:

<i>Acquisition</i>		L'avis officiel à la FSMA d'une offre publique d'acquisition au sens de l'article 3 §1, 1 <sup>o</sup> de la Loi du 1 <sup>er</sup> avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition (ou au sens de toute législation ultérieure remplaçant, modifiant ou complétant ledit article);
<i>Actions</i>		Les actions de la Société, jouissant des mêmes droits et privilèges que les actions existantes de la Société;
<i>Administrateur</i>		Un membre du conseil d'administration de la Société ou d'une Filiale;
<i>Administrateur(s) Sélectionné(s)</i>		Le(s) Administrateur(s) Sélectionné(s) comme bénéficiaire des Stock Options en vertu de ce Plan;
<i>Assemblée Extraordinaire</i>	<i>Générale</i>	L'assemblée générale extraordinaire tenue devant notaire à l'occasion de laquelle les Stock Options sont émis par la Société.
<i>Bénéficiaire</i>		En ce qui concerne les personnes physiques, toute personne valablement désignée par le Participant Sélectionné, à savoir soit l'époux(se) soit les héritiers légaux de ce dernier, afin d'exercer les droits du Participant Sélectionné en vertu du Plan postérieurement au décès du Participant Sélectionné. Toute désignation, révocation et nouvelle désignation d'un Bénéficiaire devra être effectuée par écrit en conformité avec la législation applicable. En l'absence d'une désignation valable, les héritiers du Participant Sélectionné en fonction de la législation successorale applicable seront présumés être Bénéficiaires. Dans l'éventualité où il existerait plusieurs héritiers, tous les héritiers agissant conjointement ou la personne désignée par tous les héritiers agissant conjointement seront présumés être les Bénéficiaires;
<i>Cession – Céder</i>		Toute opération entre vifs qui a pour objet la vente, l'acquisition, l'octroi ou l'acceptation d'options, l'échange, l'abandon, l'apport à une société, la cession de quelque manière que ce soit, en échange

ou non d'une compensation financière, l'octroi de paiements ou gages, l'acceptation de paiements ou gages ou généralement tout engagement qui a pour objet la cession future ou immédiate d'un titre de propriété;

<i>Conseil d'Administration</i>	Le conseil d'administration de la Société;
<i>Consultant</i>	Toute personne physique ou morale qui n'est pas un employé de la Société ou d'une Filiale et qui preste des services pour la Société ou une Filiale;
<i>Consultant(s) Sélectionné(s)</i>	Consultant(s) sélectionné(s) comme bénéficiaire des Stock Options en vertu de ce Plan;
<i>Contrôle</i>	Le pouvoir de droit ou de fait d'exercer une influence décisive sur la nomination de la majorité des membres du Conseil d'Administration ou sur l'orientation générale de la gestion de la Société, tel que déterminé aux articles 5 et suivants du Code des sociétés;
<i>Date de Fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou de consultance</i>	La date effective de fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou, le cas échéant, du contrat de consultance, qu'elle qu'en soit la raison, à l'exception de la résiliation d'un contrat de consultance immédiatement suivie de la conclusion d'un contrat de travail ou d'un nouveau contrat de consultance avec la Société ou une Filiale, de la résiliation d'un contrat de travail immédiatement suivie de la signature d'un nouveau contrat de travail ou de consultance avec la Société ou une Filiale, et de la fin d'un mandat d'administrateur immédiatement suivie du renouvellement d'un mandat d'administrateur;
<i>Date d'Émission</i>	La date à laquelle les Stock Options seront émises, soit le 30 mai 2014; ou en cas d'absence du quorum requis à cette assemblée, le 23 juin 2014;
<i>Date d'Octroi</i>	La date à laquelle l'offre des Stock Options aux Participants Sélectionnés est réalisée;
<i>Dirigeant</i>	Tout individu responsable de la direction générale de la Société, au sens de l'article 96, §3, 11° in fine, du Code des sociétés belge;
<i>Employé</i>	Toute personne ayant un contrat de travail à durée indéterminée avec la Société ou une Filiale;
<i>Employé(s) Sélectionné(s)</i>	Employé(s) sélectionné(s) comme bénéficiaire(s) des Stock Options en vertu de ce Plan;
<i>Filiale</i>	Toute société ou organisation qui se trouve directement ou indirectement sous le Contrôle de la Société;
<i>Notification</i>	Toute lettre envoyée au domicile légal ou au siège social du destinataire au moyen (i) soit d'un courrier avec accusé de réception, (ii) soit d'une lettre recommandée. La date de la Notification est: (i) soit la date de la signature de l'accusé de réception, (ii) soit, à défaut, la date du cachet de la poste de la lettre recommandée;

<i>Participant(s) Sélectionné(s)</i>	Les Employés (principalement), Administrateurs, ou Consultants sélectionnés pour recevoir des Stock Options en vertu de ce Plan;
<i>Plan</i>	Le présent Plan d'Options sur Actions de mai 2014;
<i>Période d'Exercice</i>	La période durant laquelle le Participant Sélectionné peut exercer les Stock Options qui lui ont été octroyés, à la condition de ce que dans la mesure où les Stock Options peuvent être exercés en conformité avec les conditions énoncées dans le Plan ainsi que dans toute autre convention qui pourrait exister entre le Participant Sélectionné et la Société;
<i>Prix d'Exercice</i>	Le prix auquel chaque Action faisant l'objet d'un Stock Option peut être acquise/souscrite suite à l'exercice de ce Stock Option;
<i>Prix d'un Stock Option</i>	Le prix éventuel que le Participant Sélectionné doit payer à la Société afin d'acquérir le Stock Option lui-même;
<i>Société</i>	MDxHealth SA, société de droit belge, dont le siège social est établi Rue d'Abhooz 31 - CAP Business Center, 4040 Herstal, Belgique, inscrite au Registre des Personnes Morales sous le numéro 0479.292.440;
<i>Stock Option</i>	Un warrant émis par la Société donnant droit au Participant Sélectionné d'acquérir / de souscrire une Action en vertu du Plan durant une certaine période pour un certain prix;
<i>Stock Options Définitivement Acquis</i>	Les Stock Options qui ont été définitivement acquis par le Participant Sélectionné en conformité avec les conditions reprises dans le Plan, sans préjudice de l'éventualité où les Stock Options sont annulés dans les cas où ils ne sont pas ou ne peuvent plus être exercés en vertu de certaines conditions.

Sauf dans le cas où le contexte l'exige autrement, (i) les mots apparaissant au singulier incluront le pluriel et *vice versa* et (ii) les mots apparaissant au masculin incluront le féminin et *vice versa*.

### **ARTICLE 3 - TYPE ET NOMBRE DE STOCK OPTIONS**

- 3.1 Le nombre total de Stock Options émis en vertu du Plan est de 1.500.000 (un million cinq cent mille).
- 3.2 Chaque Stock Option permettra au Participant Sélectionné d'acquérir une (1) Action.

Les nouvelles Actions émises lors de l'exercice des Stock Options auront les mêmes droits et bénéfices que, et seront à tous égards pari pasu avec, les actions existantes et en circulation de la Société au moment de leur émission, et auront droit aux distributions pour lesquelles la date d'enregistrement ou la date d'échéance applicable tombe à, ou après, la date d'émission des actions.

Une Action nouvelle représentera la même fraction du capital de la Société que les autres Actions existantes de la Société.

### **ARTICLE 4 - ADMINISTRATION**

Le Conseil d'Administration administrera le Plan. Le Conseil d'Administration aura la possibilité de déléguer ses pouvoirs ou certains de ses pouvoirs à certaines personnes du management et/ou à

certaines comités qui pourraient être créés par le Conseil d'Administration, en conformité avec le Code des sociétés belge et la Charte de corporate governance de la Société.

Sous réserve des dispositions du Plan et pour autant que les décisions respectent l'objectif du Plan, le Conseil d'Administration a le droit de fixer, définir et interpréter toutes les règles, réglementations et autres mesures requises ou utiles pour l'administration du Plan.

## **ARTICLE 5 - CONDITIONS DES STOCK OPTIONS**

### **5.1 Prix des Stock Options**

Sauf si le Conseil d'Administration en décide autrement, de façon individuelle, le Participant Sélectionné ne devra payer aucun prix à la Société lors de la souscription ou l'acceptation des Stock Options.

### **5.2 Prix d'Exercice**

Le Prix d'Exercice d'un Stock Option sera déterminé par le Conseil d'Administration de la Société à la Date d'Octroi de celui-ci. Pour tout Participant Sélectionné, le Prix d'Exercice ne soit jamais inférieur au pair comptable des Actions. Pour chaque Participant Sélectionné qui n'est pas un Employé Sélectionné, le Prix d'Exercice ne sera pas inférieur que le plus élevé du (i) prix moyen des Actions sur Euronext Brussels durant une période de 30 jours précédant la Date d'Émission et (ii) le prix moyen des Actions sur Euronext Brussels durant la période de trente (30) jours précédant la Date d'Octroi des Stock Options. Pour chaque Participant Sélectionné qui est un Employé Sélectionné, le Prix d'Exercice ne pourra pas être plus bas que le plus inférieur (i) du prix des Actions sur Euronext Brussels au jour précédant le Date d'Octroi et (ii) du prix moyen des actions sur Euronext Brussels durant la période de 30 jours précédant la Date d'Octroi.

Lors de l'exercice d'un Stock Option, le Prix d'Exercice doit être comptabilisé en tant que capital à concurrence d'un montant égal au pair comptable des actions existantes de la Société. Le surplus doit être comptabilisé en tant que prime d'émission, qui constituera, dans la même mesure que le capital, une garantie pour les tiers, et sera affectée à un compte indisponible qui ne pourra être diminué ou supprimé que par décision de l'assemblée générale des actionnaires statuant de la manière prévue pour une modification des statuts.

### **5.3 Durée des Stock Options**

La durée d'un Stock Option sera de dix (10) ans à compter de la Date d'Émission. Cependant, le Conseil d'Administration aura le droit de réduire cette durée.

### **5.4 Caractère nominatif**

Les Stock Options sont et resteront nominatifs et seront inscrits au registre des détenteurs de warrants qui sera tenu au siège social de la Société. Les Stock Options ne peuvent pas être convertis en Stock Options au porteur. La Société délivrera à chaque Participant Sélectionné et Bénéficiaire, sans frais, un certificat confirmant qu'il/elle est dûment inscrit(e) dans le registre des détenteurs de warrants en tant que propriétaire des Stock Options détenus par lui/elle.

### **5.5 Droits en tant qu'actionnaire**

Le Participant Sélectionné n'est pas (en sa capacité de détenteur de Stock Options) actionnaire de la Société, ni ne détiendra aucun droit ou privilège qui, en règle générale, appartient à un actionnaire de la Société, aussi longtemps qu'il n'aura pas exercé les Stock Options qu'il possède.

## **ARTICLE 6 – CESSION DES STOCK OPTIONS**

### **6.1 Décès**

Au cas où le détenteur des Stock Options est une personne physique, les règles suivantes seront d'application: en cas de décès d'un Participant Sélectionné, tous les Stock Options (y compris les Stock Options Définitivement Acquis au moment du décès) seront cédés de plein droit au Bénéficiaire du Participant Sélectionné et pourront être exercés (ou continueront à pouvoir être exercés en ce qui concerne les Stock Options Définitivement Acquis) au moment prévu et selon les conditions établies en vertu du présent Plan.

### **6.2 Cessibilité des Stock Options**

Sous réserve de la cession pour cause de décès visée à l'article 6.1 ci-dessus et sauf si le Conseil d'Administration devait admettre un transfert des Stock Options, les Stock Options ne peuvent pas être Cédés par un Participant Sélectionné une fois qu'ils lui ont été octroyés.

## **ARTICLE 7 - EXERCICE DES STOCK OPTIONS**

Les Stock Options peuvent être exercés uniquement durant une Période d'Exercice (telle que spécifiée à l'article 7.2 ci-dessous), si et dans la mesure où ils sont devenus des Stock Options Définitivement Acquis et peuvent être exercés (en conformité avec l'article 7.1 ci-dessous) préalablement à ou durant une Période d'Exercice donnée.

### **7.1 Acquisition Définitive et conditions d'exercice des Stock Options**

Le plan d'acquisition définitive d'un Stock Option, c.à.d. les dates et conditions en vertu desquelles il deviendra un Stock Option Définitivement Acquis, seront tels que déterminés dans ce Plan, sauf dans l'hypothèse où, pour des Stock Options octroyés à des Participants Sélectionnés en une quelconque de leurs qualités autre que leur qualité d'Administrateur Sélectionné, le Conseil d'Administration détermine autrement et où, pour les Stock Options octroyés aux Participants Sélectionnés en leur qualité d'Administrateurs Sélectionnés, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires détermine autrement.

#### **7.1.1 Règles générales concernant l'acquisition définitive des Stock Options**

Sauf si déterminé autrement par le Conseil d'Administration, les Stock Options souscrits par un Participant Sélectionné en une de ses qualités quelconques autre que sa qualité d'Administrateur Sélectionné, seront acquis définitivement, c'est-à-dire deviendront des Stock Options Définitivement Acquis, par tranches de vingt-cinq pourcent (25%) par an durant une période de quatre (4) ans à partir de la Date d'Octroi, de la manière suivante:

- à la première date d'anniversaire de la Date d'Octroi : 25%;
- pendant la deuxième année à compter de la Date d'Octroi: maximum 25%, c'est-à-dire maximum 50% au total au cours des deux premières années après la Date d'Octroi;
- pendant la troisième année à compter de la Date d'Octroi: maximum 25%, c'est-à-dire 75% au total au cours des trois premières années après la Date d'Octroi;
- au cours de la quatrième année à compter de la Date d'Octroi: maximum 25%, c'est-à-dire maximum 100% au total au cours des quatre premières années après la Date d'Octroi.

Au cours des deuxième, troisième et quatrième années après la Date d'Octroi, les Stock Options souscrits par un Participant Sélectionné en toute autre qualité que celle d'Administrateur Sélectionné



non Dirigeant, seront définitivement acquis sur une base trimestrielle, c'est-à-dire pour un montant qui représente la même portion du montant maximum des Stock Options qui peuvent être acquis définitivement pendant cette période que celle constituée par le nombre de trimestres écoulés pendant cette période donnée par rapport au nombre total de trimestres de cette période. Par exemple, un an et sept mois après la Date d'Octroi, un maximum de 37,5% des Stock Options octroyés au Participant Sélectionné pourraient être des Stock Options Définitivement Acquis.

Sauf lorsque l'assemblée générale des actionnaires décide autrement, à chacune des assemblées générales, respectivement, de 2015 et 2016, 10.000 Stock Options seront offerts à chaque personne ou entité qui sera un administrateur non dirigeant de la Société à la date de cette assemblée. Lors de l'assemblée générale annuelle de 2014, 4.000 Stock Options supplémentaires (c-à-d en sus des stocks options offerts sur base du Plan d'Options sur Actions de Mai 2012) seront offerts à chaque personne ou entité qui sera un Administrateur non Dirigeant de la Société à la date de cette assemblée. Les Stock Options octroyés à un Administrateur non Dirigeant seront tous définitivement acquis, c.à.d. deviendront des Stock Options Définitivement Acquis, à la date de l'assemblée générale annuelle des actionnaires ayant lieu au cours de l'année calendrier suivant l'année calendrier au cours de laquelle les Stock Options furent octroyés, à condition qu'à la date précédant la date de la précédente assemblée générale annuelle, le mandat d'un tel Administrateur non Dirigeant n'ait pas pris fin (sans préjudice de la clause 7.1.3. du Plan).

Nonobstant ce qui précède, tous les Stock Options souscrits par un Participant Sélectionné seront définitivement acquis de plein droit (s'ils n'ont pas encore été définitivement acquis) et deviendront des Stock Options Définitivement Acquis lors d'une Acquisition.

### **7.1.2 Conditions d'exercice des Stock Options**

Les Participants Sélectionnés sont autorisés à exercer tous Stock Options Définitivement Acquis au cours de toute Période d'Exercice à partir de et depuis, (i) en ce qui concerne des Participants Sélectionnés ayant la qualité de Dirigeant ou d'Administrateur, le troisième anniversaire de la Date d'Octroi (le début de la quatrième année) et (ii) en ce qui concerne des Participants Sélectionnés n'ayant pas la qualité de Dirigeant, le moment auquel leurs Stock Options sont devenus des Stock Options Définitivement Acquis. Les règles établies dans la clause 7.1.3 ci-dessous prévaudront toutefois sur les règles établies dans la présente clause 7.1.2.

### **7.1.3 Conséquences de la fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou du contrat de consultance**

Sans préjudice des dispositions des paragraphes suivants et sauf disposition contraire du Conseil d'Administration ou du *Chief Executive Officer* (Administrateur Délégué) de la Société, lorsque (i) pour les Administrateurs, le mandat d'administrateur d'un Administrateur Sélectionné prend fin pour d'autres raisons qu'un manquement à ses devoirs d'Administrateur, (ii) pour les Employés, le contrat de travail d'un Employé Sélectionné prend fin pour toute raison autre qu'un motif grave, ou (iii) pour les Consultants, le contrat de consultance d'un Consultant Sélectionné prend fin pour des raisons autres que la violation dudit contrat, dans chacun de ces cas, le Participant Sélectionné peut exercer tous ses Stock Options qui sont devenus des Stock Options Définitivement Acquis au moment de la Date de Fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou, tel qu'applicable, du contrat de consultance, aux moments et conformément aux conditions définies dans le Plan, (i) en ce qui concerne les Participants Sélectionnés ayant la qualité de Dirigeant ou d'Administrateur, endéans une période prenant court conformément à la clause 7.1.2. et expirant au plus tardif des événements suivants - (a) le quatrième anniversaire de la Date d'Octroi et (b) un an à compter de la Date de Fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou, tel qu'applicable, du contrat de consultance – et (ii) en ce qui concerne les Participants Sélectionnés n'ayant pas la qualité de Dirigeant ou Administrateur, un an après la Date de Fin du contrat de travail ou, le cas échéant, du contrat de consultance.

Les Stock Options Définitivement Acquis qui ne sont pas exercés endéans cette période à laquelle il est fait référence au paragraphe précédant expireront et deviendront nuls et sans valeur. Les Stock Options qui ne sont pas des Stock Options Définitivement Acquis à la Date de Fin du mandat d'administrateur, du contrat de travail ou de consultance expireront et deviendront nuls et sans valeur.

Lorsqu'il est mis fin (i) pour les Administrateurs Sélectionnés, au mandat d'administrateur d'un Administrateur Sélectionné pour manquement à ses devoirs d'Administrateur, (ii) pour les Employés, au contrat de travail d'un Employé Sélectionné pour faute grave, ou (iii) pour les Consultants, au contrat de consultance d'un Consultant Sélectionné pour violation dudit contrat, sauf décision contraire du Conseil d'Administration, tous les Stock Options, qu'ils soient définitivement acquis ou non, ne sont définitivement plus exerçables à compter de la Date de Fin du mandat d'Administrateur, du contrat de travail ou, tel qu'applicable du contrat de consultance.

#### **7.1.4 Conséquences du départ à la retraite, de l'incapacité ou de la maladie grave**

Au cas où le détenteur des Stock Options est une personne physique, les règles suivantes seront d'application: s'il est mis fin au mandat d'administrateur, au contrat de travail, ou, le cas échéant, au contrat de consultance du Participant Sélectionné pour cause de départ à la retraite, d'incapacité ou de maladie grave, tous les Stock Options Définitivement Acquis (jusque là) pourront toujours être exercés pour le terme des Stock Options restant à courir conformément aux conditions énoncées dans le Plan.

#### **7.2 Période d'Exercice**

Les Stock Options Définitivement Acquis ne peuvent être exercés qu'au cours des périodes suivantes: pendant la durée des Stock Options, entre le 1<sup>er</sup> mars et le 31 mars et entre le 1<sup>er</sup> septembre et le 30 septembre. Chaque Période d'Exercice sera clôturée le dernier jour ouvrable de la Période d'Exercice en question.

Le Conseil d'Administration peut, à son absolue discrétion, néanmoins prévoir des Périodes d'Exercice supplémentaires, ce qu'il fera notamment en cas d'Acquisition (c'est-à-dire au cas où tous les Stock Options sont définitivement acquis de plein droit conformément à l'article 7.1.1 *in fine* ci-dessus).

#### **7.3 Exercice partiel**

Un Participant Sélectionné peut exercer tout ou partie de ses Stock Options Définitivement Acquis. Cependant, il n'est pas possible d'exercer un Stock Option portant sur des fractions d'Actions.

#### **7.4 Procédure d'exercice**

Un Stock Option sera présumé avoir été exercé dès la réception par la Société, au plus tard le dernier jour ouvrable de la Période d'Exercice:

- (i) d'une Notification signée par le Participant Sélectionné et précisant qu'un Stock Option ou un nombre déterminé de Stock Options est exercé;
- (ii) de la preuve du paiement intégral du Prix d'Exercice, dans les trente (30) jours calendrier à compter du dernier jour ouvrable de la Période d'Exercice durant laquelle les Stock Options ont été exercés, pour le nombre d'Actions tel qu'indiqué dans la Notification prévue sous (i), par virement bancaire sur un compte bloqué de la Société dont le numéro est communiqué par la Société;
- (iii) de la preuve appropriée du droit de la personne concernée ou des personnes concernées à exercer le Stock Option, dans l'hypothèse où un Stock Option est exercé

par une personne ou des personnes autres que le Participant Sélectionné;

- (iv) de toutes les déclarations et documents que le Conseil d'Administration juge nécessaires ou souhaitables afin de se conformer à toutes les prescriptions légales et réglementaires applicables, et dont la présentation est une condition requise par le Conseil d'Administration.

## **7.5 Conditions d'émission des Actions**

- 7.5.1 L'obligation pour la Société d'émettre les Actions suite à l'exercice de Stock Options, par l'inscription dans le registre des actions nominatives de la Société ou de toute autre manière autorisée par le Code des sociétés, ne naîtra qu'au moment où toutes les conditions énoncées à l'article 7.4 ci-dessus auront été remplies et après la réalisation de l'augmentation de capital visée ci-après.
- 7.5.2 Conformément à l'article 591 du Code des sociétés (ou toute autre disposition ayant le même but), l'augmentation de capital résultant de l'exercice des Stock Options et la libération intégrale des Actions ainsi souscrites seront constatés par acte authentique à intervenir dans un délai de soixante (60) jours à compter de la clôture de la Période d'Exercice au cours de laquelle les Stock Options ont été exercées et ce, à la requête du Conseil d'Administration ou de deux de ses membres.
- 7.5.3 Si la Société est à ce moment cotée en bourse, la Société introduira une demande auprès de la bourse en question pour que ces Actions soient admises à la cotation.
- 7.5.4 La Société peut à sa discrétion postposer la remise des Actions, si cela est nécessaire pour se conformer aux réglementations ou dispositions applicables de quelque nature que ce soit, y compris mais non limité en matière d'offre publique, d'enregistrement et d'autres obligations en rapport avec les Actions de la Société, ceci selon ce que la Société estime approprié.

## **ARTICLE 8 – CHANGEMENT DANS LA STRUCTURE DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ – EXERCICE DES STOCK OPTIONS EN VERTU DE LA LOI**

### **8.1 Changement dans la structure du capital de la Société**

Par dérogation à l'article 501 du Code des sociétés, la Société se réserve expressément le droit de prendre toutes les décisions possibles et de prendre part à toutes les opérations possibles qui peuvent avoir un impact sur son capital, sur la distribution des bénéfices ou sur la distribution du produit de la liquidation ou qui peuvent autrement affecter les droits des Participants Sélectionnés.

Si les droits du Participant Sélectionné sont affectés par une telle décision ou opération, le Participant Sélectionné n'aura pas droit à une modification du Prix d'Exercice, ni à une modification des conditions d'exercice, ni à aucune autre forme de compensation (financière ou autre), à moins qu'une telle décision ou opération n'ait pour objectif principal de porter préjudice aux droits des détenteurs des Stock Options.

En cas de fusion, scission ou scission d'actions de la Société, les droits des Stock Options en circulation et/ou le Prix d'Exercice des Stock Options seront adaptés sur base des rapports de conversion appliqués aux autres actionnaires à l'occasion de la fusion, de la scission ou la scission d'actions.

### **8.2 Exercice des Stock Options en vertu de la loi**

Si un Stock Option qui n'est pas exerçable ou qui ne peut être exercé en vertu des conditions d'émission (telles que déterminées dans ce Plan), devient prématurément exerçable sur base de l'article

501 du Code des sociétés et est exercé en vertu de cet article, les Actions obtenues en exerçant le Stock Option ne pourront être cédées, sauf accord exprès de la Société, qu'à compter du moment où les Stock Options sous-jacents auraient pu être exercés conformément au Plan.

## **ARTICLE 9 – DIVERS**

### **9.1 Impôts et sécurité sociale**

La Société ou une Filiale sera en droit, en conformité avec la législation ou la pratique applicable, de retenir de tout paiement en espèces fait à un Participant Sélectionné, et/ou le Participant Sélectionné sera obligé de payer à la Société ou à une Filiale (en cas de demande en ce sens par la Société ou par une Filiale), le montant de tout impôt éventuel et/ou toute cotisation de sécurité sociale éventuelle, soit applicable en raison de l'octroi, de l'acquisition définitive ou de l'exercice de tout Stock Option, soit applicable en raison de la remise des Actions.

La Société ou une Filiale sera également en droit, en conformité avec la législation ou la pratique applicable, de rédiger les fiches nécessaires, requises en raison de l'octroi des Stock Options, de leur acquisition définitive, du fait qu'ils deviennent exerçables ou de la remise des Actions.

### **9.2 Frais**

Les droits de timbres et autres droits ou taxes similaires exigibles à l'occasion de l'exercice des Stock Options et/ou de la remise des nouvelles Actions seront à charge du Participant Sélectionné.

Les frais afférents à l'augmentation de capital qui aura lieu lors de l'exercice des Stock Options seront à charge de la Société.

### **9.3 Droit applicable et tribunaux compétents**

Le Plan est régi par le droit belge. Tout litige relèvera de la compétence exclusive des cours et tribunaux de Liège.

Les Stock Options souscrits en vertu du Plan seront régis par et interprétés en conformité avec le droit belge.

### **9.4 Notifications**

Toute Notification à un Participant Sélectionné sera effectuée à l'adresse mentionnée au registre des détenteurs de warrants. Toute Notification à la Société, à une Filiale ou au Conseil d'Administration sera valablement effectuée à l'adresse du siège social de la Société. Les changements d'adresse doivent être communiqués en conformité avec la présente disposition.

### **9.5 Relations avec le contrat de travail ou de consultance**

Nonobstant toute disposition du Plan, les droits et les obligations d'un Participant Sélectionné tels que déterminés par les termes de son contrat de travail ou, le cas échéant, de son contrat de consultance au sein de la Société ou une Filiale ne seront pas affectés par sa participation au Plan ou par tout droit qu'il/elle pourrait avoir à y participer. Tout Participant Sélectionné qui souscrit des Stock Options en conformité avec le Plan n'aura aucun droit à compensation ou dommages et intérêts s'il est mis fin à son de son contrat de travail ou, le cas échéant, de son contrat de consultance au sein de la Société ou d'une Filiale pour une quelconque raison que ce soit, dans la mesure où ce droit émane ou peut émaner de la perte de ses droits ou de sa faculté à exercer des Stock Options conformément aux dispositions du Plan suite à la fin de son de son contrat de travail ou, le cas échéant, de son contrat de consultance, ou de la perte ou de la réduction de valeur de tels droits ou avantages.