

**THROMBOGENICS NV**  
**naamloze vennootschap**  
**die een publiek beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan**  
**Gaston Geenslaan 1**  
**B-3001 Leuven (Heverlee)**

**Ondernemingsnummer 0881.620.924**  
**RPR Leuven**

**(de Vennootschap)**

---

**BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 583**  
**VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

## **1. INLEIDING**

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikel 583 van het Wetboek van vennootschappen (**W. Venn.**) ter verantwoording van de voorgenomen uitgifte van 720.000 bijkomende warrants door de Vennootschap met het oog op de toekenning ervan aan personen die een sleutelrol vervullen of zullen vervullen binnen de ThromboGenics groep.

Aan de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap wordt gevraagd de warrants als volgt te alloceren: 60.000 warrants zullen worden toegekend aan Vibio BVBA (Patrik De Haes) en de overige warrants zullen worden toegekend in hoofdzaak aan werknemers en mogelijks ook in beperkte mate aan zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen.

Zolang de warrants bestemd voor de toekenning aan personeelsleden en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen worden gehouden door de Vennootschap zullen hieraan geen rechten verbonden zijn; de Vennootschap zal de warrants niet kunnen uitoefenen. Kort na de buitengewone algemene vergadering die zal beslissen over de uitgifte van de warrants, zal een gedeelte van de uitgegeven warrants worden toegekend aan werknemers en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen.

De Vennootschap wenst met het oog op flexibiliteit en efficiëntie echter een "pool" van warrants te behouden. De overblijvende "pool" van warrants zal uitsluitend gehouden worden met het oog op een latere toekenning door de raad van bestuur aan huidige en/of toekomstige werknemers en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en/of haar dochtervennootschappen.

De Vennootschap zal geen warrants toekennen aan haar niet-uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders. De Vennootschap zal daarentegen wel warrants toekennen aan het management die hoofdzakelijk werknemers zijn.

Er wordt opgemerkt dat de duurtijd van de warrants begint te lopen vanaf de datum van uitgifte van de warrants door de buitengewone algemene vergadering.

## **2. DOELSTELLING VAN HET WARRANTENPLAN 2014**

De uitgifte van warrants kadert in een nieuw warrantenplan van de Vennootschap (het **Warrantenplan 2014**), waarvan een kopie is aangehecht in bijlage 1 aan dit verslag en waarvan de objectieven als volgt kunnen worden samengevat:

- (i) het creëren van een incentive op lange termijn voor de werknemers en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de groep;
- (ii) het bevorderen van de deelneming in het kapitaal van de Vennootschap door de werknemers en zelfstandige medewerkers, alsook het aangaan van een voortdurende en langdurige samenwerking evenals het verzekeren van de persoonlijke inzet van de werknemers en zelfstandige medewerkers in het kader van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap;
- (iii) de Vennootschap en haar dochtervennootschappen de mogelijkheid geven om bekwame en ervaren werknemers en zelfstandige medewerkers aan te trekken; en
- (iv) een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de begunstigen van de warrants, enerzijds, die door middel van een uitoefening van hun warrants de mogelijkheid krijgen deel te nemen aan de toegevoegde waarde en de groei van de Vennootschap en de aandeelhouders van de Vennootschap, anderzijds, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de Vennootschap.

Op 7 juni 2006 besliste de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap in het kader van het Warrantenplan 2006 tot uitgifte van 500.000 warrants. De laatste uitoefenperiode voor de warrants uitgegeven onder het Warrantenplan 2006 werd afgesloten in maart 2011. Overeenkomstig de bepalingen van het Warrantenplan 2006 zijn de overblijvende warrants die niet uitgeoefend werden vóór het afsluiten van de laatste uitoefenperiode, automatisch nietig en zonder waarde geworden. Bijgevolg werd met de warrants uitgegeven onder het Warrantenplan 2006 geen rekening gehouden bij het opstellen van dit verslag.

Op 26 mei 2008 besliste de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap in het kader van het Warrantenplan 2008 tot uitgifte van 450.000 warrants, waarvan 388.167 warrants zijn toegekend. Van de 388.167 toegekende warrants zijn 18.333 warrants vervallen en 369.834 warrants uitgeoefend. De niet-toegekende warrants zijn inmiddels vervallen. De warrants toegekend onder het Warrantenplan 2008 werden bijgevolg voor dit rapport niet in acht genomen.

Op 27 mei 2010 besliste de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap in het kader van het Warrantenplan 2010 tot uitgifte van 600.000 warrants, waarvan op heden alle warrants zijn toegekend. Van deze warrants zijn er, per 30 juni 2014, reeds 118.750 vervallen en 196.375 uitgeoefend.

Op 24 mei 2011 besliste de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap in het kader van het Warrantenplan 2011 tot uitgifte van 516.000 warrants waarvan er 515.600 zijn toegekend. Er zijn, per 30 juni 2014, van deze 515.600 toegekende warrants 64.225 vervallen. Er werden 8.375 warrants reeds uitgeoefend. De overige 400 warrants zullen niet worden toegekend vermits een vesting periode van in de regel 3 jaar is voorzien en deze warrants reeds vervallen in mei 2016.

De Vennootschap wenst naar de toekomst toe een gelijkaardig rekruteringsbeleid te kunnen verder zetten en wenst haar toekomstige nieuwe werknemers en zelfstandige medewerkers op een gelijkaardige manier te kunnen incentivieren.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap zal een machtiging verlenen aan de raad van bestuur om de warrants aan te bieden aan huidige en/of toekomstige werknemers en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

ViBio BVBA kreeg de hieronder vermelde warrants toegekend onder het Warrantenplan 2008, het Warrantenplan 2010 en het Warrantenplan 2011. Aangezien de warrants toegekend onder het Warrantenplan 2008 werden uitgeoefend, vervalt het retentie-effect van deze effecten en de overige warrants zijn momenteel 'onder water'. De Vennootschap is dan ook de mening toegedaan dat het verantwoord is ViBio BVBA een bijkomend pakket warrants aan te bieden.

	Warrantenplan 2008		Warrantenplan 2010		Warrantenplan 2011	
	Toegekend	Uitgeoefend	Toegekend	Uitgeoefend	Toegekend	Uitgeoefend
<b>ViBio BVBA</b>	60.000	60.000	60.000	0	72.000	0

### 3. OVERIGE VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN HET WARRANTENPLAN 2014

De algemene vergadering wordt gevraagd 720.000 warranten te creëren die door de raad van bestuur kunnen worden aangeboden gedurende een periode van drie jaar vanaf de datum van uitgifte van de warranten door de buitengewone algemene vergadering.

De warranten zullen vervallen na het verstrijken van een periode van vijf jaar na de datum van uitgifte van de warranten. De uitoefenprijs van de warranten zal bepaald worden op basis van volgende formule opgenomen in het Warrantenplan 2014: de uitoefenprijs van de warranten is, per aandeel, gelijk aan het laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod van de betreffende warranten en (ii) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de laatste beursdag voorafgaand aan de datum van het aanbod van de betreffende warranten, zonder dat de uitoefenprijs wat betreft de warranten toegekend aan zelfstandige medewerkers minder mag bedragen dan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap gedurende dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte van de warranten. Bovendien mag de uitoefenprijs van de warranten niet minder bedragen dan de huidige fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap, zijnde EUR 4,5.

De warranten worden uitgegeven volgens de voorwaarden en modaliteiten zoals beschreven in het door de raad van bestuur goedgekeurde Warrantenplan 2014.

### 4. BOEKHOUDKUNDIGE BEHANDELING

De IFRS behandeling van de warranten door de Vennootschap kan als volgt worden samengevat.

De reële waarde van de diensten vanwege de begunstigden van de warranten in ruil voor de toekenning van de warranten wordt over de verwervingsperiode opgenomen als een kost met een overeenkomstige stijging van het eigen vermogen. Het totale in kosten te nemen bedrag over de verwervingsperiode wordt bepaald op basis van de reële waarde van de toegekende warranten en wordt gewaardeerd volgens het Black/Scholes model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden volgens dewelke de warranten werden toegekend, zonder rekening te houden met de impact van de niet-marktgerelateerde verwervingsvoorwaarden.

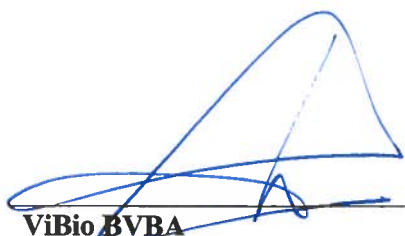
Op elke balansdatum herziet de Vennootschap haar ramingen van het aantal warranten dat verwacht wordt uitoefenbaar te worden. De Vennootschap neemt de impact van de herziening van de oorspronkelijke eventuele ramingen op in de resultatenrekening, en een overeenkomstige aanpassing van het eigen vermogen over de resterende verwervingsperiode. De ontvangen opbrengsten, verminderd met eventuele rechtstreekse toerekenbare transactiekosten, worden gecrediteerd op de rekening 'kapitaal' (voor de nominale of fractiewaarde) en de rekening 'uitgiftepremie' wanneer de warranten worden uitgeoefend.

Op basis van de IFRS2 regels en op basis van dezelfde methode zoals in het verleden toegepast door de Vennootschap in verband met het bepalen van de kostprijs van warranten, wordt de (niet-geldelijke) kost van

de 720.000 uit te geven warranten overeenkomstig het Warrantenplan 2014 per vandaag geschat op 1.754.632 EUR waarbij de inschatting is dat deze kost zich zal voordoen over een periode van 4 jaar.

Opgemaakt te Leuven, op 22/9/ 2014

Namens de raad van bestuur:



**ViBio BVBA**  
Met vaste vertegenwoordiger **Patrik De Haes**



**Lugost-BVBA**  
Met vaste vertegenwoordiger **Luc Philips**

**BIJLAGE 1**  
**WARRANTENPLAN 2014**