

THROMBOGENICS
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
DIE EEN OPENBAAR BEROEP OP HET SPAARWEZEN DOET
te 3001 Heverlee, Gaston Geenslaan 1
RPR Leuven 0881.620.924

(de “**Vennootschap**”)

VOLMACHT

De aandeelhouder die zich wenst te laten vertegenwoordigen op de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap met onderstaande agenda, dient gebruik te maken van dit volmachtformulier. Andere volmachten zullen niet aanvaard worden.

Een originele kopie van deze volmacht dient, ter attentie van de raad van bestuur, uiterlijk op vrijdag 28 november 2014 om 24.00 uur, op de zetel van de Vennootschap, zijnde Gaston Geenslaan 1, 3001 Heverlee, te worden neergelegd.

Voor de goede orde wordt erop gewezen dat de ondergetekende aandeelhouder tevens de in de oproeping opgenomen registratieformaliteiten dient na te leven.

De ondergetekende (de “**Ondergetekende**”):

_____,
[* naam, adres]

Eigenaar van _____ [*aantal] aandelen op naam/gedematerialiseerde aandelen (*schrappen wat niet past*) van de Vennootschap,

verleent hierbij bijzondere volmacht, met mogelijkheid tot indeplaatsstelling aan:

_____,
[*naam, adres]

Hierna genoemd de “**Gevolmachtigde**”.

I. De Ondergetekende verleent de Gevolmachtigde alle machten om hem/haar te vertegenwoordigen op de tweede buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap, die zal gehouden worden op het kantoor van geassocieerde notarissen *Celis, Celis & Liesse* te Antwerpen, Kasteelpleinstraat 59, op donderdag 4 december 2014 om 10:00 uur (Belgische tijd, GMT+1), met onderstaande agenda, of op enige latere vergadering met dezelfde agenda, of een deel van de agenda.

Agenda en voorstellen tot besluit

1. Lezing en bespreking van:

- het verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 583 W.Venn. waarin een omstandige verantwoording wordt gegeven van de uitgifte van de warrants in het kader van het hierna in agendapunt 2 voorgestelde Warrantenplan 2014;
- de verslagen van de raad van bestuur en de commissaris opgesteld overeenkomstig artikel 596 juncto 598 W.Venn. betreffende de opheffing van het voorkeurrecht bij de uitgifte van de warrants in het kader van het hierna in agendapunt 2 voorgestelde Warrantenplan 2014.

Commentaar bij het agendapunt:

De raad van bestuur vraagt de buitengewone algemene vergadering kennis te nemen van de verslagen van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 583 W.Venn en artikel 596 juncto 598 W.Venn, en van het verslag van de commissaris opgesteld overeenkomstig artikel 596 juncto 598 W.Venn.

2. Goedkeuring van een nieuw warrantenplan, genoemd Warrantenplan 2014: uitgifte van 720.000 nieuwe warrants die elk recht geven op één aandeel onder de voorwaarden en modaliteiten vermeld in het Warrantenplan 2014. Vaststelling en goedkeuring van de uitgiftevoorwaarden en de rechten van de warranthouders, met inbegrip van de modaliteiten van de toekenning en uitoefening van de warrants zoals opgenomen in het Warrantenplan 2014, en in het bijzonder goedkeuring conform artikel 556 W.Venn. van de “change of control” clause zoals opgenomen in het Warrantenplan 2014.

Voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht verbonden aan de bestaande aandelen in het belang van de Vennootschap in voordeel van de personeelsleden en de zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, alsook ten gunste van volgende persoon die managementdiensten verleent aan de Vennootschap: ViBio BVBA (RPR Leuven 0888.215.637). Opheffing voorkeurrecht.

Evenredige kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde van de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de warrants. Allocatie van de warrants. Machtiging aan de raad van bestuur, met recht van indeplaatsstelling, tot uitvoering van het Warrantenplan 2014 met inbegrip van de toekenning van de warrants en tot vaststelling van de uitoefening van de warrants en de totstandkoming van de daaruit voortvloeiende kapitaalverhogingen in een of meerdere malen en uitgifte van nieuwe aandelen, alsmede tot de praktische regeling van de uitvoeringsmodaliteiten en het stellen van alle noodzakelijke of nuttige handelingen en het ondertekenen van alle overeenkomsten, akten en notulen die daarmee verband houden en tot vaststelling van de daaruit voortvloeiende wijzigingen aan de statuten en de coördinatie van de statuten.

Voorstel tot besluit:

Na voorafgaandelijke kennisname van de verslagen vermeld in agendapunt 1, wordt agendapunt 2 goedgekeurd en beslist de vergadering tot de uitgifte van 720.000 warrants die elk recht geven op

één aandeel onder de voorwaarden en modaliteiten vermeld in het Warrantenplan 2014 dat hierna wordt vastgesteld.

De vergadering verleent haar goedkeuring aan de uitgiftevoorwaarden en de rechten van de warranthouders, met inbegrip van de modaliteiten van de toekenning en uitoefening van de warrants zoals opgenomen in het Warrantenplan 2014, en inzonderheid verleent zij conform art. 556 W.Venn. haar expliciete goedkeuring aan de “change of control” clause zoals opgenomen in het Warrantenplan 2014 waarin wordt bepaald dat, ingeval de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, alle alsdan toegekende warrants onder het Warrantenplan 2014 onmiddellijk uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van 30 kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de FSMA, welk Warrantenplan 2014, na parafering en “*ne varietur*” getekend door de leden van het bureau en van de vergadering en de notaris, aan de akte zal gehecht blijven om ermee te worden geregistreerd en er integraal deel van uit te maken.

De vergadering beslist uitdrukkelijk om het voorkeurrecht op te heffen ten voordele van de in de agenda en de desbetreffende verslagen genoemde persoon.

De uitoefenprijs van de warrants zal, per aandeel, gelijk zijn aan het laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap op de beurs gedurende de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod van de betreffende warrants of (ii) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de laatste beursdag voorafgaand aan de datum van het aanbod van de betreffende warrants, zonder dat de uitoefenprijs wat betreft de warrants toegekend aan de in de agenda met naam genoemde manager en aan de eventuele andere zelfstandige medewerkers van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen minder mag bedragen dan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap gedurende de 30 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitgifte van de warrants. Bovendien zal de uitoefenprijs van de warrants nooit minder dan de fractiewaarde van de aandelen mogen bedragen.

Onder de opschortende voorwaarde van de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de warrants en in de mate van effectieve uitoefening, beslist de vergadering het kapitaal van de Vennootschap evenredig te verhogen door uitgifte van maximum 720.000 nieuwe aandelen van dezelfde soort als de alsdan bestaande aandelen en die in het genot zullen treden vanaf hun uitgifte en die binnen het lopende boekjaar recht geven op volledige dividenden vanaf het begin van het boekjaar gedurende hetwelk zij worden verkregen.

De warrants worden, overeenkomstig het Warrantenplan 2014 en de verslagen vermeld in agendapunt 1 betreffende de opheffing van het voorkeurrecht, gealloceerd als volgt: 60.000 warrants bestemd voor ViBio BVBA (RPR Leuven 0888.215.637) worden onmiddellijk toegekend bij de uitgifte ervan, en het saldo hetzij 660.000 warrants bestemd voor de personeelsleden en de zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen worden ondergebracht in een “pool” waar ze worden gehouden met het oog op de latere toekenning ervan in overeenstemming met het Warrantenplan 2014.

De vergadering verleent de meest ruime machtigingen aan de raad van bestuur - extern optredend zoals voorzien in de statuten - tot uitvoering van de hiervoor genomen beslissingen tot uitgifte van warrants en tot kapitaalverhoging onder de gezegde opschortende voorwaarden van de toekenning, de aanvaarding en de uitoefening van de warrants, en in het bijzondere machtigt de vergadering de raad van bestuur tot uitvoering van het Warrantenplan 2014 alsmede tot de toekenning van de warrants bestemd voor de personeelsleden en de zelfstandige medewerkers en tot vaststelling van de uitoefening van de warrants en de totstandkoming van de daaruit voortvloeiende kapitaalverhogingen in een of meerdere malen en de uitgifte van nieuwe aandelen, alsmede tot de praktische regeling van de uitvoeringsmodaliteiten en het stellen van alle noodzakelijke of nuttige handelingen en het ondertekenen van alle overeenkomsten, akten en notulen die daarmee verband

houden en tot vaststelling van de daaruit voortvloeiende wijzigingen aan de statuten en de coördinatie van de statuten.

Voor Tegen Onthouding

3. Afwijking van artikel 520ter W.Venn. wat betreft de nieuwe warrants die worden uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2014 en voor zover die warrants worden toebedeeld aan begunstigden geïmplementeerd door voormeld artikel 520ter W.Venn.

Voorstel tot besluit:

Ook agendapunt 3 wordt goedgekeurd en de vergadering beslist uitdrukkelijk om, in overeenstemming met artikel 520ter W.Venn., af te wijken van de bepalingen van voormeld artikel 520ter W.Venn. wat betreft de nieuwe warrants die worden uitgegeven in het in het kader van het Warrantenplan 2014 en voor zover die warrants worden toebedeeld aan begunstigden geïmplementeerd door voormeld artikel 520ter W.Venn., met dien verstande (i) dat uitdrukkelijk wordt toegestaan dat de warrants uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2014 zullen kunnen worden uitgeoefend door uitvoerende bestuurders, personen belast met het dagelijks bestuur of andere leiders van de Vennootschap zoals bedoeld in artikel 96, §3, 6° en 7° W.Venn., vóór het einde van de periode van 3 jaar voorgeschreven door artikel 520ter W.Venn., en (ii) dat er bovendien uitdrukkelijk wordt afgeweken van de specifieke bepalingen van artikel 520ter W.Venn. inzake de spreiding in de tijd van variabele remuneratie.

Voor Tegen Onthouding

Indien er geen instructies vermeld worden, wordt de ondergetekende aandeelhouder geacht in te stemmen met de voorstellen tot besluit.

II. De Ondergetekende verleent de Gevolmachtigde alle machten om in naam en voor rekening van de Ondergetekende aanwezigheidslijsten en notulen te tekenen, deel te nemen aan alle beraadslagingen, zijn stem uit te brengen met betrekking tot elk besluit of punt dat ingevolge deze agenda aan de buitengewone algemene vergadering(en) zou kunnen worden voorgelegd.

III. De Ondergetekende verleent de Gevolmachtigde alle machten om, in het algemeen, alles te doen wat nuttig of nodig blijkt voor de uitvoering van deze volmacht.

Opgemaakt te _____ op _____,

('goed voor volmacht ' + handtekening)

THROMBOGENICS
LIMITED LIABILITY COMPANY
HAVING MADE A PUBLIC APPEAL ON SAVINGS
Gaston Geenslaan 1, 3001 Heverlee
RPR Leuven 0881.620.924

(the “Company”)

PROXY¹

The shareholder who wishes to be represented at the extraordinary general shareholders' meeting of the Company with the below agenda, needs to use this proxy form. Other proxies will not be accepted.

An original copy of this proxy form must be filed at the registered office of the Company, being Gaston Geenslaan 1, 3001 Heverlee, to the attention of the board of directors, no later than Friday 28 November 2014 at midnight.

For the sake of good order, it is noted that the undersigned shareholder also needs to fulfil the registration formalities referred to in the convocation notice.

The undersigned (the “**Undersigned**”):

_____,
[* name, address]

Owner of _____ [*number] registered shares / dematerialized shares (*delete where not applicable*) of the Company,

hereby grants special authority, with power of substitution to:

_____,
[*name, address]

Hereinafter the “**Proxy Holder**”.

¹ This is a translation of a Dutch document into English. Reasonable care was taken to ensure that it is accurate. However, you should be aware that words and legal concepts used in one language may not have exact equivalents in another. It cannot be guaranteed that the translation will have exactly the same meaning as the original.

I. The Undersigned grants all powers to the Proxy Holder to represent him/her at the second extraordinary general shareholders' meeting of the Company, which will be held at the office of associated notaries *Celis, Celis & Liesse* at Antwerp, Kasteelpleinstraat 59 on Thursday 4 December 2014 at 10:00 a.m. (Belgian time, GMT+1), with the agenda below, or at any later meeting with the same agenda or a part thereof.

Agenda and proposed resolutions

1. Reading and discussion on:

- the report of the board of directors prepared in accordance with article 583 BCC, in which a detailed justification is given in relation to the issuance of warrants in the framework of the Warrant Plan 2014 proposed in agenda item 2;
- the reports of the board of directors and the auditor prepared in accordance with article 596 *juncto* 598 BCC regarding the cancellation of preferential subscription rights with the issue of the warrants in the framework of the Warrant Plan 2014 proposed in agenda item 2.

Commentary to the item on the agenda:

The board of directors requests the extraordinary general shareholders' meeting to take note of the reports of the board of directors prepared in accordance with article 583 BCC and 596 *juncto* 598 BCC, and the report of the auditor prepared in accordance with article 596 *juncto* 598 BCC.

2. Approval of a new warrant plan, named Warrant Plan 2014: issuance of 720,000 new warrants, each giving right to one share under the conditions and modalities mentioned in the Warrant Plan 2014. Determination and approval of the issue modalities and the rights of warrant holders, including the modalities of the grant and exercise of the warrants as included in the Warrant Plan 2014, and in particular the approval in accordance with article 556 BCC of the "change of control" clause as included in the Warrant Plan 2014.

Proposal to cancel the preferential subscription rights attached to the existing shares in the interest of the Company, in favour of the employees and the independent contractors of the Company and its subsidiaries, as well as in favour of the following person providing management services to the Company: ViBio BVBA (RLE Leuven 0888.215.637). Cancellation of preferential subscription rights.

Proportionate capital increase under the condition precedent of the grant, the acceptance and the issuance of the warrants. Allocation of warrants. Authorisation to the board of directors, with right of substitution, for the implementation of the Warrant Plan 2014, including the grant of the warrants and the determination that the resulting capital increases have taken place in one or more times and the issuance of new shares, as well as the practical arrangement of the exercise modalities, and the performance of all necessary or useful actions and the execution of all agreements, deeds and minutes which relate thereto and the determination of the resulting modifications to the articles of association and the coordination of the articles of association.

Proposed resolution:

After prior reading of the reports mentioned in agenda item 1, agenda item 2 is approved, and the meeting decides to issue 720,000 warrants, each giving right to one share in accordance with the conditions and modalities mentioned in the Warrant plan 2014 as determined below.

The meeting approves the terms and conditions of the issuance and the rights of the warrants holders, including the grant and exercise modalities of the warrants as included in the Warrant Plan 2014, and

in particular explicitly approves, in accordance with article 556 BCC, the “change of control” clause as included in the Warrant Plan 2014 in which it is stipulated that, in case the Company becomes the subject of a public takeover bid, all warrants then granted under the Warrant Plan 2014 become immediately exercisable during an exercise period of 30 calendar days following the formal notification of the public takeover bid by the FSMA. The Warrant Plan 2014, after initialling and “*ne varietur*” execution by the members of the bureau and of the meeting and the notary, will remain attached to the deed to be registered with it and to form an integral part of it.

The meeting explicitly decides to cancel the preferential subscription rights to the benefit of the person mentioned in the agenda and the relevant reports.

The exercise price of the warrants, per share, will equal the lesser of (i) the average closing prices of the share of the Company during the 30 calendar days prior to the date of the offer of the warrants or (ii) the closing price of the share of the Company on the last trading day prior to the date of the offer of the warrants, without the exercise price of the warrants granted to the manager mentioned by name in the agenda and to any other independent contractors of the Company or its subsidiaries may be lower than the average of the average closing prices of the share of the Company during the 30 calendar days prior to the date of the issue of the warrants. In addition, the exercise price of the warrants may never be lower than the par value of the shares.

Subject to the condition precedent of the grant, the acceptance and the exercise of the warrants and to the extent that the warrants are effectively exercised, the meeting decides to proportionately increase the capital of the Company by issuing a maximum of 720,000 new shares of the same class as the then existing shares, which will start enjoying rights as from their issuance and will give rights to full dividends granted as of the start of the financial year in which they are issued.

In accordance with Warrant Plan 2014 and the reports mentioned in agenda item 1 regarding the cancellation of preferential subscription rights, the warrants are allocated as follows: 60,000 warrants to the benefit of ViBio BVBA (RLE Leuven 0888.215.637) are immediately granted at their issuance, and the remaining 660,000 warrants to the benefit of the employees and the independent contractors of the Company and its subsidiaries are allocated to a “pool” in which they will be held with a view to their future grant in accordance with Warrant Plan 2014.

The meeting grants the broadest power of attorney to the board of directors – acting externally as provided in the articles of association – to implement the aforementioned decisions to issue warrants and to increase the capital under the aforementioned conditions precedent of the grant, the acceptance and the exercise of the warrants, and in particular, the meeting authorises the board of directors to implement the Warrant Plan 2014, as well as to grant the warrants to the employees and independent contractors and to determine that the exercise of the warrants and the resulting capital increases have taken place in one or more times and the issuance of new shares, as well as to arrange the practical modalities and to perform all necessary or useful actions and to execute all agreements, deeds and minutes that relate thereto and to determine the resulting modifications to the articles of association and the coordination of the articles of association.

Agreed

Not agreed

Abstention

3. Deviation from article 520*ter* BCC with regard to the new warrants issued in the framework of the Warrant Plan 2014 and in so far as these warrants are granted to beneficiaries included in the aforementioned article 520*ter* BCC.

Proposed resolution:

Agenda item 3 is also approved, and the meeting explicitly decides, in accordance with article 520*ter* BCC, to deviate from the provisions of the aforementioned article 520*ter* BCC with regard to the

new warrants that are issued in the framework of the Warrant Plan 2014 and in so far as these warrants are awarded to beneficiaries included in the aforementioned article 520ter BCC, it being understood (i) that it is expressly permitted that the warrants issued in the framework of the Warrant Plan 2014 may be exercised by executive directors, persons responsible for the day-to-day management or other leaders of the Company as defined by article 96, §3, 6° and 7° BCC before the end of the three year period prescribed by article 520ter BCC, and (ii) that the specific provisions of article 520ter BCC regarding the distribution over time of variable remuneration are expressly deviated from.

Agreed **Not agreed** **Abstention**

<i>If no instructions are given, the undersigned shareholder shall be deemed to consent to the proposed resolutions.</i>
--

II. The Undersigned grants the Proxy Holder all powers to sign all attendance lists and minutes, to participate in all deliberations, to vote with respect to all resolutions or items that can, pursuant to this agenda, be presented to the extraordinary general shareholders' meeting(s), in name and on behalf of the Undersigned.

III. The Undersigned grants the Proxy Holder the power to, in general, do all what appears useful or necessary for the execution of this proxy.

Done at _____ on _____,

('good for proxy' + signature)