

THROMBOGENICS NV
WARRANTENPLAN 2011

Goedgekeurd door de raad van bestuur van ThromboGenics NV op 10 maart 2011

INHOUDSOPGAVE

Clause	Page
1. Definities	1
2. Doelstelling van het Plan	2
3. Aanbod van Warranten	3
4. Toekenning van Warranten	3
5. Voorwaarden van de Warranten	3
5.1 Warrantprijs	3
5.2 Uitoefenprijs	4
5.3 Termijn van de Warranten	4
5.4 Uitoefenbaarheid van de Warranten	4
5.5 Op naam	4
5.6 Wijziging van kapitaalstructuur van de Vennootschap	4
6. Overdracht van de Warranten	5
6.1 Einde van de Arbeidsovereenkomst/Consulentenovereenkomst – overlijden – pensioen – einde van het affiliatieverband met een Dochteronderneming	5
6.2 Overdraagbaarheid	5
7. Uitoefening van de Warranten	5
7.1 Uitoefenperiode	5
7.2 Gedeeltelijke uitoefening	6
7.3 Uitoefeningswijze	6
7.4 Uitgifte van Aandelen	6
7.5 Rechten als aandeelhouders	7
7.6 Overdrachtsbeperkingen	7
8. Administratie	7
9. Varia	7
9.1 Amendementen, opschortingen en beëindiging van dit Plan	7
9.2 Kosten	7
9.3 Kennisgevingen	8
9.4 Toepasselijk recht	8
9.5 Bevoegde rechtbanken	8

1. DEFINITIES

In dit Plan zullen de hieronder vermelde begrippen de volgende betekenis hebben:

- Aandelen** : de kapitaalaandelen van de Vennootschap uit te geven ingevolge de uitoefening van Warranten;
- Algemene Vergadering** : de algemene vergadering van de Vennootschap die overeenkomstig artikel 581 W.Venn. bevoegd is tot uitgifte van de Warranten;
- Begunstigde** : een Werknemer of Consulent die wordt geselecteerd door het Comité en een aanbod krijgt om Warranten te verwerven overeenkomstig artikel 3 van dit Plan
- Consulent** : een natuurlijke persoon of rechtspersoon die op contractuele basis diensten levert aan de Vennootschap of een Dochtervennootschap, maar die geen Werknemer is (ongeacht of het contract gesloten is rechtstreeks met de betrokken natuurlijke persoon of rechtspersoon of - in geval van een natuurlijke persoon - met een rechtspersoon die de levering van de diensten toevertrouwd heeft aan die natuurlijke persoon);
- Comité** : het benoemings- en remuneratiecomité van de Raad van Bestuur;
- Datum van Aanbod** : de datum waarop het Comité het aantal toe te kennen Warranten bekendmaakt aan de Begunstigden overeenkomstig de bepalingen van dit Plan;
- Datum van Uitgifte** : de datum waarop de Warranten worden uitgegeven;
- Deelnemer** : een Begunstigde die het aanbod heeft aanvaard en aan wie een Warrant is toegekend in overeenstemming met dit Plan;
- Dochtervennootschap** : een vennootschap of organisatie rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd door de Vennootschap waarbij "controle" wordt gedefinieerd overeenkomstig artikel 5 W.Venn.;
- Einde van de Arbeidsovereenkomst** : de effectieve datum van de beëindiging, om gelijk welke reden, van de arbeidsovereenkomst tussen de betrokken Deelnemer-Werknemer en hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochtervennootschap, met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met gelijktijdige tewerkstelling bij de Vennootschap of een Dochtervennootschap;
- Einde van de Consulentenovereenkomst** : de effectieve datum van beëindiging, om gelijk welke reden, van de consulentenovereenkomst tussen de betrokken Deelnemer-Consulent en hetzij de Vennootschap, hetzij een Dochtervennootschap, met uitzondering van een beëindiging gepaard gaand met het gelijktijdig sluiten van een nieuwe Consulentenovereenkomst of een Arbeidsovereenkomst met de Vennootschap of een Dochtervennootschap;
- Plan** : onderhavig warrantenplan goedgekeurd door de Raad van Bestuur, zoals van tijd tot tijd gewijzigd overeenkomstig de bepalingen van het

plan;

Raad van Bestuur	:	de raad van bestuur van de Vennootschap;
Uitoefenperiode	:	een periode waarbinnen Warranten kunnen worden uitgeoefend in overeenstemming met artikel 7.1 van dit Plan;
Uitoefenprijs	:	de prijs ter verwerving van de Aandelen bij uitoefening van de Warranten, zoals bepaald overeenkomstig artikel 5.2 van dit Plan;
Vennootschap	:	ThromboGenics NV, met maatschappelijke zetel te Gaston Geenslaan 1, B-3001 Leuven (Heverlee), rechtspersonenregister Leuven 0881.620.924;
Warrant	:	een inschrijvingsrecht op nieuw uit te geven Aandelen aangeboden in overeenstemming met dit Plan;
Warranthouder	:	de persoon die houder is van een Warrant toegekend in overeenstemming met dit Plan;
Warrantovereenkomst	:	de overeenkomst die desgevallend gesloten wordt tussen de Deelnemer en de Vennootschap;
Werknemer	:	elke werknemer van de Vennootschap of een Dochtervennootschap met een arbeidsovereenkomst van onbepaalde duur;
W.Venn.	:	de wet van 7 mei 1999 houdende het Wetboek van vennootschappen, bekendgemaakt in het Belgisch Staatsblad van 6 augustus 1999 en in werking getreden op 6 februari 2001 zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Met begrippen in het meervoud wordt ook naar het enkelvoud verwezen en omgekeerd.

Alle verwijzingen naar een "artikel" in dit Plan zijn verwijzingen naar de nummering van dit Plan, behoudens indien uitdrukkelijk anders vermeld.

2. DOELSTELLING VAN HET PLAN

Dit Plan heeft tot doel:

- (a) het creëren van een incentive op lange termijn voor Werknemers en Consulents van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen die een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de groep;
- (b) het bevorderen van de deelneming in het kapitaal van de Vennootschap door Werknemers en Consulents, alsook het aangaan van een voortdurende en langdurige samenwerking evenals het verzekeren van de persoonlijke inzet van Werknemers en Consulents in het kader van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap;
- (c) de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen de mogelijkheid te geven om bekwame en ervaren werknemers, managers/consulents aan te trekken; en
- (d) een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de Deelnemers, enerzijds, die door middel van een uitoefening van hun Warranten 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.

Elke Warrant geeft recht om in te schrijven op één Aandeel. Het totaal aantal Aandelen in de Vennootschap dat door haar kan worden uitgegeven ingevolge de uitoefening van de Warranten in het kader van dit Plan, zal gelijk zijn aan maximaal 516.000, wat op datum van goedkeuring van dit Plan door de Raad van Bestuur van de Vennootschap 1,59% van het huidig totaal aantal aandelen in de Vennootschap vertegenwoordigt.

De Warranten zullen worden uitgegeven door het bevoegd orgaan van de Vennootschap, zijnde de Algemene Vergadering, in het kader van een kapitaalsverhoging. De voorwaarden met betrekking tot de duur, de uitoefenbaarheid, de prijs, de uitoefeningsdata en de overdraagbaarheid van de Warranten zullen in de uitgiftevoorwaarden van de Warranten worden opgenomen, zoals hierna uiteengezet.

3. AANBOD VAN WARRANTEN

De Warranten zullen door het Comité worden aangeboden aan de Begunstigden binnen een periode van drie jaar vanaf de Datum van Uitgifte.

Het Comité bepaalt (i) welke personen Begunstigden zijn, (ii) hoeveel Warranten zullen worden aangeboden aan elk van de Begunstigden en (iii) welke de voorwaarden van die Warranten zijn, in overeenstemming met de bepalingen van dit Plan.

Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod zullen de nog niet aangeboden Warranten vervallen onmiddellijk volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezenen.

Niemand heeft een recht om deel te nemen aan dit Plan en een deelname aan dit Plan geeft de Deelnemer geen recht op latere toekenning van bijkomende Warranten. De toekenning van Warranten onder dit Plan houdt geen belofte in van continue tewerkstelling door de Vennootschap of haar Dochtervennootschappen.

Aanbiedingen onder dit Plan hoeven niet dezelfde te zijn voor elke Begunstigde.

4. TOEKENNING VAN WARRANTEN

Elke aanvaarding van een aanbod van Warranten zal vervat zijn in het antwoordformulier dat daartoe wordt opgesteld door de Vennootschap en ondertekend wordt door de betrokken Begunstigde. Het Comité kan beslissen om het antwoordformulier te vervangen door of aan te vullen met een schriftelijke Warrantovereenkomst die zal ondertekend worden door de Deelnemer en de Vennootschap en die de voorwaarden zal inhouden bepaald door het Comité in overeenstemming met dit Plan.

De Begunstigde die de aangeboden Warranten wenst te aanvaarden, dient binnen de zestig kalenderdagen vanaf de Datum van Aanbod een ondertekend antwoordformulier of desgevallend een ondertekende Warrantovereenkomst over te maken aan de Vennootschap.

Indien de Begunstigde de aangeboden Warranten niet schriftelijk aanvaardt binnen de zestig kalenderdagen vanaf de Datum van Aanbod vervalt het aanbod.

De eigendom van de Warranten die door de betrokken Begunstigde werden aanvaard gaat over op de zestigste kalenderdag volgend op de Datum van het Aanbod.

5. VOORWAARDEN VAN DE WARRANTEN

5.1 Warrantprijs

De Warranten zullen gratis worden toegekend aan de Begunstigde.

5.2 Uitoefenprijs

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 de dertig kalenderdagen die de Datum van het Aanbod voorafgaan en (ii) de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap van de laatste beursdag die de Datum van het Aanbod voorafgaat, zonder dat de Uitoefenprijs wat betreft de Warranten toegekend aan Consulente minder mag bedragen dan het gemiddelde van de slotkoersen gedurende dertig kalenderdagen voorafgaand aan de Datum van Uitgifte. Bovendien mag de uitoefenprijs van de Warranten niet minder bedragen dan de huidige fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap, zijnde EUR 4,5.

5.3 Termijn van de Warranten

De geldigheidsduur van een Warrant bedraagt vijf jaar vanaf de Datum van Uitgifte.

5.4 Uitoefenbaarheid van de Warranten

De eventuele voorwaarden waaronder een Warranthouder het recht heeft een Warrant geheel of gedeeltelijk uit te oefenen, worden vastgesteld door het Comité en in overeenstemming met dit Plan.

Volgende voorwaarden moeten niettemin steeds worden nageleefd en opgenomen in de individuele Warrantovereenkomsten voor wat betreft de Warranten die worden toegekend aan de Consulente:

- (a) voor elk van de Deelnemers worden er maximum 2.000 Warranten per maand gevest, i.e. definitief verworven; en
- (b) de Warranten mogen niet worden ugeoefend vóór het einde van het derde kalenderjaar na dat waarin het aanbod heeft plaatsgevonden.

De toekenning van de Warranten aan de Werknemers kan eveneens onderworpen worden aan bepaalde performantiedoelstellingen waarvan de realisatie een voorwaarde uitmaakt voor de uitoefening van de Warranten. Het Comité kan dergelijke performantiedoelstellingen of vestingschema's bepalen en opnemen in de individuele Warrantovereenkomst van de betrokken Deelnemer.

Het Comité heeft het recht om, in uitzonderlijke gevallen, te beslissen om alle of een gedeelte van de voorwaarden van de performantiedoelstelling te wijzigingen, te vervangen door een minder strenge performantiedoelstelling of eraan te verzaken indien zij van oordeel is dat deze niet meer gepast of haalbaar zijn.

5.5 Op naam

De Warranten luiden op naam, en zullen worden ingeschreven in het register van warranthouders van de Vennootschap dat wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De Vennootschap zal de Deelnemers een certificaat van die inschrijving afgeven.

5.6 Wijziging van kapitaalstructuur van de Vennootschap

In afwijking van artikel 501 W.Venn. en zonder afbreuk te doen aan de wettelijk voorziene uitzonderingen mag de Vennootschap alle besluiten treffen die zij nodig acht in het kader van haar kapitaal, haar statuten of haar beheer, met inbegrip van de incorporatie van reserves al dan niet met uitgifte van nieuwe aandelen, de uitkering van dividenden en de uitgifte van nieuwe effecten, zelfs indien deze besluiten een vermindering van de voordelen aangeboden aan de Warranthouders als gevolg zouden kunnen hebben, behoudens indien deze besluiten duidelijk een dergelijke vermindering als enig doel zouden hebben.

Ingeval van fusie of splitsing zullen de inschrijvingsrechten verbonden aan de op datum van dergelijke verrichting nog uitstaande Warranten, evenals de daarmee verbonden Uitoefenprijs, worden gewijzigd overeenkomstig de ruilverhouding toegepast voor de bestaande aandelen van de Vennootschap.

Het aantal Aandelen waartoe een Warrant recht geeft alsmede de Uitoefenprijs zal aangepast worden teneinde elke vermeerdering of vermindering van het aantal aandelen van de Vennootschap, als gevolg van een splitsing of een hergroepering van de aandelen naargelang het geval, weer te geven of er anderszins rekening mee te houden.

In het geval de Vennootschap een kapitaalverhoging zou doorvoeren met inbreng in geld vóór het einde van de uiterlijke datum van de uitoefening van de Warranten, zullen de houders van de Warranten de mogelijkheid hebben deze uit te oefenen onder de voorwaarden zoals omschreven in dit Plan, ongeacht het ogenblik van de uitoefening, en deel te nemen aan de nieuwe uitgifte, in de mate dat hen dit recht zou toekomen overeenkomstig artikel 501 lid 2 W.Venn. In geval van uitoefening van de Warranten in deze omstandigheden zullen de Aandelen evenwel slechts overdraagbaar zijn, zowel ten kosteloze titel als ten bezwarende titel, op het ogenblik en in de mate dat de Warranten normaal uitoefenbaar zouden zijn overeenkomstig artikel 7.

6. OVERDRACHT VAN DE WARRANTEN

6.1 Einde van de Arbeidsovereenkomst/Consulentenovereenkomst – overlijden – pensioen – einde van het affiliatieverband met een Dochteronderneming

Het Comité kan in de Warrantovereenkomst bepalen (i) dat de toegekende Warrants, al dan niet geheel, vervallen en/of (ii) dat de uitoefenbaarheid van toegekende Warrants wordt beperkt:

- (a) bij het Einde van de Arbeidsovereenkomst of het Einde van de Consulentenovereenkomst (of bij bepaalde gevallen van zulk Einde);
- (b) bij overlijden;
- (c) bij oppensioenstelling;
- (d) bij einde van het affiliatieverband met een Dochteronderneming; en/of
- (e) bij een andere reden.

6.2 Overdraagbaarheid

Warranten onder dit Plan aangeboden, kunnen tijdens hun volledige geldigheidsduur niet worden overdragen, in pand gegeven, of anderszins overgaan, onverminderd, in voorkomend geval, overlijden.

7. UITOEFENING VAN DE WARRANTEN

7.1 Uitoefenperiode

Het Comité zal de Uitoefenperiodes bepalen in de Warrantovereenkomst. Het Comité kan beslissen de Uitoefenperiodes bepaald in de Warrantovereenkomst te verschuiven, te verlangen of te verkorten, of bijkomende Uitoefenperiodes te voorzien.

Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod zullen de Warranten die reeds toegekend zijn aan Werknemers onmiddellijk uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van dertig kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor

Bank-, Financier- en Assurantiewezen. Dit geldt niet voor de Warranten die reeds zijn toegekend aan Consulanten.

Elke Warranthouder kan beslissen om de Warranten niet uit te oefenen in de loop van een Uitoefenperiode en de uitoefening van de aldus niet uitgeoefende Warranten over te dragen naar een latere Uitoefenperiode, tenzij anders bepaald conform artikel 5.

Onverminderd de bepalingen van artikel 5, zullen de Warranten dewelke niet uitgeoefend worden op het ogenblik van het afsluiten van de laatste Uitoefenperiode, automatisch nietig en zonder waarde zijn.

7.2 Gedeeltelijke uitoefening

Uitoefenbare Warranten kunnen samen of in gedeelten worden uitgeoefend. Een Warrant kan niet uitgeoefend worden met betrekking tot fracties van Aandelen. Het Comité kan bepalen dat de uitoefenbare Warrants slechts in bepaalde door haar te bepalen minimumgedeelten kunnen worden uitgeoefend.

7.3 Uitoefeningswijze

Een uitoefenbare Warrant zal slechts geacht worden te zijn uitgeoefend bij ontvangst door de voorzitter van het Comité, niet later dan op het tijdstip hierna vermeld, van:

- (a) een geschreven kennisgeving in de vorm zoals bepaald door het Comité, vermeldend dat een Warrant of een aantal Warranten worden uitgeoefend, met uitdrukkelijke vermelding op hoeveel Aandelen ingeschreven wordt;
- (b) de volledige betaling voor de Aandelen met betrekking waartoe de Warranten werden uitgeoefend, door bankoverschrijving op de rekening van de Vennootschap waarvan het nummer door het Comité wordt meegedeeld;
- (c) ingeval de Warranten worden uitgeoefend door een persoon of personen andere dan de Warranthouder, een gepast bewijs van het recht van deze persoon of personen om de Warranten uit te oefenen.

Al het voorgaande dient in het bezit te zijn van de voorzitter van het Comité uiterlijk de laatste dag van de betrokken Uitoefenperiode.

7.4 Uitgifte van Aandelen

De Vennootschap zal slechts gehouden zijn Aandelen uit te geven ten gevolge van de uitoefening van de Warranten mits de onder artikel 7.3. vermelde voorwaarden cumulatief vervuld zijn.

De Aandelen zullen uitgegeven worden zo snel als redelijkerwijze mogelijk, rekening houdend met de vereiste administratieve formaliteiten, na het einde van de Uitoefenperiode gedurende dewelke de betreffende Warranten geldig uitgeoefend werden. De Raad van Bestuur of één of meerdere gemachtigd bestuurders zullen hiertoe voor een notaris vaststellen overeenkomstig artikel 591 W.Venn. dat het kapitaal van de Vennootschap is verhoogd.

Bij uitoefening van de Warranten zullen de ten gevolge hiervan uitgegeven Aandelen binnen het lopende boekjaar recht geven op volledige dividenden vanaf het begin van het boekjaar gedurende hetwelk zij worden verkregen.

Na de uitgifte van Aandelen waarop ingeschreven wordt door de uitoefening van Warranten, zal de Vennootschap de Aandelen afleveren aan de inschrijver/inschrijven in het aandelenregister op naam van de inschrijver, en, indien de Aandelen van de Vennootschap op het ogenblik van deze uitgifte genoteerd zijn op

een Belgische effectenbeurs, zal de Vennootschap het nodige doen voor de opname van deze Aandelen in deze notering.

7.5 Rechten als aandeelhouders

De Warranthouder is geen aandeelhouder en heeft niet de rechten en privileges van een aandeelhouder met betrekking tot de Aandelen tot op de datum dat deze Aandelen door de Vennootschap daadwerkelijk zijn uitgegeven aan de Warranthouder.

7.6 Overdrachtsbeperkingen

De overdraagbaarheid van de Aandelen waarop kan ingeschreven worden door de uitoefening van Warranten is niet onderworpen aan enige beperking andere dan die voortvloeiende uit dwingende wettelijke en statutaire bepalingen.

In afwijking van voorgaande alinea zullen de in ruil verkregen Aandelen onoverdraagbaar zijn indien gebruik gemaakt wordt van de vervroegde uitoefeningsmogelijkheid bepaald in artikel 501 W.Venn. en beschreven in artikel 5.6, zolang de Warranten anderszins nog niet uitoefenbaar zouden zijn geweest conform de bepalingen van dit Plan.

8. ADMINISTRATIE

Door dit Plan goed te keuren heeft de Raad van Bestuur bevoegdheden gedelegeerd aan het Comité zoals hierin beschreven. Het Comité voert de algemene administratie van het Plan uit in overeenstemming met de bepalingen hiervan, onder toezicht van de Raad van Bestuur.

Het Comité heeft de bevoegdheid dit Plan te interpreteren en consistent ermee regels voor de administratie, interpretatie en toepassing te aanvaarden, en om deze regels te interpreteren, te amenderen en te herroepen. De Raad van Bestuur blijft de volstrekte bevoegdheid houden om op gelijk welk ogenblik alle rechten en verplichtingen van het Comité onder dit Plan zelf uit te oefenen of te delegeren aan een ander comité opgericht door de Raad van Bestuur.

9. VARIA

9.1 Amendementen, opschortingen en beëindiging van dit Plan

Dit Plan kan geheel of gedeeltelijk geamendeerd, gewijzigd, opgeschort of beëindigd worden door het Comité op gelijk welk ogenblik. In uitzonderlijke omstandigheden kan het Comité, exclusief in het vennootschapsbelang, afwijken van de regels inzake uitoefenbaarheid of andere bepalingen van dit Plan. De amendering, opschorting of beëindiging van dit Plan kan echter de rechten of verplichtingen onder een aangeboden Warrant niet inperken zonder het akkoord van de betrokken Warranthouder. Geen enkele Warrant kan aangeboden worden tijdens een opschortingsperiode of ná beëindiging van dit Plan.

9.2 Kosten

De kosten met betrekking tot de uitgifte van de Warranten en kapitaalsverhoging bij uitoefening ervan vallen ten laste van de Vennootschap.

Beurstaksen en andere gelijkaardige rechten of taksen geheven naar aanleiding van uitoefening van de Warranten en de levering van de nieuwe Aandelen komen ten laste van de Warranthouders.

9.3 Kennisgevingen

Elke kennisgeving aan de Warrantheouders geschiedt aan het adres vermeld in het register der warrantheouders.

Elke kennisgeving aan de Vennootschap geschiedt geldig per aangetekend schrijven of tegen ontvangstbewijs aan de voorzitter van het Comité op het adres van haar maatschappelijke zetel, tenzij anders vermeld in dit Plan.

Adreswijzigingen moeten worden meegedeeld overeenkomstig deze bepaling.

9.4 Toepasselijk recht

Dit Plan wordt beheerst door het Belgisch recht.

9.5 Bevoegde rechtbanken

Betwistingen zullen behoren tot de exclusieve bevoegdheid van de hoven en rechtbanken van Leuven.