

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 aan Patcobel NV (Désiré Collen), 60.000 warrants aan Sofia BVBA (Chris Buyse), en 60.000 warrants aan ViBio BVBA (Patrik De Haes) en het saldo, hetzij 540.000 warrants, aan de personeelsleden en 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.

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. De uitoefenprijs van de warrants toegekend aan de hiervoor bij naam genoemde managers/consulenten zal in geen geval lager zijn dan het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel van de Vennootschap gedurende dertig dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte van de warrants.

2. DOELSTELLING VAN HET WARRANTENPLAN 2013

De uitgifte van warrants kadert in een nieuw warrantenplan van de Vennootschap (het **Warrantenplan 2013**), 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 managers/consulenten 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 managers/consulenten, alsook het aangaan van een voortdurende en langdurige samenwerking evenals het verzekeren van de persoonlijke inzet van de werknemers en managers/consulenten 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 managers/consulenten aan te trekken; en
- (iv) een gemeenschappelijk belang te creëren tussen de begunstigden 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.

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 reeds 91.750 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 van deze 515.600 toegekende warrants 11.850 vervallen. Er werden 8.375 warrants reeds uitgeoefend.

Er blijven bijgevolg nog 400 warrants over die in theorie door de raad van bestuur kunnen worden aangeboden in het kader van het Warrantenplan 2011. Echter, in de praktijk is zulk aanbod niet meer mogelijk gelet op het feit dat er steeds een vesting schema van 3 jaar wordt voorzien terwijl de warrants reeds in mei 2016 vervallen.

De Vennootschap wenst naar de toekomst toe een gelijkaardig rekruteringsbeleid te kunnen verder zetten en wenst haar toekomstige nieuwe medewerkers op een gelijkaardige manier te kunnen incentivieren. De overblijvende warrants onder de bestaande warrantenplannen kunnen hiertoe niet volstaan. Bovendien zullen de warrants onder het Warrantenplan 2011 vervallen in mei 2016 wat relatief snel is in het licht van een incentivering op lange termijn.

De warrants uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2013 zullen worden toegekend aan voornoemde managers/consulenten tijdens de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap waarbij eveneens een machtiging zal worden verleend aan de raad van bestuur om het saldo van de warrants aan te bieden aan huidige en/of toekomstige werknemers en zelfstandige medewerkers van de Vennootschap.

Voormelde managers/consulenten kregen 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. De Vennootschap is dan ook de mening toegedaan dat het verantwoord is voornoemde managers/consulenten een bijkomend pakket warrants aan te bieden.

	Warrantenplan 2008		Warrantenplan 2010		Warrantenplan 2011	
	Toegekend	Uitgeoefend	Toegekend	Uitgeoefend	Toegekend	Uitgeoefend
Patcobel NV	60.000	60.000	60.000	0	72.000	0
Sofia BVBA	55.000	55.000	60.000	0	72.000	0
ViBio BVBA	60.000	60.000	60.000	0	72.000	0

3. OVERIGE VOORWAARDEN EN MODALITEITEN VAN HET WARRANTENPLAN 2013

De algemene vergadering wordt gevraagd 720.000 warrants te creëren waarvan er 180.000 warrants onmiddellijk bij uitgifte zullen worden gealloceerd aan voornoemde managers/consulenten en er 540.000 warrants door de raad van bestuur kunnen worden aangeboden gedurende een periode van drie jaar vanaf de datum van uitgifte van de warrants door de buitengewone algemene vergadering. De warrants zullen vervallen na het verstrijken van een periode van vijf jaar na de datum van uitgifte van de warrants. De uitoefenprijs van de warrants zal bepaald worden op basis van volgende formule opgenomen in het Warrantenplan 2013: de uitoefenprijs van de warrants 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 warrants en (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 voormelde managers/consulenten 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 warrants. Bovendien mag de uitoefenprijs van de warrants niet minder bedragen dan de huidige fractiewaarde van het aandeel van de Vennootschap, zijnde EUR 4,5

De warrants worden uitgegeven volgens de voorwaarden en modaliteiten zoals beschreven in het door de raad van bestuur goedgekeurde Warrantenplan 2013.

4. BOEKHOUDKUNDIGE BEHANDELING

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

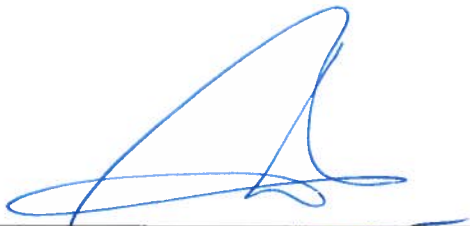
De reële waarde van de diensten vanwege de begunstigen van de Warranten in ruil voor de toekenning van de Warranten wordt over de verwervingsperiode opgenomen als een kost met een overeenkomstige stijging van het eigen vermogen. Het totale in kosten te nemen bedrag over de verwervingsperiode wordt bepaald 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 herzielt 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

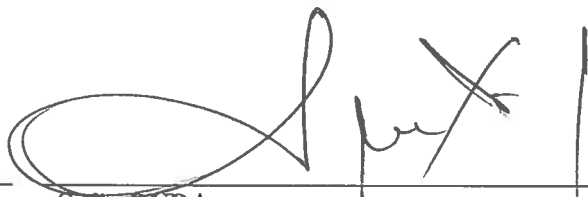
over de resterende verwervingsperiode. De ontvangen opbrengsten, verminderd met eventuele rechtstreekse toerekenbare transactiekosten, worden gecrediteerd op de rekening 'kapitaal' (voor de nominale of fractiewaarde) en de rekening 'uitgiftepremie' wanneer de Warranten worden uitgeoefend.

Opgemaakt te Leuven, op 9 AVG 2013

Namens de raad van bestuur:



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



Sofia BVBA
Met vaste vertegenwoordiger **Chris Buyse**

BIJLAGE 1
WARRANTENPLAN 2013