

## **THROMBOGENICS NV**

**Verslag van de commissaris betreffende de opheffing  
van het voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders  
overeenkomstig artikelen 582, 596 en 598 van het  
Wetboek van vennootschappen**

Aan de aandeelhouders van

THROMBOGENICS NV  
Gaston Geenslaan 1  
B-3001 Leuven (Heverlee)

## INHOUDSOPGAVE

	<u>Pagina</u>
1. Opdracht	1
2. Wettelijk kader	1
3. Identificatie van de verrichting	4
4. Uitgevoerde werkzaamheden	5
5. Besluit	6

Bijlage: Bijzondere Verslagen van de Raad van Bestuur d.d. 31 augustus 2017

## 1. Opdracht

De Raad van Bestuur van ThromboGenics NV (hierna “ThromboGenics” of “de Vennootschap”) heeft BDO Bedrijfsrevisoren - Réviseurs d’Entreprises, commissaris, vertegenwoordigd door Gert Claes, gelast met de opmaak van het revisoraal verslag inzake de opheffing van voorkeurrecht overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen.

## 2. Wettelijk kader

Artikel 582 (Wetboek van vennootschappen):

*Wanneer de uitgifte van aandelen zonder vermelding van nominale waarde beneden de fractiewaarde van de oude aandelen van dezelfde soort op de agenda staat van een algemene vergadering, dan moet de oproeping dit uitdrukkelijk vermelden.*

*Over de verrichting moet een omstandig verslag worden opgesteld door de raad van bestuur dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door een commissaris of, bij diens ontstentenis, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een externe accountant aangewezen op dezelfde manier, waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens juist zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te lichten.*

*Die verslagen worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75. Zij worden in de agenda vermeld. Een afschrift ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535.*

*Het ontbreken van de verslagen bedoeld in het tweede lid heeft de nietigheid van de beslissing van de algemene vergadering tot gevolg.*

Artikel 596 van het Wetboek van vennootschappen schrijft voor:

*“De algemene vergadering die moet beraadslagen en besluiten over de kapitaalverhoging, over de uitgifte van converteerbare obligaties of over de uitgifte van warrants, kan met inachtneming van de voorschriften inzake quorum en meerderheid vereist voor een statutenwijziging, in het belang van de vennootschap het voorkeurrecht beperken of opheffen. Het voorstel daartoe moet speciaal in de oproeping worden vermeld.*

*De raad van bestuur verantwoordt zijn voorstel in een omstandig verslag, dat inzonderheid betrekking heeft op de uitgifteprijs en op de financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders. Er wordt een verslag opgesteld door de commissaris of, bij diens ontstentenis, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een extern accountant aangewezen op dezelfde manier, waarin deze verklaart dat de in het verslag van de raad van bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de algemene vergadering die over het voorstel moet stemmen, voor te*

lichten. Die verslagen worden neergelegd op de griffie van de rechtbank van koophandel overeenkomstig artikel 75. Zij worden in de agenda vermeld. Een afschrift ervan kan worden verkregen overeenkomstig artikel 535.

Het ontbreken van de verslagen bedoeld in dit artikel heeft de nietigheid van de beslissing van de algemene vergadering tot gevolg.

Het besluit van de algemene vergadering om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen moet overeenkomstig artikel 75 op de griffie van de rechtbank van koophandel worden neergelegd.”

Artikel 598 van het Wetboek van vennootschappen schrijft voor:

“Wanneer het voorkeurrecht wordt beperkt of opgeheven ten gunste van een of meer bepaalde personen die geen personeelsleden zijn van de vennootschap of van een van haar dochtervennootschappen, moet de identiteit van de begunstigde of de begunstigten van de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht worden vermeld in het verslag dat door de raad van bestuur wordt opgesteld, alsook in de oproeping.

Bovendien mag, voor de vennootschappen waarvan de effecten zijn opgenomen in de officiële notering of worden verhandeld op een Belgische effectenbeurs of op een door de Koning voor de toepassing van dit artikel daarmee gelijkgesteld gereguleerde markt in de zin van artikel 1, § 3, van de wet van 6 april 1995 inzake de secundaire markten, het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs, de uitgifteprijs niet minder bedragen dan het gemiddelde van de koersen gedurende de dertig dagen, voorafgaand aan de dag waarop de uitgifte is aangevangen.

Voor de andere vennootschappen dan die welke zijn bedoeld in het tweede lid, moet de uitgifteprijs ten minste gelijk zijn aan de vastgestelde intrinsieke waarde van het effect die, behoudens eenparig akkoord tussen de aandeelhouders, vastgesteld wordt op grond van een verslag opgesteld, hetzij door de commissaris, hetzij, voor de vennootschappen die geen commissaris hebben, door een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of door een extern accountant aangewezen op dezelfde manier.

De verslagen die door de raad van bestuur worden opgesteld, moeten de weerslag vermelden van de voorgestelde uitgifte op de toestand van de vroegere aandeelhouder, in het bijzonder wat diens aandeel in de winst en in het eigen kapitaal betreft. Een commissaris of, bij diens ontstentenis, een bedrijfsrevisor aangewezen door de raad van bestuur, of een accountant aangewezen op dezelfde manier, verstrekt een omstandig advies omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs is berekend, alsmede omtrent de verantwoording ervan.”

Het rapport mag voor geen andere doeleinden gebruikt worden dan in het kader van de opheffing van het voorkeurrecht.

Op grond van de bepalingen van bovenvermelde artikelen en in het specifieke geval van de Vennootschap bestaat de opdracht van de commissaris erin:

1. Na te gaan in hoeverre de financiële en boekhoudkundige gegevens, die zijn opgenomen in het verslag van de Raad van Bestuur, getrouw zijn;
2. Vast te stellen of de in het verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens voldoende zijn om de aandeelhouders voor te lichten;
3. Omstandig advies te verstrekken omtrent de elementen op grond waarvan de uitgifteprijs berekend is en omtrent de verantwoording ervan.

### 3. Identificatie van de verrichting

De vennootschap ThromboGenics werd opgericht onder de vorm van een naamloze vennootschap ingevolge een akte verleden voor Meester Frank Liesse, notaris te Antwerpen, op 30 mei 2006 en gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 14 juni 2006 onder het nummer 0096647. De statuten werden het laatst gewijzigd op 25 april 2013 voor notaris Frank Liesse, notaris te Antwerpen, en gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 13 mei 2013 onder nummer 0072552.

De maatschappelijke zetel van de vennootschap is gelegen te 3001 Leuven (Heverlee), Gaston Geenslaan 1 en zij is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0881.620.924.

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zal voorafgaandelijk aan de transactie EUR 162.404.449,73 bedragen, vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Elk aandeel vertegenwoordigt een gelijk deel van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap, heeft één stem, en neemt op dezelfde proportionele wijze deel in het resultaat van de Vennootschap.

De raad van bestuur stelt voor om het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van maximaal 1.440.000 nieuwe aandelen ("de Transactie").

In het kader van de voorgenomen kapitaalverhoging, stelt de raad van bestuur eveneens voor het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap op te heffen, ten gunste van het personeel van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, alsook ten gunste van bepaalde zelfstandige medewerkers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

Maximum 200.000 Warranten zullen worden toegekend aan de gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, Vibio BVBA (vertegenwoordigd door Patrik De Haes), maximum 50.000 Warranten zullen worden toegekend aan Panega BVBA (vertegenwoordigd door Jean Feyen) en maximum 50.000 Warranten zullen worden toegekend aan D&V Consult BVBA, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren. De overige Warranten zullen door de Vennootschap in een "pool" worden gehouden met het oog op een latere toekenning van deze Warranten door de raad van bestuur aan huidige en/of toekomstige werknemers en zelfstandige teamleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De bijzonderheden van de Transactie worden beschreven in het verslag van de Raad van Bestuur zoals opgenomen in bijlage.

#### 4. Uitgevoerde werkzaamheden

Teneinde onze werkzaamheden uit te voeren in de context van bovenvermelde opdracht, hebben wij volgende documenten bekomen:

- Het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur zoals ook aangehecht aan dit commissarisverslag;
- De door de Raad van Bestuur op 16 maart 2017 opgestelde geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over de 12 maanden tot en met 31 december 2016 opgemaakt volgens IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie;
- De door de Raad van Bestuur op 16 maart 2017 opgestelde enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap over de 12 maanden tot en met 31 december 2016 opgemaakt volgens de regels van het Belgisch Boekhoudrecht.
- De gecoördineerde statuten van de Vennootschap;

Bovenvermelde jaarrekeningen werden door ons onderworpen aan een volkomen controle en we hebben hiervoor een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd. Tevens hebben wij een beperkt nazicht uitgevoerd over de tussentijdse verkorte jaarrekening op 30 juni 2017.

Onze werkzaamheden bestonden er verder in om bovenvermelde documenten te analyseren in de context van deze opdracht zoals beschreven in paragrafen 1 en 2 van dit verslag, alsook in het nazicht van de coherentie van de financiële en boekhoudkundige informatie zoals opgenomen in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat als commissaris van de Vennootschap.

## 5. Besluit


Op basis van de door ons uitgevoerde procedures, bevestigen wij dat de in het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur opgenomen financiële en boekhoudkundige gegevens getrouw zijn en voldoende om de aandeelhouders voor te lichten.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal afhangen van de uitoefenprijs van de Warranten die bepaald zal worden op basis van volgende formule opgenomen in het Warrantenplan 2017: 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 teamleden 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

Dit verslag is opgemaakt overeenkomstig artikelen 596 en 598 van het Wetboek van Vennootschappen zoals hierboven vermeld en mag niet voor andere doeleinden gebruikt worden.

Zaventem, 28 september 2017

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA



Vertegenwoordigd door Gert Claes  
Bedrijfsrevisor



**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 DE ARTIKELEN  
582, 596 EN 598 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

---

**1. INLEIDING**

Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig de artikelen 582, 596 en 598 van het Wetboek van vennootschappen (**W.Venn.**), ter verantwoording van het voorstel tot opheffing van het voorkeurrecht zoals omschreven in dit verslag bij de voorgestelde uitgifte van 1.440.000 warrants (de **Warranten**) die recht geven tot inschrijving op evenveel aandelen van de Vennootschap overeenkomstig het warrantenplan dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur op 31 augustus 2017 (het **Warrantenplan 2017**) en dit aan uitoefenprijs beneden de fractiewaarde van de oude aandelen.

Dit verslag zal worden voorgelegd aan de aandeelhouders van de Vennootschap in het kader van een buitengewone algemene vergadering op korte termijn te houden voor notaris die onder meer zal beslissen over de uitgifte van de Warranten en een verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap onder de opschortende voorwaarde van toekenning, aanvaarding en uitoefening van deze Warranten.

Dit verslag heeft in het bijzonder betrekking op de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de verrichting voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap, in het bijzonder hun aandeel in de winst en het eigen vermogen van de Vennootschap.

**2. VOORSTEL TOT OPHEFFING VAN HET VOORKEURRECHT**

De uitgifte van de Warranten kadert in het Warrantenplan 2017 waarvan de objectieven zijn uiteengezet in het bijzonder verslag van de raad van bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 583 W.Venn. De aandeelhouders kunnen kennisnemen van het Warrantenplan 2017 in bijlage tot dat verslag.

De Warranten uitgegeven in het kader van het Warrantenplan 2017 zullen worden aangeboden in hoofdzaak aan werknemers en in beperkte mate aan zelfstandige medewerkers van de ThromboGenics groep. De raad van bestuur stelt voor de uitgifte van de Warranten doorgang te doen vinden met opheffing van voorkeurrecht ten gunste van de werknemers en zelfstandige teamleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen. Maximum 200.000 Warranten zullen worden toegekend aan de gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, Vibio BVBA (vertegenwoordigd door Patrik De Haes), maximum 50.000 Warranten zullen worden toegekend aan Panega BVBA (vertegenwoordigd door Jean Feyen) en maximum 50.000 Warranten zullen worden toegekend aan D&V Consult BVBA, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren. Voormelde begunstigen zijn zelfstandige teamleden. De overige Warranten zullen door de Vennootschap in een "pool" worden gehouden met het oog op een latere toekenning van deze Warranten door de raad van bestuur aan huidige en/of toekomstige werknemers en zelfstandige teamleden van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

### **3. UITOEFENPRIJS/UITGIFTEPRIJS**

De raad van bestuur stelt voor om het maatschappelijk kapitaal te verhogen door uitgifte van maximaal 1.440.000 nieuwe aandelen van de Vennootschap onder de opschortende voorwaarden van de toekenning, aanvaarding en uitoefening van de uit te geven Warranten.

Het bedrag van de kapitaalverhoging zal afhangen van de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen uitgegeven ingevolge de uitoefening van de Warranten uitgegeven en toegekend overeenkomstig het Warrantenplan 2017. De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen zal afhangen van de uitoefenprijs van de Warranten die bepaald zal worden op basis van volgende formule opgenomen in het Warrantenplan 2017: 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 teamleden 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 (i.e. de datum van de buitengewone algemene vergadering die beslist tot uitgifte van de Warranten). De referentiedatum voor het bepalen van de uitoefenprijs is bijgevolg de datum van het aanbod, met dien verstande het dertigdaags-gemiddelde voor de datum van uitgifte een bodemprijs vormt voor de warranten toegekend aan zelfstandige teamleden.

De fractiewaarde van het aandeel bedraagt 4,5 EUR. De uitoefenprijs van de Warranten is op datum van dit verslag nog niet gekend, maar zal wellicht lager zijn dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. De raad van bestuur meent dat een uitgifte beneden de fractiewaarde verantwoord is gelet op de huidige beurskoers van de Vennootschap en de retentie- en incentiveringsdoelstelling van het Warrantenplan 2017.

### **4. FINANCIËLE GEVOLGEN VOOR DE AANDEELHOUDERS**

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap zal op datum van uitgifte van de Warranten EUR 162.404.449,73 bedragen, vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap besliste op 7 juni 2006 in het kader van het Warrantenplan 2006 tot uitgifte van 500.000 warranten. De laatste uitoefenperiode voor de warranten uitgegeven onder het Warrantenplan 2006 werd afgesloten in maart 2011. Bijgevolg werd met de warranten uitgegeven onder het Warrantenplan 2006 geen rekening gehouden bij het opstellen van dit verslag.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap besliste op 26 mei 2008 in het kader van het Warrantenplan 2008 tot uitgifte van 450.000 warranten, waarvan 388.167 warranten toegekend zijn, 18.333 warranten vervallen zijn en 369.834 warranten werden uitgeoefend. De nog niet toegekende warranten zijn vervallen. De warranten uitgegeven onder het Warrant Plan 2008 werden bijgevolg niet acht genomen onder dit rapport.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap besliste op 27 mei 2010 in het kader van het Warrantenplan 2010 tot uitgifte van 600.000 warranten, waarvan 600.000 warranten toegekend zijn, 403.625 warranten vervallen zijn en 196.375 warranten werden uitgeoefend. De warranten uitgegeven onder het Warrant Plan 2010 werden bijgevolg niet acht genomen onder dit rapport.

De buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap besliste op 24 mei 2011 in het kader van het Warrantenplan 2011 tot uitgifte van 516.000 warranten, waarvan 515.600 warranten toegekend zijn, 507.225 warranten vervallen zijn en 8.375 warranten werden uitgeoefend. De nog niet toegekende warranten zijn vervallen. De warranten uitgegeven onder het Warrant Plan 2011 werden bijgevolg niet acht genomen onder dit rapport.

Op 4 december 2014 besliste de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap in het kader van het Warrantenplan 2014 tot uitgifte van 720.000 warrants, waarvan op heden 677.500 warrants zijn toegekend. Er zijn van deze 677.500 toegekende warrants 222.625 vervallen. Er werden nog geen warrants uitgeoefend. Er zijn dus 454.875 warrants die werden toegekend en nog niet werden uitgeoefend. Daarnaast zijn er (i) 15.000 warrants die werden aangeboden maar nog niet aanvaard en (ii) 27.500 warrants die nog niet werden toegekend.

In totaal zijn er op datum van dit verslag bijgevolg nog 497.375 warrants die uitstaan van vorige warrantenplannen.

Indien de 1.440.000 Warranten van het voorliggende Warrantenplan 2017 worden toegekend, aanvaard en uitgeoefend, zou de hieruit voortvloeiende kapitaalverhoging betrekking hebben op 3,98% van het huidig totaal aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen (1.440.000 nieuwe aandelen tegenover 36.094.349 huidige uitgegeven aandelen). Indien deze nieuwe aandelen bij het huidige aantal uitgegeven aandelen worden opgeteld, dan zou het aantal nieuwe aandelen 3,84% bedragen van het totaal aantal door de Vennootschap uitgegeven aandelen (zijnde 1.440.000 nieuwe aandelen tegenover 37.534.349 aandelen) oftewel 3,79% (zijnde 1.440.000 nieuwe aandelen tegenover 38.031.724 aandelen) indien alle warrants die nog kunnen worden uitgeoefend, uitgeoefend zouden zijn. Rekening houdend met de reeds uitgegeven warrants in het kader van het Warrantenplan 2014, kan de procentuele verhouding bij de uitoefening van alle Warranten als volgt worden samengevat:

	Op 31/12/2016	Na uitoefening van alle reeds uitstaande warrants per 31/12/2016
<b>Aantal aandelen</b>	36.094.349	36.592.243
<b>Aantal aandelen na uitoefening van alle Warranten onder Warrantenplan 2017</b>	37.534.349	38.032.243
<b>% verhouding</b>	3.84%	3,79%

Ingeval het maximum aantal Warranten wordt uitgeoefend, zal het aandeel van de bestaande aandeelhouders in de winst en in de stemrechten van de Vennootschap in dezelfde verhouding worden verwaterd.

Aangezien de uitoefenprijs van de Warranten en aldus de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen uitgegeven ingevolge de uitoefening van de Warranten nog niet vaststaat, kan de raad van bestuur moeilijk een meer gedetailleerd en onderbouwd overzicht geven van de financiële gevolgen voor de bestaande aandeelhouders van de Vennootschap. Wel staat vast dat de uitoefenprijs van de Warranten toegekend aan zelfstandige teamleden niet minder zal 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.

Per 31 december 2016, bedroeg het statutair eigen vermogen van de Vennootschap EUR 114.074.655 ofwel EUR 3,12 per aandeel (op gedilueerde basis)<sup>1</sup>. Afhankelijk van de beurskoers op datum van uitgifte en toekenning van de warrants kan de uitoefenprijs hoger of lager liggen dan de eigen vermogen waarde van het aandeel.

<sup>1</sup> In het statutaire eigen vermogen en het aantal aandelen op gedilueerde basis is rekening gehouden met de uitoefening van alle uitgegeven niet-vervallen warrants onder het Warrantenplan 2014 per 31 december 2016, d.i. 497,894 warrants.

Onderstaande berekening geeft één en ander visueel weer, in functie van een hypothetische uitoefenprijs van EUR [2], EUR [3] of EUR [4]:

	Statutair eigen vermogen	Aantal aandelen (op gedilueerde basis) <sup>2</sup>	Statutair eigen vermogen per aandeel
Per 31/12/2016	114.074.655	36.592.243	3,12
Na aanbod, aanvaarding en uitoefening van alle Warranten aan een hypothetische uitoefenprijs van EUR [2]	116.954.655	38.032.243	3,08
Na aanbod, aanvaarding en uitoefening van alle Warranten aan een hypothetische uitoefenprijs van EUR [3]	118.394.655	38.032.243	3,11
Na aanbod, aanvaarding en uitoefening van alle Warranten aan een hypothetische uitoefenprijs van EUR [4]	119.834.655	38.032.243	3,15

De uitoefenprijs kan boven of beneden de op datum van uitoefening geldende beurskoers van de aandelen liggen. Indien de uitoefenprijs (en aldus de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen) lager zou zijn dan de op datum van uitoefening geldende beurskoers van de aandelen, zullen de bestaande aandeelhouders een onmiddellijke financiële verwatering kennen doordat de warranthouders zullen inschrijven op de nieuwe aandelen aan een lagere prijs dan die van de bestaande aandelen.

Op voormelde buitengewone algemene vergadering zal tevens gevraagd worden aan de aandeelhouders van de Vennootschap om een kapitaalverhoging door een inbreng van geld van 10.000.000,00 EUR goed te keuren. Het aantal aandelen dat zal worden uitgegeven in het kader van deze kapitaalverhoging is nog niet bepaald, en zal afhangen van de gemiddelde beurskoers voor de buitengewone algemene vergadering.

## 5. BESLUIT

Niettegenstaande de verwatering van de rechten van de bestaande aandeelhouders, wat een overeenstemmende impact zal hebben op hun aandeel in de winst van de Vennootschap, is de raad van

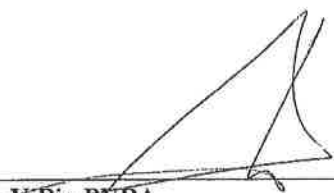
<sup>2</sup> In het aantal aandelen op gedilueerde basis is rekening gehouden met de uitoefening van alle uitgegeven niet-vervallen warranten onder het Warrantenplan 2014.

bestuur van oordeel dat de uitgifte van de Warranten in het kader van het Warrantenplan 2017 die recht geven op een latere inschrijving op nieuwe aandelen van de Vennootschap om hoger vermelde redenen verantwoord is in het belang van de Vennootschap.

Aan de commissaris werd gevraagd om, overeenkomstig de artikelen 582, 596 en 598 W.Venn., een controleverslag op te stellen. Beide verslagen zullen overeenkomstig artikel 75 W.Venn. worden neergelegd op de griffie van de Rechtbank van Koophandel te Leuven.

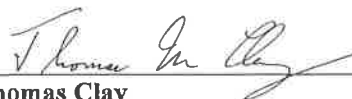
Opgemaakt te Leuven, op 28 / 9 2017

Namens de raad van bestuur:



**ViBio BVBA**

Met vaste vertegenwoordiger Patrik De Haes



**Thomas Clay**