



ThromboGenics nv - Algemene Vergadering

Faculty Club Leuven – 5 Mei 2015

Dr Staf Van Reet - Chairman

Welkom & Agenda

Agenda

Welkom & Agenda

Dr. Staf Van Reet, Chairman

Corporate Update

*Dr. Patrik De Haes, CEO
Dominique Vanfleteren, CFO*

Agenda jaarvergadering en voorstellen tot besluit
Chairman

Dr. Staf Van Reet,

- Lezing en bespreking Jaarverslag en verslag Commissaris
- Goedkeuring remuneratieverslag
- Bespreking en goedkeuring statutaire Jaarrekening en bestemming resultaat
- Kwijting aan Bestuurders en Commissaris
- Benoeming Bestuurder
- Volmacht

Meet & Greet met ThromboGenics Management & Raad van Bestuur

AGM Buro and vote takers

Dr Staf Van Reet, Chairman

Dr Patrik De Haes, CEO

Dominique Vanfleteren, CFO

Claude Sander, CLO & Corporate Secretary

Luc Philips, Board Member

Sophie Rutten, Counsel Allen & Overy LLP

Disclaimer

By attending the meeting where this presentation is made, or by reading the presentation slides, you agree to be bound by the following limitations:

This document has been prepared by ThromboGenics NV (the "Company") and is being supplied to you solely for your information and use by you at the Company presentation. This document and its contents are confidential and may not be further distributed or passed on to any other person or published or reproduced, in whole or in part, by any medium or in any form for any purpose. All the numerical data provided in this document are derived from ThromboGenics' consolidated financial statements.

No representation or warranty expressed or implied is or will be made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, or correctness of the information or opinions contained herein. The information set out herein may be subject to updating, completion, revision, verification, and amendment, and such information may change materially. The Company is under no obligation to update or keep current the information contained in this document or the presentation to which it relates, and any opinions expressed in it are subject to change without notice. None of the Company or any of its affiliates, its advisors, or representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss whatsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

The following information does not constitute investment advice, and shall not constitute an offer or invitation for the sale or purchase of securities or assets of ThromboGenics in any jurisdiction. No securities of ThromboGenics may be offered or sold within the United States without registration under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, or in compliance with an exemption therefrom, and in accordance with any applicable U.S. state securities laws.

Dr Patrik De Haes - CEO
Dominique Vanfleteren - CFO

Corporate Update

Highlights

- Total revenues of €13.8 million in 2014
- US sales of JETREA® of €8.8 million in 2014 – 3,200 vials sold
- Cash and investments of €127.1 million end of December 2014
- Standalone strategy in place following strategic review
- ThromboGenics' organization re-shaped to execute this strategy
- US commercial organization and approach adapted to regain JETREA® sales momentum
- Alcon continues roll out of JETREA® in RoW - 50th global approval recently
- Phase II trial with JETREA® in diabetic retinopathy planned to broaden the clinical utility of this novel medicine - 1st patient anticipated H2 2015
- US 2015 target of 3,500 to 4,000 vials

Clear corporate strategy

Evaluate new novel ophthalmic medicines to expand ophthalmology franchise – focus is vitreo-retinal diseases / diabetic eye diseases

Further development of JETREA® franchise
Introducing new formulations and developing for more indications

Secure a sustained and profitable growth of JETREA® business in the US and support Alcon in its market access and commercialization efforts of JETREA® outside the US

Our pipeline

Drug / Target	Target Indication	Pre-clinical	Clinical			Go	Milestones
			Phase I	Phase II	Phase III		
JETREA® (ocriplasmin)	Symptomatic VMA/ VMT						Commercialized: US (directly)/ ex-US with Alcon
	Diabetic Retinopathy						Phase II in planning : first patient in planned for H2 2015
	RVO (Retinal Vein Occlusion)						Ocriplasmin for lysing blood clots in retinal veins
TG-758	Diabetic Eye Disease						Pre-clinical with Bicycle Therapeutics
TG-931	Diabetic Eye Disease						Pre-clinical with Eleven Biotherapeuticis
THR-317 (anti-PIGF)	Diabetic Eye Disease						Pre-clinical (owned)
TB-403	Oncology						▪ Phase I/Illa – Oncurious

JETREA® in the US

JETREA® in the US

- US sales of €8.8 million in 2014 (€20.2 million - 2013)
- Lower sales in 2014 were caused by 3 key factors:
 - Perceived safety concerns re JETREA® side effect profile
 - External/ Internal uncertainties following strategic review and organizational changes
 - Community waiting for more real world data demonstrating the clinical utility of JETREA®
- Last twelve months have also provided some important insights:
 - Retina specialists can generate better patient outcomes as their experience with JETREA® grows
 - This is because experience leads to better patient selection
 - Better patient selection is driven by a number of key criteria including:
 - No epiretinal membrane (ERM)
 - Small areas of vitreomacular adhesion - 1500 µm or less (focal VMA)
 - Greater understanding of the drug enables retina specialists to set patient expectations properly
- Additional real world data is crucial to leveraging these important insights

Overcoming safety concerns in the US

- Ad hoc patient reports in a number of publications caused concerns about the safety of JETREA®
 - Combined with immediate post-injection experiences of certain patients led many retina physicians to adopt a wait and see attitude to this novel medicine
 - Growing understanding that the post injection effects of JETREA® are related to the drug's physiological activity - and similar to experience post vitrectomy
- ThromboGenics has responded by undertaking a number of initiatives to evaluate the safety of JETREA®
 - All of these initiatives have confirmed that the product's safety is in line with the approved label
 - Our medical education efforts over the last 12 months have greatly reduced concerns around safety

Optimizing the US commercial team

- Last year has seen important changes to our US organization:
 - Strategic review mid-year
 - Commercial strategy changed
 - Decision to hire own salesforce Q4 2014 - recruitment Q1 2015
- New leadership team driving a dynamic commercial organization
 - Recruitment of own salesforce/commercial organization largely complete
 - Commercial efforts now focused on key strategic accounts : Retina physicians who have positive and LT user experience with JETREA®
- US commercial team now well placed to use new real-world data that will emerge over the course of 2015

OASIS – Positive Top line Results

- OASIS is phase 3b, randomized, sham-controlled, double-masked study (n= 220)
- Long term follow up study (24 months)
- Positive results – Safety profile confirmed
- 41.7% of patients treated with JETREA® achieved VMA resolution at Day 28 post injection – versus 6.2% of patients who received a sham injection (p<0.001)
- Still 20% of patients in study had ERM – additional upside!
- Reminder : Phase III program showed VMA resolution of 26.5% in patients treated with JETREA® at Day 28 post injection compared to 10.1% treated with a placebo injection (p<0.001)
- Patient selection results in better treatment outcomes with JETREA®
- Safety profile of JETREA® during the 24 month follow up study period was consistent with the drug's overall safety profile as known from the approved label

Further real-world data in 2015



- Retrospectively review and further characterize anatomic and symptomatic changes over 6 months
- Primary outcome: proportion of patients with ellipsoid zone disruption by Day 21 post JETREA® injection
- Initial data from this study are expected in the first half of 2015.



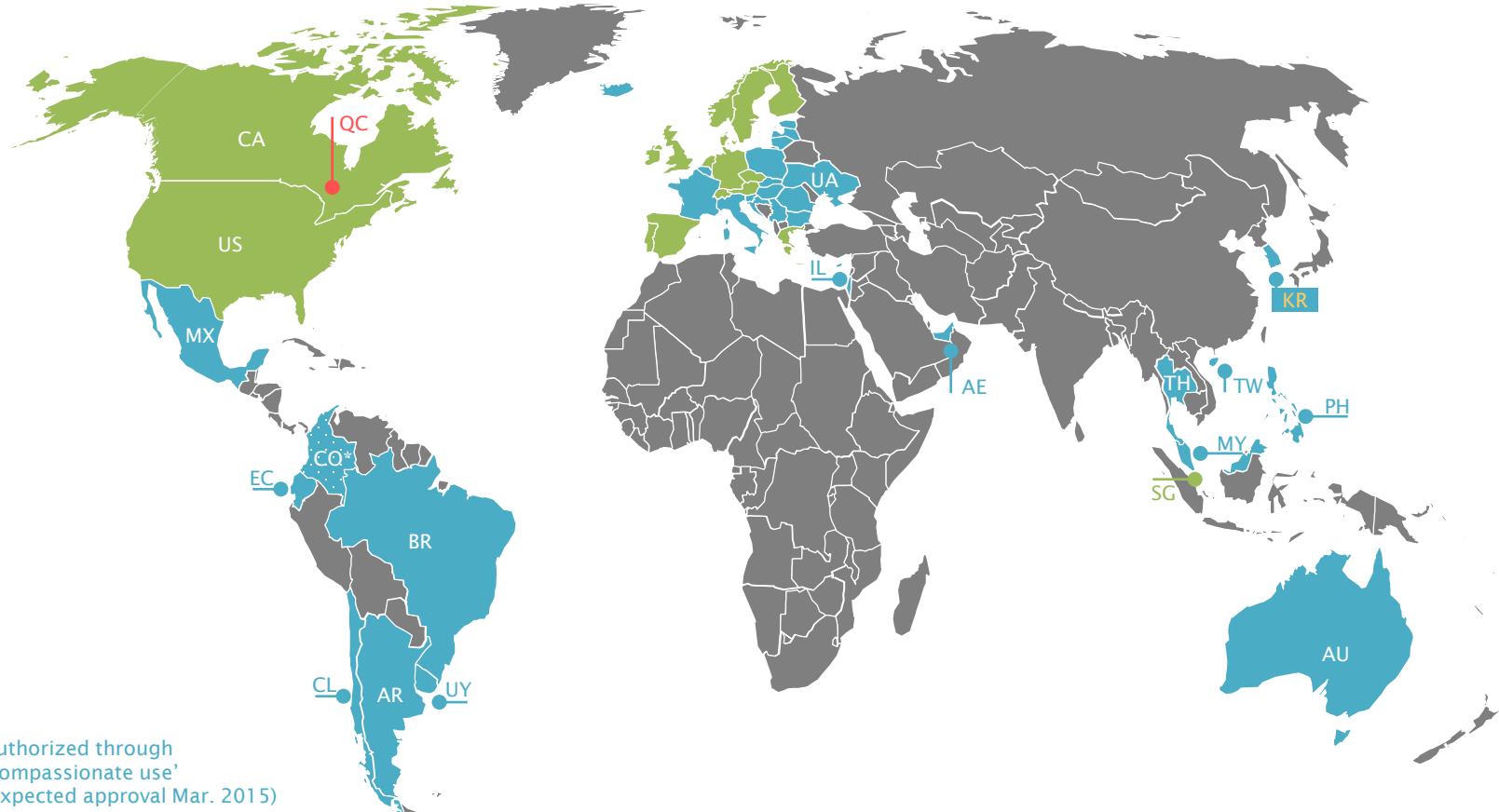
- Observational phase 4 study based in the US
- Patients with sVMA (N~1500) monitored
- Primary endpoints: VMA resolution, FTMH closure, VA changes
- Intermediate reporting Q1 2015

Well placed to regain US momentum

- Own sales organization focuses on the key retina physicians who can catalyze the use of JETREA® by the broader community
- Positive top line data from the OASIS study will be used to
 - build usage amongst existing users of JETREA® and
 - persuade the “wait and see” retina physicians to build this novel medicine into their treatment approach to symptomatic VMA
- Further real world data will be used to further build momentum
- Safety concerns about the product are being addressed via more data, including OASIS, and ongoing medical education

JETREA® RoW Update

Alcon building ex-US JETREA® opportunity



* Authorized through
'compassionate use'
(expected approval Mar. 2015)

Reimb't accepted

Reimb't planned or
under evaluation

No approval

Alcon – Further Progress in 2015

- Alcon remains committed to JETREA®
- Roll out in Europe nearing completion - strong reimbursement platform in place
- First approvals in Asia and South America during 2014
- Real World Data emerging in Europe
- Generating further real world data
 - INJECT study (ex-US patient registry) running in parallel to ORBIT (US patient registry)
 - First data expected during H1 2015
- Accessing further markets
 - Japanese bridging study complete
 - Further approvals in Asia and Latin America expected – 50th approval globally recently in the Philippines

* Ocriplasmin: Therapie statt Warten, Concept Ophthalmologie, 16.12.2014

JETREA® – New Formulation/ Indications

Diabetic Retinopathy – 2nd indication

- Start of Phase II (first patient in) anticipated for H2 2015
- Strong Scientific Rationale to Support Development for Diabetic Retinopathy
 - DR is rare in patients with complete PVD¹
- Posterior Vitreous Detachment (PWD) may prevent retinal or optic disc neovascularization in patients with DR²⁻⁴
- DR is an important potential indication for JETREA®
 - Significant market opportunity
 - A recent report from the American Academy of Ophthalmology has projected that prevalence of individuals with any diabetic retinopathy in the United States by the year 2020 will be 6 million people of whom 1.34 million persons will have vision threatening DR.

1. Ono R, et al. *Int Ophthalmol* 2005;26:15–19

2. Akiba J, et al. *Ophthalmology* 1990;97:889–891.

3. Tagawa H, et al. *Ophthalmology* 1986;93:1188–1192.

4. El Asrar AM, El-Mezaine HS. *Curr Pharm Biotechnol* 2011;12:406–409.

Retinal Vein Occlusion – 3rd indication

- ThromboGenics has decided to develop JETREA® for retinal vein occlusion (RVO)
- JETREA® could be a potential cure for RVO
- RVO negatively impact the life of 16 million patients worldwide and is due to blood clot formation in the retinal veins
- JETREA® has the potential to lyse the blood clots that cause RVO
- An €0.6 million IWT grant will help fund pre-clinical RVO research – working with the Ophthalmology Department of the University Hospital UZLeuven
- Also working with Mechanical Engineering Department of the KU Leuven, to develop a robotic-assisted system for the precise local administration of JETREA® into the retinal veins

Spinning out oncology asset

Creation of Oncurious NV

- Joint Venture VIB and ThromboGenics NV established in April 2015
- ThromboGenics is majority shareholder
- Oncurious mission: development of innovative cancer treatments, starting with pediatric brain tumors
- Oncurious plans to start a Phase I/Ila program with TB-403 in medulloblastoma patients
- Enrollment of first patient expected by end of 2015



Dominique Vanfleteren - CFO

Financial Review

Statutaire Balans

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
ACTIVA		
Vaste Activa	70,432	77,922
Immateriële activa	66,852	73,674
Materiële vaste activa	2,676	3,345
Financiële vaste activa	904	903
Vlottende Activa	147,684	191,261
Voorraden en bestellingen in uitvoering	7,187	6,069
Vorderingen	14,708	11,278
Geldbeleggingen & Liquide middelen	121,797	169,726
Overlopende rekeningen	3,992	4,188
TOTAAL VAN DE ACTIVA	218,116	269,183
PASSIVA		
Eigen Vermogen	210,802	262,033
Kapitaal & Uitgiftepremies	320,065	320,065
Overgedragen winst (verlies)	-109,263	-58,032
Schulden	7,314	7,150
TOTAAL VAN DE PASSIVA	218,116	269,183

Statutaire Winst- en Verliesrekening 1/2

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Omzet	4,341	8,855
Royalties & Licenties	3,430	91,056
Diverse inkomsten	9,253	9,681
Bedrijfsopbrengsten	17,024	109,592
Handelsgoederen, grond & hulpstoffen	-7,508	-9,311
Diensten & Diverse goederen	-43,893	-51,674
Brutomarge	-34,377	48,607
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-11,216	-10,534
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op vaste activa	-8,041	-20,341
Waardeverminderingen op voorraden, op vlottende activa: toevoegingen (terugnemingen)	1,087	-1,704
Andere bedrijfskosten	-3,174	-6
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-55,721	16,022

Statutaire Winst- en Verliesrekening

2/2

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-55,721	16,022
Financiële opbrengsten	4,720	1,684
Financiële kosten	-230	-3,706
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening v	-51,231	14,000
Uitzonderlijke opbrengsten	1	19
Uitzonderlijke kosten	0	-1
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	-51,230	14,018
Belastingen op het resultaat	-1	-1
Wint (Verlies) van het boekjaar	-51,231	14,017
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-51,231	14,017
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-51,231	14,017
Te bestemmen winst (verlies) van het vorige boekjaar	-58,032	-72,049
Over te dragen winst (verlies)	-109,263	-58,032

Geconsolideerde Balans

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Materiële vaste activa	2,911	3,634
Immateriële activa	62,388	69,209
Goodwill	2,586	2,586
Overige vaste activa op lange termijn	1,600	1,711
Belastingen op lange termijn	2,061	2,307
Voorraad	7,224	6,111
Handels- en overige vorderingen	12,604	11,145
Belastingen op korte termijn	2,264	2,017
Beleggingen	3,853	7,791
Geldmiddelen en kasequivalenten	123,223	164,570
Lange termijnvorderingen	0	73
Totaal activa	220,714	271,154
Totaal eigen vermogen	208,012	258,772
Schulden	12,702	12,382
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	220,714	271,154

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

1/2

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Opbrengsten	13,776	112,781
Verkopen	10,346	21,724
Licentie-inkomsten	33	90,034
Royalty-inkomsten	3,397	1,023
Kostprijs van de verkoop	-4,600	-6,384
Brutowinst	9,176	106,397
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-22,554	-31,734
Algemene en administratieve kosten	-9,520	-11,579
Distributiekosten	-29,874	-37,622
Overige bedrijfsopbrengsten	67	49
Overige bedrijfskosten	-9	0
Bedrijfsresultaat	-52,714	25,511
Financiële opbrengsten	1,885	1,567
Financiële kosten	-146	-664
Resultaat vóór belastingen	-50,975	26,414
Belastingen	-140	-13
Netto resultaat voor de periode	-51,115	26,401
Resultaat per Aandeel (gewoon)	-1.42	0.73

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening

2/2

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Netto resultaat voor de periode	-51,115	26,401
Netto veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa	-72	23
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	29	-11
Actuariële verliezen op toegezegde pensioen regelingen	-229	0
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-272	12
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke kunnen worden geherclassificeerd	0	0
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke niet kunnen worden geherclassificeerd	-272	12
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-51,387	26,413
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatsch	-51,387	26,413

Geconsolideerde Kasstroom

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
(Verlies) winst van het boekjaar na belastingen	-51,115	26,401
Financiële kosten-opbrengsten	-1,739	-903
Afschrijvingen	8,130	7,664
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	554	1,433
(Stijging) / daling in vorderingen	-2,573	-10,060
Andere kasstromen	164	1,175
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-46,579	25,710
Vaste activa wijzigingen	-445	-5,472
Beleggingen	3,938	1,031
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	953	1,387
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	4,446	-3,054
Opbrengsten uit uitgifte van aandelen	0	2,960
Betaalde rente	-11	-10
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-11	2,950
Kasstroom in geldmiddelen	-42,144	25,606
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	164,570	139,398
Effect van wisselkoerswijzigingen	797	-434
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar	123,222	164,570

Dr Patrik De Haes - CEO

Outlook

Outlook

- Challenges faced in 2014 have largely been addressed
- New commercial organization focused on strategic accounts set to leverage the real world data that will emerge over the course of 2015
- OASIS data demonstrates that a single injection of JETREA® is a compelling treatment option for an important group of sVMA patients
- New financial target – aiming to sell 3,500 to 4,000 vials of JETREA® in the US in 2015 – 3,200 sold in the US in 2014
- Growing RoW footprint of JETREA® will drive royalty income from Alcon
- Investment in a US Phase IIa diabetic retinopathy study could broaden the clinical utility of JETREA® - RVO represents an exciting 3rd indication
- Oncurious oncology spin out will start a Phase I/IIa program with TB-403 in medulloblastoma before end of 2015
- Cash of €127.1 million will allow us to build sales of JETREA® and to invest in the Phase IIa diabetic retinopathy study

Dr Patrik De Haes - CEO
Dominique Vanfleteren - CFO

Vragen & Antwoorden

Dr Staf Van Reet - Chairman

Commentaar van de raad van bestuur
en voorstellen tot besluit

Jaarverslag en Verslag van de Commissaris

Lezing en bespreking van:

- het jaarverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014 (met inbegrip van een bespreking van het corporate governance beleid van de Vennootschap); en
- het verslag van de commissaris over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014.

Commentaar bij het agendapunt:

De raad van bestuur vraagt de jaarvergadering om kennis te nemen van het jaarverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014 en van het verslag van de commissaris over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014.

Renumeratieverslag

Goedkeuring van het remuneratieverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap, zoals toegelicht door het benoemings- en remuneratiecomité en zoals opgenomen in het jaarverslag.

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van het remuneratieverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap, zoals toegelicht door het benoemings- en remuneratiecomité en zoals opgenomen in het jaarverslag.

Statutaire jaarrekening/ bestemming resultaat

Bespreking en goedkeuring van:

- de statutaire jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2014; en
- de bestemming van het resultaat, zoals voorgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap in zijn jaarverslag.

Voorstel tot besluit:

Goedkeuring van de statutaire jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2014, en van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de raad van bestuur van de Vennootschap in zijn jaarverslag.

Kwijting aan de Bestuurders

Voorstel tot besluit:

Kwijting aan de volgende personen voor de uitoefening van hun bestuurdersmandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2014:

- de heer Jean-Luc Dehaene, voor de periode tot aan zijn overlijden op 15 mei 2014;*
- SOFIA BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Chris Buyse, voor de periode tot aan zijn ontslagname met ingang van 30 juni 2014;*
- LUGOST BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Luc Philips, voor de periode tot aan zijn ontslagname met ingang van 30 juni 2014;*
- LUGO BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Luc Philips, voor de periode vanaf zijn coöptatie op 30 juni 2014;*
- ViBio BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Patrik De Haes;*
- Innov'activ BVBA, met als vaste vertegenwoordiger mevrouw Patricia Ceysens;*
- VIZIPHAR Biosciences BVBA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Gustaaf Van Reet;*
- de heer Thomas Clay;*
- de heer Dr. David Guyer, en*
- de heer Paul Howes, voor de periode vanaf zijn coöptatie op 28 augustus 2014.*

Kwijting Commissaris

Voorstel tot besluit:

Kwijting aan de commissaris, BDO Bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te 1935 Zaventem, The Corporate Village, Da Vincielaan 9, bus E.6, vertegenwoordigd door Bert Kegels, voor de uitoefening van zijn mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Benoeming Emmanuèle Attout



Benoeming van mevrouw Emmanuèle Attout als bestuurder, op voorstel van de raad van bestuur van de Vennootschap, na advies van het benoemings- en remuneratiecomité, en beslissing over de vergoeding voor de uitoefening van haar mandaat als bestuurder.

Voorstel tot besluit:

Benoeming van mevrouw Emmanuèle Attout, tot bestuurder van de Vennootschap met onmiddellijke ingang voor een periode van vier jaar die zal aflopen na de afsluiting van de jaarvergadering die zal beslissen over de jaarrekening over het boekjaar dat zal worden afgesloten op 31 december 2018.

De voornoemde bestuurder zal voor de uitoefening van haar mandaat een basisbezoldiging ontvangen van EUR 10.000 op jarbasis, welk bedrag zal worden verhoogd met EUR 2.000 per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur, van het auditcomité of van het benoemings- en remuneratiecomité. Mevrouw Attout voldoet aan de criteria van onafhankelijkheid opgenomen in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Volmacht Claude Sander

Claude Sander

Chief Legal Officer & Company Secretary



Voorstel tot besluit:

Machtiging aan de heer Claude Sander om alle documenten, instrumenten, handelingen en formaliteiten op te stellen, uit te voeren en te ondertekenen en om alle nodige en nuttige instructies te geven om de voorgaande besluiten te implementeren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het neerleggen van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2014, en het jaarverslag en het verslag van de commissaris die daarop betrekking hebben, bij de Nationale Bank van België en het verrichten van de nodige formaliteiten inzake publicatie, met de bevoegdheid tot delegatie.



Dank voor uw aandacht