

Onderstaand verslag betreft gereglementeerde informatie zoals bedoeld in het KB van 14/11/2007. Deze informatie kan u terugvinden op de website van ThromboGenics (www.thrombogenics.com) onder de sectie Investor information.

ThromboGenics heeft haar Tussentijds Financieel Verslag in het Nederlands gepubliceerd. ThromboGenics heeft ook een Engelse vertaling van dit Verslag. In het geval van interpretatieverschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het Verslag heeft de oorspronkelijke Nederlandse versie voorrang.

Tussentijds Financieel Verslag Halfjaarcijfers per 30 juni 2015

Overzicht van de Kerncijfers per 30 juni 2015

Niet geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro	30 juni 2015	31 december 2014
Materiële vaste activa	2.494	2.911
Immateriële activa	58.978	62.388
Goodwill	2.586	2.586
Overige vaste activa op lange termijn	203	1.600
Belastingen op lange termijn	2.133	2.061
Voorraad	7.151	7.224
Handels- en overige vorderingen	8.102	12.604
Belastingen op korte termijn	1.331	2.264
Beleggingen	891	3.853
Geldmiddelen en kasequivalenten	112.403	123.223
Totaal activa	196.272	220.714
Totaal eigen vermogen	188.536	208.012
Schulden	7.736	12.702
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	196.272	220.714

Niet geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro	Halfjaarlijks	
	2015	2014
Opbrengsten	5.982	7.149
Bedrijfsresultaat	-19.789	-24.414
Financiële opbrengsten	1.044	821
Financiële kosten	-433	-210
Resultaat vóór belastingen	-19.178	-23.803
Belastingen	-1	-46
Netto resultaat voor de periode	-19.179	-23.849
Resultaat per aandeel		
Gewoon (Euro)	-0,53	-0,66
Verwaterd (Euro)	-0,53	-0,66

Een volledig overzicht van de tussentijdse cijfers, opgesteld conform IAS 34 zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie, is opgenomen onder de paragraaf “Verkorte Financiële Overzichten”. Deze cijfers werden onderworpen aan een beperkt tussentijds nazicht door de commissaris.

Business Highlights

JETREA® in de VS

In de eerste helft van 2015 boekte ThromboGenics een omzet voor JETREA® van € 4,2 miljoen. Deze omzet toont geen grote ontwikkeling en blijft onder de verwachtingen van de vennootschap.

Deze trend in de verkoop heeft de vennootschap ertoe gebracht de commerciële strategie in de VS aan te passen. De organisatie wordt afgeslankt en zal zich vooral richten op de distributie, klantenondersteuning en de medische educatie inzake JETREA®. Voor retinaspecialisten die patiënten behandelen met JETREA®, verandert er niets. De beschikbaarheid van JETREA® voor de behandeling van geschikte patiënten met symptomatische vitreomaculaire adhesie (sVMA) is verzekerd volgens de geplogen kanalen.

Deze bijstelling van de commerciële strategie zou ertoe moeten leiden dat ThromboGenics' activiteiten in de VS break-even zijn vanaf 2016.

OASIS-onderzoek – positieve resultaten

In april heeft ThromboGenics bekendgemaakt dat het OASIS-onderzoek (Ocriclasmin for Treatment for Symptomatic Vitreomacular Adhesion including Macular Hole) met JETREA® (ocriclasmine) positieve resultaten heeft opgeleverd.

Het OASIS-onderzoek (n = 220 patiënten) is een gerandomiseerd, placebogecontroleerd, dubbelblind onderzoek waarin patiënten 24 maanden na injectie zijn gevolgd. Het onderzoek was ontworpen om goed gecontroleerde langetermijngegevens te krijgen over de veiligheid en doeltreffendheid van JETREA® bij patiënten behandeld voor symptomatische vitreomaculaire adhesie (sVMA). De follow-up van 24 maanden is de langste periode waarover patiënten zijn gevolgd na behandeling met dit nieuwe geneesmiddel.

De belangrijkste resultaten van het OASIS-onderzoek waren:

- 41,7% van de patiënten behandeld met JETREA® bereikte oplossing van de VMA op dag 28 na injectie vergeleken met slechts 6,2% van de patiënten die een placebo-injectie kregen ($p < 0,001$); en
- het veiligheidsprofiel van JETREA® in dit follow-up onderzoek van 24 maanden was consistent met het algemene veiligheidsprofiel zoals bekend uit de goedgekeurde productinformatie. Er werden geen nieuwe voorvallen in verband met de veiligheid waargenomen.

De OASIS-gegevens geven aan hoe belangrijk het is om de patiënten beter te selecteren, teneinde hogere percentages oplossing van de VMA te bereiken met JETREA®. Het is bekend dat een epiretinaal membraan (ERM) de werkzaamheid van JETREA® vaak negatief beïnvloedt. Ongeveer 20% van de deelnemende patiënten in de OASIS-studie had een ERM (ondanks dat het een van de exclusiecriteria is, wat aangeeft hoe moeilijk het is om deze aandoening nauwkeurig te diagnosticeren). Hieruit valt af te leiden dat het percentage patiënten bij wie de sVMA was verdwenen op dag 28 na injectie (41,7%) zelfs nog hoger had kunnen zijn. Dat

versterkt de boodschap dat een zorgvuldige selectie van patiënten zal leiden tot betere behandelingsresultaten.

Momenteel worden alle gegevens van OASIS verder geanalyseerd en geïnterpreteerd met de hulp van retinaspecialisten. De resultaten van deze analyses zullen naar verwachting worden gedeeld met de retinaspecialisten tijdens de conferentie van de American Academy of Ophthalmology van 14 tot 17 november 2015.

ORBIT-onderzoek

In maart 2014 heeft ThromboGenics het onderzoek Ocriplasmin Research to Better Inform Treatment (ORBIT) gelanceerd.

In dit prospectieve observatieonderzoek wil men de klinische resultaten en de veiligheid van JETREA®, toegediend als behandeling van symptomatische VMA, in de praktijk evalueren door zowel anatomische als functionele uitkomsten te beoordelen.

De gegevens van het ORBIT-onderzoek over zes maanden werden gepresenteerd in een poster op de conferentie van ARVO (Association for Research in Vision and Ophthalmology) van 3 tot 7 mei in Denver, Colorado.

Uit het onderzoek blijkt dat bij 58,1% van de patiënten de sVMA/VMT was verdwenen binnen één maand na de behandeling. Het onderzoek toonde ook aan dat de veiligheid van JETREA® consistent is met de productinformatie en de gegevens uit de fase III klinische onderzoeken.

Meer JETREA® gegevens uit de praktijk werden gepresenteerd in diverse wetenschappelijke posters op de recente bijeenkomst van ARVO in 2015.

JETREA® in Europa en de rest van de wereld

ThromboGenics heeft € 1,75 miljoen aan royalty's ontvangen van zijn partner Alcon in de eerste helft van 2015 (€ 1,7 miljoen in de eerste helft van 2014).

Alcon blijft JETREA® commercialiseren in zijn eigen territorium (RoW). In februari werd JETREA® goedgekeurd in Argentinië, Israël en de Filipijnen.

In april werd JETREA® goedgekeurd in Nieuw-Zeeland. Dat was de 52^e goedkeuring van het product buiten de VS.

Ook in april werd de nieuwe verdunde formulering van JETREA® definitief goedgekeurd in de EU.

Als de nieuwe toedieningsvorm van JETREA® is gelanceerd, hoeft het middel niet langer voor injectie te worden verdund. Op het moment van toediening in het oog zijn de sterkte, kracht, samenstelling en farmaceutische vorm van het verdunde preparaat identiek aan die van het momenteel verkrijgbare preparaat na verdunning.

Onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten

Diabetische retinopathie – een belangrijke mogelijke indicatie voor JETREA®

De vennootschap ontwikkelt JETREA® voor diabetische retinopathie in het kader van haar strategie om de waarde-creërende mogelijkheden voor dit nieuwe geneesmiddel te maximaliseren en onbeantwoorde medische behoeften te vervullen.

ThromboGenics' beslissing om JETREA® te ontwikkelen voor de behandeling van diabetische retinopathie is gebaseerd op een wetenschappelijke rationale: het geneesmiddel is van belang voor de behandeling van patiënten met deze belangrijke aandoening die het gezichtsvermogen bedreigt, voordat de ziekte voortschrijdt.

Onderzoek heeft aangetoond dat posterieure loslating van het glasachtig lichaam, waarbij deze loskomt van het netvlies, kan voorkomen dat er nieuwe bloedvaten ontstaan die verantwoordelijk zijn voor proliferatieve diabetische retinopathie. Deze bevinding werd versterkt door het feit dat proliferatieve diabetische retinopathie zeldzaam is bij patiënten met een posterieure loslating van het glasachtig lichaam.

JETREA® kan een posterieure loslating veroorzaken door de eiwitverbindingen tussen het glasachtig lichaam en het netvlies te verbreken en het glasvocht zelf vloeibaar te maken.

De vennootschap en haar klinische adviseurs menen dat posterieure loslating van het glasachtig lichaam met behulp van JETREA®, kan voorkomen dat zich nieuwe bloedvaten ontwikkelen die proliferatieve diabetische retinopathie veroorzaken. De nieuwe bloedvaten kunnen immers het glasachtig lichaam niet langer gebruiken als voedingsbodem en op het oppervlak van het netvlies of in het glasvocht groeien.

Het is duidelijk dat het aantal patiënten dat naar verwachting aan diabetesgerelateerde oogandoeningen zal lijden aanzienlijk zal toenemen, gezien het groeiend aantal diabetici in de VS.

Een recent verslag van de American Academy of Ophthalmology heeft voorspeld dat er in de Verenigde Staten tegen 2020 6 miljoen personen met een vorm van diabetische retinopathie (DR) zullen zijn, onder wie 1,34 miljoen met gezichtsvermogen bedreigende diabetische retinopathie (proliferatieve diabetische retinopathie – PDR).

ThromboGenics is nog steeds op schema om het geplande fase IIa onderzoek van DR met JETREA® te starten rond het einde van 2015.

Retinale veneuze occlusie – bloedstolsels oplossen met JETREA®

In april heeft ThromboGenics aangekondigd dat ze JETREA® gaat evalueren en ontwikkelen voor de behandeling van occlusie van de netvliesader.

Retinale veneuze occlusie (RVO) is de op een na meest voorkomende vasculaire aandoening van de retina, en verlaagt de levenskwaliteit van naar schatting 16 miljoen patiënten wereldwijd. RVO wordt veroorzaakt door de vorming van bloedstolsels in de vena centralis retinae (netvliesader) of takken daarvan. De aandoening kan de gezichtsscherpte sterk aantasten.

Het doel van dit nieuwe vitreoretinale project met JETREA® is om aan te tonen dat lokaal toegediend, ocriplasmine de bloedstolsels, die verantwoordelijk zijn voor deze aandoening, kan oplossen (in de retinale vaten).

ThromboGenics heeft een subsidie van €0,6 miljoen ontvangen van het IWT (Vlaams agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie). De vennootschap zal deze fondsen gebruiken om deze mogelijke indicatie verder te evalueren, in samenwerking met de afdeling Oogheelkunde van het UZ Leuven in België. De subsidie van het IWT wordt ook gebruikt voor een samenwerkingsverband met de faculteit Ingenieurswetenschappen van de KU Leuven om een door robotica ondersteund systeem te ontwikkelen dat ocriplasmine rechtstreeks kan toedienen in de retinale vaten.

De eerste in-vivotests voor RVO zijn voltooid en de resultaten worden momenteel verwerkt. De vennootschap zal deze initiële bevindingen opnemen in een wetenschappelijke publicatie.

Oncurious NV – een nieuwe onderneming in de oncologie

In april heeft ThromboGenics bekendgemaakt dat het **Oncurious NV** heeft opgericht, een nieuw bedrijf dat TB-403 zal ontwikkelen voor de behandeling van pediatrische hersentumoren. Oncurious is een joint venture van ThromboGenics en het VIB, het toonaangevende instituut voor biowetenschappen in Vlaanderen (België). ThromboGenics is de meerderheidsaandeelhouder van Oncurious.

TB-403 is een gehumaniseerd monoklonaal antilichaam tegen placentale groeifactor (PIGF). PIGF komt tot expressie in verschillende soorten kanker, waaronder medulloblastoom. Hoge expressie van de PIGF neuropilin 1 receptor wordt in verband gebracht met een slechte overleving. Medulloblastoom is een zeldzame, levensbedreigende kanker die voornamelijk voorkomt bij kinderen en adolescenten..

Een behandeling met TB-403 in relevante diermodellen voor medulloblastoom had gunstige effecten op de groei en overleving van de tumor.

Het gunstige veiligheidsprofiel van TB-403 is al aangetoond in klinische onderzoeken bij patiënten met andere ziekten.

Oncurious zal een fase I/IIa-programma starten met TB-403 bij patiënten met medulloblastoom. De eerste patiënt wordt naar verwachting eind 2015 ingeschreven.

ThromboGenics plant voor eind 2015/begin 2016 een R&D Investor Event om het detail van alle nieuwe ontwikkelingsprojecten toe te lichten.

Verkorte financiële overzichten

Niet geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro	Halfjaarlijks	
	2015	2014
Opbrengsten	5.982	7.149
Verkopen	4.241	5.366
Licentie-inkomsten	0	33
Royalty-inkomsten	1.741	1750
Kostprijs van de verkoop	-1.172	-545
Brutowinst	4.810	6.604
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-10.289	-11.618
Algemene en administratieve kosten	-4.208	-5.096
Distributiekosten	-10.184	-14.344
Overige bedrijfsopbrengsten	82	42
Overige bedrijfskosten	0	-2
Bedrijfsresultaat	-19.789	-24.414
Financiële opbrengsten	1.044	821
Financiële kosten	-433	-210
Resultaat vóór belastingen	-19.178	-23.803
Belastingen	-1	-46
Netto resultaat voor de periode	-19.179	-23.849
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-19.179	-23.849
Resultaat per aandeel		
Gewoon (euro)	-0,53	-0,66
Verwaterd (euro)	-0,53	-0,66

Niet geauditeerd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In '000 euro	Halfjaarlijks	
	2015	2014
Netto resultaat voor de periode	-19.179	-23.849
Netto veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0
Koersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten	60	-43
Actuariële verliezen op toegezegde pensioen regelingen	0	-229
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode	60	-272
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-19.119	-24.121
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-19.119	-24.121

Niet geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro	30 juni 2015	31 december 2014
ACTIVA		
Materiële vaste activa	2.494	2.911
Immateriële activa	58.978	62.388
Goodwill	2.586	2.586
Overige vaste activa op lange termijn	203	1.600
Pensioenvorderingen	0	0
Belastingen op lange termijn	2.133	2.061
Vaste activa	66.394	71.546
Voorraad	7.151	7.224
Handels- en overige vorderingen	8.102	12.604
Belastingen op korte termijn	1.331	2.264
Beleggingen	891	3.853
Geldmiddelen en kasequivalenten	112.403	123.223
Vlottende activa	129.878	149.168
Totaal activa	196.272	220.714
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Aandelenkapitaal	151.991	151.991
Uitgiftepremies	157.661	157.661
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	-216	-276
Overige reserves	-13.585	-13.228
Ingehouden resultaat	-107.315	-88.136
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	188.536	208.012
Minderheidsbelangen		
Totaal eigen vermogen	188.536	208.012
Handelsschulden	4.592	7.369
Overige korte termijnverplichtingen	3.144	5.333
Korte termijnverplichtingen	7.736	12.702
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	196.272	220.714

Niet geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro	Halfjaarlijks	
	2015	2014
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
(Verlies) winst van het boekjaar na belastingen	-19.179	-23.849
Financiële kosten	433	210
Financiële opbrengsten	-1.044	-821
Afschrijving op materiële vaste activa	627	653
Afschrijving op immateriële activa	3.410	3.415
Meerwaarde op de realisatie van vaste activa	0	16
Toename in provisies en voordelen aan de werknemers	0	110
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	-357	277
(Stijging) / daling in handels- en overige vorderingen inclusief belastingvorderingen en voorraad	5.436	-1.851
Stijging / (daling) in korte termijnverplichtingen	-4.967	-1818
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) bedrijfsactiviteiten	-15.641	-23.658
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Buitengebruikstellingen vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	1	0
Veranderingen in beleggingen	2.962	-9.003
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	217	516
Aankopen van immateriële activa	0	-13
Aankopen van materiële vaste activa	-211	-471
Aankopen (desinvesteringen) van overige vaste activa op lange termijn	1.397	-16
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) investeringsactiviteiten	4.366	-8.987
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit uitgifte van aandelen	0	0
Betaalde rente	-4	-5
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) financieringsactiviteiten	-4	-5
Kasstroom in geldmiddelen		
Kasstroom in geldmiddelen	-11.279	-32.650
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	123.223	164.570
Effect van wisselkoerswijzigingen	459	57
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar	112.403	131.977

Niet geauditeerd geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Gecumuleerde omzettings verschillen	Overige reserves	Ingehouden verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeel- houders van de moeder- vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal
Balans per 1 januari 2014	151.991	157.661	-305	-13.783	-36.792	258.772	0	258.772
Netto resultaat 2014					-23.849	-23.849		-23.849
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve			-43			-43		-43
Actuariële verliezen op toegezegde pensioenregelingen					-229	-229		-229
Herwaardering beleggingen						0		0
Kapitaalverhoging						0		0
Conversie warrants door warrantheouders						0		0
Op aandelen gebaseerde betaling				277	0	277		277
Balans per 30 juni 2014	151.991	157.661	-348	-13.506	-60.870	234.928	0	234.928
Balans per 1 januari 2015	151.991	157.661	-276	-13.228	-88.136	208.012	0	208.012
Netto resultaat 2015					-19.179	-19.179		-19.179
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve			60			60		60
Actuariële verliezen op toegezegde pensioenregelingen						0		0
Herwaardering beleggingen						0		0
Kapitaalverhoging						0		0
Conversie warrants door warrantheouders						0		0
Op aandelen gebaseerde betaling				-357		-357		-357
Balans per 30 juni 2015	151.991	157.661	-216	-13.585	-107.315	188.536	0	188.536

Toelichting bij de verkorte financiële overzichten

1. Algemene informatie

ThromboGenics NV (“de Onderneming”) werd opgericht op 30 mei 2006 en is een naamloze vennootschap. De maatschappelijke zetel is gevestigd te:

Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België
Tel: +32 (0) 16 751 310
Fax: +32 (0) 16 751 311

De onderneming is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0881.620.924.

ThromboGenics is genoteerd op Euronext Brussel. ThromboGenics is een biofarmaceutisch bedrijf dat zich toelegt op de ontwikkeling en verkoop van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van oogandoeningen. Het belangrijkste product van het bedrijf is JETREA® en werd op 18 oktober 2012 door de Amerikaanse Food and Drugs Administration (FDA) goedgekeurd voor de behandeling van symptomatische vitreomaculaire adhesie (VMA), ook wel aangeduid met vitreomaculaire tractie (VMT).

Op 14 januari 2013 werd JETREA® gelanceerd op de Amerikaanse markt. Daartoe heeft ThromboGenics een eigen verkoop- en marketing ploeg uitgebouwd binnen de bestaande dochteronderneming ThromboGenics Inc.

De Europese goedkeuring door de Europese commissie volgde op 15 maart 2013.

Voor de commercialisatie van JETREA® buiten de Verenigde Staten ondertekende ThromboGenics in maart 2012 een strategisch partnership met Alcon (Novartis). Onder deze overeenkomst heeft ThromboGenics reeds €75 miljoen en €90 miljoen ontvangen in respectievelijk de boekjaren 2012 en 2013.

Op 3 april 2015 richtte ThromboGenics een dochtermaatschappij op, Oncurious NV, waarin de rechten met betrekking tot TB-403 met VIB werden geplaatst met het oog op verder onderzoek in oncologische aandoeningen.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten van ThromboGenics voor de periode van 6 maanden welke afsluit op 30 juni 2015 (hierna “de interim periode”), omvatten ThromboGenics NV en haar dochterondernemingen ThromboGenics Inc en Oncurious NV, die samen de ThromboGenics Groep vormen. Ze werden voorafgaandelijk aan publicatie goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 26 augustus 2015. Zij werden onderworpen aan een beperkt tussentijds nazicht door de commissaris.

De geconsolideerde financiële staten van de Groep voor het jaar 2014 zijn beschikbaar op aanvraag op bovenvermeld adres van de maatschappelijke zetel of op de website (www.thrombogenics.com/investor-information/reports-and-presentations/).

2. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

2.1. Basis van opstelling

De verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (Tussentijdse Financiële Rapportering) zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie.

Deze financiële overzichten bevatten niet alle informatie noodzakelijk voor de opmaak van financiële staten over een volledig boekjaar en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde financiële staten van de Groep over het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2014.

Het opstellen van tussentijdse financiële informatie vraagt van het management inschattingen en assumpties die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen betreffende activa, passiva, kosten en opbrengsten en toelichtingen. Als in de toekomst deze inschattingen en assumpties, die gebaseerd zijn op oordeelsvorming en een best mogelijke inschatting op het moment van het opstellen van de financiële overzichten, afwijken van de werkelijke omstandigheden, zullen de oorspronkelijke inschattingen en assumpties aangepast worden en zullen de effecten van deze aanpassingen gereflecteerd worden in de periode waarin de werkelijke omstandigheden zijn gewijzigd. In dit verband vermelden wij dat de belangrijkste risico's en onzekerheden gedurende de interim periode dezelfde zijn gebleven als deze vermeld in de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de interim periode behalve wanneer uitdrukkelijk anders vermeld.

De tussentijdse financiële informatie is opgemaakt in duizenden euro, en afgerond naar het dichtsbijzijnde duizendtal, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

2.2. Wijzigingen in waarderingsregels en toelichtingen

De tussentijdse financiële staten werden opgesteld volgens dezelfde waarderingsregels, voorstellingswijze en berekeningsmethoden als welke gehanteerd werden voor de opmaak van de financiële staten van de Groep over het boekjaar eindigend op 31 december 2014, met uitzondering van de mogelijke impact naar aanleiding van de toepassing van de hieronder beschreven Standaarden en Interpretaties.

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep

De Groep heeft gedurende het huidige boekjaar alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2015, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2015.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC zijn van kracht voor het huidige boekjaar:

Jaarlijks verbeteringsproces 2011 – 2013 (uitgevaardigd in december 2013)

IFRIC 21 Heffingen (mei 2013)

De toepassing van deze nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep.

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor het huidige boekjaar

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen die nog niet verplicht waren voor 30 juni 2015, niet vroegtijdig toe te passen:

Jaarlijks verbeteringsproces 2010 – 2012 (uitgevaardigd in december 2013)

Jaarlijks verbeteringsproces 2012 - 2014 (uitgevaardigd in september 2014)*

IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen december 2011) — Uitstel van ingangsdatum van IFRS 9 en wijzigingen van gerelateerde informatievervalsing*

IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing (wijzigingen november 2013) — Bijkomende informatievervalsing m.b.t. hedge accounting naar aanleiding van de introductie van de hedge accounting in IFRS 9*

IFRS 9 Financiële instrumenten: presentatie en waarderinggrondslagen (uitgevaardigd in november 2009, en latere aanpassingen)*

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014)*

IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)*

IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — Wijzigingen m.b.t. de verwerking van gezamenlijke overeenkomsten in de geconsolideerde jaarrekening (mei 2014)*

IFRS 12 Informatievervalsing over investeringen in andere entiteiten — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)*

IFRS 14 Regulatory deferral accounts (uitgevaardigd in januari 2014)*

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (uitgevaardigd in mei 2014)*

IAS 1 Presentatie van de jaarrekening — Aanpassing van de vereisten voor de presentatie en verstrekking van de (aanvullende) vergelijkende informatie (december 2014)*

IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014)*

IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014)*

IAS 19 Personeelsbeloningen — wijzigingen gerelateerd aan werknemersbijdragen in het kader van Toegezegd pensioenregelingen (november 2013)

IAS 27 Enkelvoudige financiële staten — Wijzigingen herstel van de equity-methode als een boekhoudkundige optie voor investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen in de enkelvoudige jaarrekening van een entiteit (augustus 2014)*

IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014)*

IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)*

IAS 38 Immateriële activa— Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014)*

IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering — wijziging m.b.t. hedge accounting bij toepassing van IFRS 9 (november 2013)*

IAS 41 Landbouw — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014)*

* Nog niet onderschreven door de EU per 30 juni 2015

2.3. Wisselkoersen

Gedurende de interim periode is de Groep enkel geconfronteerd geweest met transacties in euro, USD en GBP. De omrekeningskoers tussen de euro en de USD bedroeg €1,1158 gemiddeld en €1,1189 op datum van afsluiting. Deze van de GBP bedroeg €0,7323 gemiddeld en op datum van afsluiting €0,7114.

3. Segment rapportering

Op deze tussentijdse staat werd geen segment rapportering toegepast aangezien de Groep niet beschikt over een rapportering per segment, en de beslissingen van het management genomen worden op basis van de cijfers van de Groep als geheel.

4. Seizoensgebondenheid van de activiteiten

De activiteiten van onderzoek en ontwikkeling die binnen ThromboGenics worden gevoerd zijn in geen enkel opzicht seizoensgebonden.

5. Structuur van de Groep en belangrijke gebeurtenissen en transacties

De geconsolideerde financiële staten omvatten de financiële staten van de vennootschap en haar dochtermaatschappijen ThromboGenics Inc., VS en Oncurious NV, België.

Op 3 april 2015 richtte ThromboGenics een dochtermaatschappij op, Oncurious NV, waarin de rechten met betrekking tot TB-403 met VIB werden geplaatst met het oog op verder onderzoek in oncologische aandoeningen. Deze transactie heeft geen materiële impact op de consolidatie.

6. Bespreking van de Resultatenrekening

In het eerste semester van 2015, bedroegen de inkomsten van ThromboGenics €6,0 miljoen, hierin zitten voor €4,2 miljoen product verkopen in de VS en voor €1,7 miljoen aan royalty-inkomsten. Dit in vergelijking met de opbrengsten over het eerste semester van 2014 die €7,1 miljoen bedroegen.

Tijdens de eerste zes maanden van 2015 realiseerde de Groep een brutowinst van €4,8 miljoen.

De O&O kosten bedroegen €10,3 miljoen, hierin zit een afschrijving van de geactiveerde immateriële activa met betrekking tot de fase III ten belope van €3,4 miljoen. Vorig jaar bedroegen de O&O kosten €11,6 miljoen over dezelfde periode. Hierin zat ook een afschrijving ten belope van €3,4 miljoen.

De algemene en administratieve kosten zijn gedaald van €5,1 miljoen naar €4,2 miljoen.

Tijdens het eerste halfjaar van 2015 bedroegen de distributiekosten €10,2 miljoen, te vergelijken met €14,3 miljoen tijdens de overeenstemmende periode van 2014. Deze kostenverlaging is te wijten aan het feit dat in het derde jaar na de lancering van JETREA®; de commerciële organisatie minder middelen gevraagd heeft.

ThromboGenics boekte een netto financieel inkomen van €0,6 miljoen in de eerste helft van 2015.

In de eerste helft van 2015 bedraagt het nettoverlies €19,2 miljoen, zijnde €-0,53 per aandeel vergeleken met een nettoverlies van €23,8 miljoen een jaar eerder (€-0,66 per aandeel).

7. Bespreking van de balans en kasstroomoverzicht

De geactiveerde immateriële activa met betrekking tot de fase III bedragen €59,0 miljoen. De mutatie met vorig jaar is te wijten aan een afschrijvingskost van €3,4 miljoen voor de eerste jaarhelft.

Op 30 juni 2015 bedroeg de kaspositie en het kasequivalent van ThromboGenics €113,3 miljoen (inclusief €0,9 miljoen aan beleggingen). Dit vergeleken met €148,8 miljoen op 30 juni 2014 (inclusief €16,8 miljoen aan beleggingen) en met €127,1 miljoen op 31 december 2014 (inclusief €3,9 miljoen aan beleggingen).

De voorraad bedraagt op 30 juni 2015 €7,2 miljoen euro. Hierin werd een extra waardevermindering verwerkt gezien de mindere voorraadbewegingen.

De huidige kasmiddelen van ThromboGenics zullen de onderneming in staat stellen om haar operationele plannen uit te voeren.

De overige reserves bedragen €-13,6 miljoen op 30 juni 2015 en dit in vergelijking met €-13,2 miljoen op 31 december 2014.

Tegen het einde van de eerste helft van 2015 beschikte ThromboGenics over een totaal eigen vermogen van €188,5 miljoen vergeleken met €208,0 miljoen aan het einde van 2014. Hierin zit een ingehouden resultaat van €-107,3 miljoen.

8. Kapitaalstructuur en evolutie van het eigen vermogen

Per 30 juni 2015 zijn er 36.094.349 uitstaande aandelen. Dit aantal is niet veranderd ten opzichte van het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2014.

Het maatschappelijk kapitaal en de uitgiftepremie is derhalve ook niet gewijzigd:

In '000 euro	Kapitaal	Uitgiftepremie
31 december 2014	151.991	157.661
30 juni 2015	151.991	157.661

Het verlies over de gerapporteerde periode werd overgedragen en brengt het eigen vermogen per 30 juni 2015 op een bedrag van €188,5 miljoen.

De resultaten werden besproken en goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 26 augustus 2015. Zij werden opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

In februari 2015 is er een toekenning gebeurd van warrants uit het warrantplan 2014 aan werknemers en consultants van de Groep. De reële waarde van elk warrant wordt op basis van het Black/Scholes-model gewaardeerd op de toekenningsdatum.

9. Significante overeenkomsten, verplichtingen en voorwaardelijke verbintenissen

Intrest dragende leningen en financiële instrumenten

De Groep heeft geen kredietverbintenissen afgesloten tijdens de tussentijdse rapporteringsperiode, alsook geen nieuwe financiële instrumenten.

Geschillen

De Groep heeft geen wezenlijke hangende geschillen.

Andere verbintenissen

Behoudens de gekende en in het laatste jaarverslag opgenomen verbintenissen heeft de vennootschap geen nieuwe verbintenissen aangegaan die de financiële situatie van de vennootschap wezenlijk zouden kunnen beïnvloeden.

Voor de risico's en onzekerheden voor de rest van het boekjaar wordt verwezen naar de analyse die opgenomen is in het laatst beschikbare jaarverslag over het boekjaar 2014. Er hebben zich in de eerste jaarhelft van 2015 geen nieuwe elementen voorgedaan die een aanpassing van deze opsomming van risico's en onzekerheden zouden vereisen.

10. Transacties met Verbonden Partijen

In de eerste jaarhelft van 2015 werd er €227,0 duizend betaald aan de uitvoerende bestuurders.

Er waren geen andere transacties met verbonden partijen in de eerste 6 maanden van 2015 die een materiële invloed hebben op de financiële positie of de resultaten van de Groep zouden beïnvloeden. Er zijn ook geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals deze vermeld zijn in het Financieel Rapport van 2014 die een materiële invloed kunnen hebben op de halfjaarlijkse cijfers van 2015.

11. Gebeurtenissen na balansdatum

Voor de eerste helft van 2015 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum die een impact kunnen hebben op de presentatie van de voorgelegde tussentijdse financiële staten.

12. Bijzondere waardeverminderingen (“impairment”)

Op het einde van elke rapporteringsperiode beoordeelt het management de eventuele aanwezigheid van indicaties die aanleiding kunnen geven tot het noodzakelijk boeken van bijzondere waardeverminderingen. Verwijzend naar IAS 36, is de netto actiefwaarde op heden hoger dan de marktkapitalisatie. Op basis van de bedrijfswaarde (“value in use”), is de Groep van oordeel dat er geen nood is tot het boeken van een bijzondere waardevermindering op de activa. De situatie zal opnieuw geëvalueerd worden op jaareinde.

Verklaring van de juiste weergave door het management van de vennootschap

Dominique Vanfleteren, Chief Financial Officer van de vennootschap ThromboGenics verklaart dat, naar zijn weten:

- De verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het eigen vermogen, van de financiële toestand van het bedrijf en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen vennootschappen.
- Het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf over de eerste zes maanden van het jaar evenals van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar en van de transacties met verbonden partijen.

Verslag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van ThromboGenics NV omtrent het beperkt nazicht van de tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2015

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van ThromboGenics NV op 30 juni 2015 alsook het bijhorende geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en de geconsolideerde staat van vermogensmutaties over de zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële verslaggeving”, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin om een besluit te formuleren over deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, “Nazicht van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beperkt nazicht bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een audit in overeenstemming met de “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een audit zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Conclusie

Bij ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten, niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële verslaggeving”, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 26 augustus 2015

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CBVA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Bert Kegels