

# JAARVERSLAG

Financiële informatie 2015

---



# **J A A R V E R S L A G**

---

**FINANCIËLE INFORMATIE**

**2015**



# Inhoud

|    |  |    |
|----|--|----|
| 1. | ALGEMENE INFORMATIE EN INFORMATIE BETREFFENDE DE VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET JAARVERSLAG EN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENINGEN.....  | 5  |
|    | 1.1. Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit document.....   | 5  |
|    | 1.2. Verantwoordelijkheid voor de controle van de jaarrekeningen.....  | 5  |
|    | 1.3. Beschikbaarheid van het jaarverslag.....  | 6  |
|    | 1.4. Toekomstgerichte informatie.....  | 6  |
| 2. | VOORWOORD VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR.....   | 7  |
| 3. | MANAGEMENTVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR.....   | 9  |
|    | 3.1. Kerncijfers.....  | 9  |
|    | 3.2. Activiteiten van ThromboGenics.....   | 10 |
|    | 3.3. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening.....   | 15 |
|    | 3.4. Bespreking van de statutaire jaarrekening.....  | 16 |
|    | 3.5. Omschrijving van de voornaamste karakteristieken van de risico's verbonden aan het bedrijf.....   | 17 |
|    | 3.6. Andere informatie overeenkomstig Belgisch vennootschapsrecht.....   | 21 |
| 4. | DEUGDELIJK BESTUUR.....  | 25 |
|    | 4.1. Algemene bepalingen.....  | 25 |
|    | 4.2. Niet-naleving van de Corporate Governance code.....   | 25 |
|    | 4.3. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap.....   | 25 |
|    | 4.4. Vergoedingen aan de Auditor.....  | 27 |
|    | 4.5. Bekendmaking van belangrijke deelnemingen.....  | 27 |
|    | 4.6. Samenstelling en werking van de Bedrijfsorganen.....  | 28 |
|    | 4.7. Beleid betreffende transacties en andere contractuele relaties met de Vennootschap, inclusief Verbonden Vennootschappen en haar Bestuurders en Leden van het Executive Team.....  | 33 |
|    | 4.8. Kapitaalsverhoging door de Raad van Bestuur in het kader van het toestaan kapitaal en elementen die een gevolg kunnen hebben in het geval van een openbare overnamebieding op de Vennootschap (artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007)..... | 34 |
|    | 4.9. Remuneratieverslag over het boekjaar 2015.....  | 35 |
| 5. | GECONSOLIDEERDE JAARREKENING.....  | 38 |
|    | 5.1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....  | 38 |
|    | 5.2. Geconsolideerde balans.....   | 39 |
|    | 5.3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....  | 40 |
|    | 5.4. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen.....   | 41 |
|    | 5.5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.....  | 41 |
|    | 5.6. Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening.....   | 51 |
|    | 5.7. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.....  | 56 |
|    | 5.8. Andere toelichtingen bij de jaarrekening.....   | 63 |
| 6. | STATUTAIR VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2015.....   | 67 |
| 7. | VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING.....  | 69 |
|    | 7.1. Verkorte balans van ThromboGenics NV.....   | 69 |
|    | 7.2. Verkorte resultatenrekening ThromboGenics NV.....   | 70 |
|    | 7.3. Winstverdeling ThromboGenics NV.....  | 70 |
|    | 7.4. Belangrijke principes waardeboordeling.....   | 70 |
| 8. | VERKLARENDE WOORDENLIJST.....  | 73 |



# I. ALGEMENE INFORMATIE EN INFORMATIE BETREFFENDE DE VERANTWOORDELIJKHEID VOOR HET JAARVERSLAG EN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENINGEN

## I.1. Verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit document

De Raad van Bestuur van ThromboGenics, is verantwoordelijk voor de inhoud van dit document. ThromboGenics verklaart dat, na alle redelijke maatregelen te hebben genomen om dat te garanderen, de informatie in dit Jaarverslag, voor zover haar bekend is, overeenstemt met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het document zou wijzigen.

Gustaaf Van Reet, onafhankelijk bestuurder en voorzitter, en Patrik De Haes, bestuurder en Chief Executive Officer van ThromboGenics NV, verklaren in naam en voor rekening van de vennootschap, dat, voor zover hen bekend:

- De geconsolideerde jaarrekeningen, opgesteld volgens de 'International Financial Reporting Standard' (IFRS) zoals goedgekeurd door de EU, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap ThromboGenics NV en van de ondernemingen die deel uitmaken van de consolidatie.
- Het Jaarverslag met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en resultaten van de groep, alsmede van de voornaamste risico's en onzekerheden waaraan ze het hoofd biedt.

Dit Jaarverslag werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 17 maart 2016.

## I.2. Verantwoordelijkheid voor de controle van de jaarrekeningen

BDO Bedrijfsrevisoren, een vennootschap naar Belgisch recht met hoofdzetel te Da Vincilaan 9, B-1935 Zaventem, vertegenwoordigd door Bert Kegels en lid van het Instituut der Bedrijfsrevisoren (IBR) werd benoemd tot commissaris van ThromboGenics voor een termijn van drie jaar die onmiddellijk eindigt na de afsluiting van de jaarlijkse algemene vergadering van 2016 die zal hebben beraadslaagd en beslist over de jaarrekeningen voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

### 1.3. Beschikbaarheid van het Jaarverslag

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

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen is eveneens kosteloos beschikbaar voor het publiek op aanvraag bij:

ThromboGenics NV  
T.a.v. Dominique VANFLETEREN  
Gaston Geenslaan 1  
B-3001 Leuven  
Belgium  
Tel: +32 16 75 13 17  
Fax: +32 16 75 13 11  
e-mail: dominique.vanfleiteren@thrombogenics.com

Er is ook een elektronische versie van de integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen verkrijgbaar via het internet, op de website van ThromboGenics ([www.thrombogenics.com](http://www.thrombogenics.com)).

### 1.4. Toekomstgerichte informatie

Dit Jaarverslag bevat toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen met betrekking tot de verwachte toekomstige prestaties van ThromboGenics en de markt waarin zij opereert. Bepaalde van deze verklaringen, verwachtingen en inschattingen kunnen worden herkend door het gebruik van woorden zoals, maar niet beperkt tot, “geloven”, “anticiperen”, “verwachten”, “voornemen”, “plannen”, “nastreven”, “schatten”, “zou kunnen”, “zullen”, “voortzetten” en vergelijkbare uitdrukkingen. Zij omvatten alle zaken die geen historisch feit zijn. Dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen zijn gebaseerd op verschillende veronderstellingen en inschattingen van gekende en ongekende risico’s, onzekerheden en andere factoren, die redelijk geacht werden op het ogenblik waarop ze werden gemaakt, maar die al dan niet correct zouden kunnen blijken. Feitelijke gebeurtenissen zijn moeilijk te voorspellen en kunnen afhangen van factoren buiten de controle van de Vennootschap. Bijgevolg is het mogelijk dat de werkelijke resultaten, financiële toestand, de resultaten van de sector, wezenlijk blijken af te wijken van enige toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen uitgedrukt of geïmpliceerd door dergelijke verklaringen, verwachtingen en

inschattingen. Factoren die een dergelijke afwijking kunnen veroorzaken, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren die worden besproken in het Hoofdstuk “Risicofactoren”. Gezien deze onzekerheden, wordt geen enkele verklaring gedaan met betrekking tot de juistheid of redelijkheid van dergelijke toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen. Bovendien gelden deze enkel op de datum van dit Jaarverslag. De Vennootschap wijst uitdrukkelijk iedere verplichting af om enige van de toekomstgerichte verklaringen, verwachtingen en inschattingen in dit Jaarverslag bij te werken teneinde verandering in de verwachtingen van de Vennootschap in dat verband of enige wijziging in de feiten, voorwaarden of omstandigheden waarop dergelijke verklaringen, verwachtingen en inschattingen berusten, te weerspiegelen, behalve in de mate dat dit wordt vereist door de Belgische wet.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de periode tot 31 december 2015, behalve wanneer uitdrukkelijk anders vermeld.



## 2. VOORWOORD VAN DE VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR

*“De grootste angst van diabetespatiënten is om blind te worden. Het is onze missie en strategie als bedrijf om net dat te gaan voorkomen met een zo breed mogelijke waaier aan innovatieve oplossingen die telkens het belang van de patient centraal stellen.”*

Dr. Patrik De Haes  
CEO

*“Onze uitgebreide pijplijn van innovatieve oogmedicijnen bezorgt het bedrijf continuïteit en moet van ThromboGenics een prominente speler maken in de markt van diabetes gerelateerde oogziekten.”*

Staf Van Reet  
Voorzitter van de Raad van Bestuur

**Management en Raad van Bestuur schouder aan schouder achter strategie van ThromboGenics**

**Innovatieve diabetes pijplijn leidt veelbelovende toekomst in**

**ThromboGenics vatte het jaar 2015 aan met een hernieuwde strategie: focus op de ontwikkeling van innovatieve medicijnen voor de achterkant van het oog, met een duidelijke focus op diabetes gerelateerde oogziekten. Die ambitie werd het afgelopen jaar verder versterkt, zo bevestigen CEO dr. Patrik De Haes en voorzitter van de Raad van Bestuur dr. Staf Van Reet.**

Met enkele substantiële investeringen in onderzoek naar vernieuwende geneesmiddelen, ging ThromboGenics verder op de ingeslagen weg van eind 2014. Het bedrijf paste zijn financiële strategie aan en verlegde een aantal klemtonen om alle middelen in te zetten op unieke behandelingen binnen diabetische retinopathie. Een degeneratieve oogziekte die het almaar toenemende aantal patiënten met diabetes treft. De grootste angst van diabetespatiënten is om blind te worden.

ThromboGenics wil specifiek behandelingen ontwikkelen die de negatieve progressie van de ziekte stopzetten. Blindheid wordt namelijk veroorzaakt doordat bloedvaatjes van de retina in de gel van het oog van patiënten groeien (proliferatieve diabetische retinopathie of PDR). Er zijn sterke indicaties dat ocriplasmine (THR-409) dat kan voorkomen door de retina van de gel te scheiden (het genereren van een posterior vitreous detachment of PVD). “Momenteel is ThromboGenics de enige speler die actief onderzoek voert naar mogelijke manieren om in te grijpen tijdens dat stadium van deze voortschrijdende ziekte.”

**Klinisch onderzoek van start**

Het klinisch onderzoek met ocriplasmine is ondertussen van start gegaan: begin dit jaar werd de eerste patiënt gerekruteerd voor de fase II CIRCLE studie. “We onderzoeken bij hoeveel injecties en met welke dosis de behandeling als succesvol kan worden beschouwd”, legt Patrik De Haes uit. “Voor het eerst zal ons product in meerdere injecties worden toegediend, dus hebben we hiervoor een preklinisch pakket samengesteld om de autoriteiten ervan te overtuigen dat ocriplasmine veilig is om meerdere keren te worden geïnjecteerd. Zowel de Amerikaanse als Europese autoriteiten hebben ons groen licht gegeven voor deze studie.”

Naast het onderzoek naar ocriplasmine in de behandeling van PDR, staan ook een aantal andere projecten in de steigers, zoals bijvoorbeeld de behandeling van diabetisch macula-oedeem (DME). “Wij onderzoeken een aantal van onze moleculen die het potentieel hebben om oedeem weg te werken dat zich opstapelt bij een ontsteking ten gevolge van diabetes”, zegt Patrik De Haes. “We gebruiken hiervoor technologieën van het Vlaams Instituut voor Biotechnologie en Bicycle Therapeutics, maar de ontwikkeling ligt volledig in onze handen. Daarnaast evalueren wij momenteel nog andere andere moleculen waarvan sommigen mogelijk nog breder ingrijpen in de verschillende ziektebeelden gerelateerd aan diabetische oogziekten.”

### Brede pijplijn

Door deze verschillende shots on goal binnen één specifieke ziekte, diabetische retinopathie, creëert ThromboGenics een steeds uitgebreidere portfolio van mogelijke behandelingen voor diabetespatiënten. “Die pijplijn bezorgt het bedrijf continuïteit en moet van ThromboGenics een prominente speler maken in de markt”, onderstreept Staf Van Reet.

Aan die nieuwe focus gingen een aantal cruciale strategische beslissingen vooraf. Daarbij stonden management en Raad van Bestuur op elk moment schouder aan schouder, zo blijkt. “Het management plaatst de Raad nooit voor verrassingen en de bestuursleden staan unaniem achter de strategie die het managementteam bepaalt.”

Concreet werden in eerste instantie de marketingkosten voor de verkoop van JETREA® substantieel afgebouwd. “Onze organisatie in de VS zet volop in op de verkoop van JETREA® in zijn eerste indicatie, vitreomaculaire tractie. Het geld dat we daar verdienen, investeren we opnieuw in die afdeling, zodat die kostenneutraal draait”, legt CEO Patrik De Haes uit. “Parallel blijft Alcon ons product in Europa en de rest van de wereld commercialiseren en ontvangt ThromboGenics hiervoor royalties, waarvan we een deel aanwenden voor de ontwikkeling van ocriplasmin in een tweede indicatie, diabetische retinopathie.”

Een tweede belangrijke stap was de lancering van dochteronderneming Oncurious, waar ThromboGenics' onderzoek naar hersenkanker bij kinderen wordt gevoerd. “Op die manier kan dat onderzoek naar medulloblastoom gericht verdergezet worden in een afzonderlijke onderneming in samenwerking met externe partners. Het is de bedoeling dat Oncurious in de toekomst meer en meer zelfstandig kan werken, zodat ThromboGenics zich op haar core business kan concentreren”, zegt Patrik De Haes.

Voorzitter Staf Van Reet bevestigt: “Het kostenneutraal maken van de VS-organisatie, een gedeelte van de royalties via Alcon en het lanceren van onze dochteronderneming Oncurious, laten ons toe dat we financieel inzetten op het biotechverhaal en de behandeling van diabetische retinopathie.”

### Investeerders

De vernieuwde strategie van ThromboGenics wordt goed onthaald bij alle stakeholders en investeerders. Baron Philippe Vlerick verhoogde zijn aandeel in het bedrijf gevoelig en werd lid van de Raad van Bestuur van ThromboGenics als non-executive Director. “Zijn beslissing was een rechtstreeks gevolg van onze

strategische focus op diabetes gerelateerde oogziekten”, aldus Patrik De Haes.

“Het feit dat iemand met zo'n brede ervaring mee in de Raad van Bestuur stapt op het moment dat het bedrijf een belangrijke strategische heroriëntatie doormaakt, geeft ons bijzonder veel vertrouwen”, benadrukt Staf Van Reet. “Philippe Vlerick is het type investeerder die op de lange termijn denkt. Hij heeft direct oog voor de essentiële zaken en geeft ons daarin advies.”

Binnen ThromboGenics is het overigens een traditie dat er regelmatig overlegmomenten zijn tussen het management en de bestuursleden. “Wij consulteren elkaar verschillende keren per jaar en hebben op regelmatige basis vergaderingen met de Raad van Bestuur en haar individuele leden. Zij hebben op bedrijfsstrategisch vlak heel wat inzichten, die ik graag ter harte neem. Op die manier zorgen we ervoor dat er een vertrouwensrelatie blijft tussen de Raad van Bestuur en het management”, bevestigt Patrik De Haes.

### JETREA® bevestigt waarde

Ondertussen bevestigen nieuwe studies de waarde van JETREA® in zijn eerste indicatie: de behandeling van vitreomaculaire tractie. De OASIS studie, het langst lopende onderzoek bij patiënten na de behandeling met JETREA®, werd afgerond in 2015 en toonde erg bevredigende resultaten.

“Twee jaar lang hebben we patiënten gevolgd na hun injectie met JETREA®. De resultaten bewijzen ontegenzeggelijk dat 1 op de 2 patiënten met vitreomaculaire tractie na één injectie met het product genezen is. Deze 'real world data' van genezen patiënten zijn erg belangrijk voor ons. Ze bewijzen de waarde van ons product, waarmee ThromboGenics nog steeds als enige speler in de markt een alternatief biedt voor de operatie vitrectomie. Met JETREA® zijn wij wereldwijd de pionier in de nieuwe categorie van farmacologische vitreolyse. Dit is niet alleen een feit waar wij als team bijzonder trots op zijn, het vormt ook de basis voor ons verder onderzoek en dat van andere partijen in hetzelfde domein. Wij zijn vast van plan om ook in de toekomst vast te houden aan die pioniersrol”, besluit Patrik De Haes.

## 3. MANAGEMENT VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

### 3.1. Kerncijfers

#### 3.1.1. Geconsolideerde balans

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Materiële vaste activa                         | 2.088          | 2.911          |
| Immateriële activa                             | 55.699         | 62.388         |
| Goodwill                                       | 2.586          | 2.586          |
| Overige vaste activa op lange termijn          | 235            | 1.600          |
| Belastingen op lange termijn                   | 1.645          | 2.061          |
| Voorraad                                       | 6.498          | 7.224          |
| Handels- en overige vorderingen                | 7.019          | 12.604         |
| Belastingen op korte termijn                   | 1.791          | 2.264          |
| Beleggingen                                    | 8.044          | 3.853          |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                | 93.341         | 123.223        |
| Pensioenvorderingen                            | 0              | 0              |
| <b>Totaal activa</b>                           | <b>178.946</b> | <b>220.714</b> |
| Totaal eigen vermogen                          | 170.015        | 208.012        |
| Schulden                                       | 8.931          | 12.702         |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b> | <b>178.946</b> | <b>220.714</b> |

#### 3.1.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>                             | <b>11.198</b>  | <b>13.776</b>  |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>                       | <b>-38.917</b> | <b>-52.714</b> |
| Financiële opbrengsten                         | 1.516          | 1.885          |
| Financiële kosten                              | -489           | -146           |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>              | <b>-37.890</b> | <b>-50.975</b> |
| Belastingen                                    | -42            | -140           |
| <b>Verlies van het jaar</b>                    | <b>-37.932</b> | <b>-51.115</b> |
| <b>Resultaat per aandeel</b>                   |                |                |
| Gewoon (euro)                                  | -1,05          | -1,42          |
| Verwaterd (euro)                               | -1,05          | -1,42          |

## 3.2. Activiteiten van ThromboGenics

### 3.2.1. Algemeen

ThromboGenics NV werd opgericht op 30 mei 2006 en is een naamloze vennootschap. De maatschappelijke zetel is gevestigd te: Gaston Geenslaan 1

B-3001 Leuven

België

Tel: +32 16 75 13 10

Fax: +32 16 75 13 11

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

### 3.2.2. Missie

ThromboGenics legt zich toe op de ontwikkeling en commercialisering van nieuwe farmacologische behandelingen die belangrijke onvervulde klinische behoeften vervullen.

ThromboGenics vatte het jaar 2015 aan met een hernieuwde strategie: focus op de ontwikkeling van innovatieve medicijnen voor de achterkant van het oog, met een duidelijke focus op diabetes gerelateerde oogziekten. Terwijl ThromboGenics nog steeds georganiseerd is om de globale commerciële business mogelijkheid met JETREA® te bewerkstelligen, ligt de nadruk van de toewijzing van de middelen op het ontwikkelen van innovatieve geneesmiddelen voor diabetische oogziekten met nadruk op ziekten aan de achterkant van het oog (DR en DME).

### 3.2.3. Historiek

Thromb-X was het eerste bedrijf van de Groep en werd gesticht door Prof. Collen en de KULeuven in 1991 om de ervaring die men heeft opgedaan met tPA te gebruiken om nieuwe trombolytica te ontwikkelen met een betere efficiëntie, beter profiel qua nevenwerkingen en lagere productiekost.

In 1992 verhuisde Thromb-X naar een up-to-date researchcentrum naast het Centrum voor Moleculaire en Vasculaire Biologie van de KULeuven. In 1995 nam het Centrum voor Transgene Technologie en Gentherapie van het VIB plaats in hetzelfde gebouw. Door de nauwe samenwerking met de KULeuven en het VIB, kon de Vennootschap bepaalde veelbelovende programma's van deze instellingen verder laten doorgaan tot klinische ontwikkeling.

De initiële O&O inspanningen van Thromb-X waren gericht op het ontwikkelen van stafylokinase, een veelbelovend

trombolytisch middel voor acuut myocardinfaarct. Omwille van strategische en commerciële redenen besloot de Vennootschap deze ontwikkeling verder te zetten buiten de Westerse markt. Ondertussen ontwikkelde Thromb-X in samenwerking met de KULeuven en het VIB met succes ocriplasmine, een recombinante afgeleide van het eiwit plasmine en dit werd het belangrijkste aandachtspunt van de Vennootschap.

In 2001 verkreeg ThromboGenics extra financiële middelen toen de Amerikaanse venture capital onderneming East Hill Biopharmaceutical Partners aandeelhouder werd. Met deze financiering verstevigde ThromboGenics de ontwikkeling van ocriplasmine en begon ook het onderzoek naar oftalmologische toepassingen. In 2003 nam ThromboGenics Ltd een dochteronderneming op, ThromboGenics, Inc., gevestigd in New York.

In mei 2006 werd ThromboGenics NV, een Belgisch bedrijf met hoofdkwartier in Leuven, gesticht als holding vennootschap van ThromboGenics Ltd, Thromb-X NV, Producell Biotech NV en ThromboGenics, Inc.

In juli 2006 verhoogde ThromboGenics het kapitaal met 35 miljoen euro door een succesvolle Initial Public Offering (IPO) en werd het genoteerd op de Eurolist van Euronext Brussel.

De Vennootschap verkreeg werkingsmiddelen via kapitaalinvesteringen en aandelen in de opbrengst van de licentie van tPA aan Genentech. De jaarlijkse verkoop van tPA was hoger dan 500 miljoen USD en zorgde voor 144 miljoen USD royalties waarvan de Vennootschap 51 miljoen USD kreeg. Inmiddels werd de structuur van de Groep verder vereenvoudigd via fusieoperaties.

De afgelopen 8 jaren, is ThromboGenics pionier in de nieuwe categorie van farmacologische vitreolyse, door het ontwikkelen en commercialiseren van JETREA® (ocriplasmine), dat inmiddels wereldwijd in 54 landen goedgekeurd is als behandeling voor vitreomaculaire adhesie/vitreomaculaire tractie.

Vandaag is ThromboGenics een geïntegreerde biofarmaceutische vennootschap die zich richt op de ontwikkeling en commercialisering van innovatieve geneesmiddelen voor de aandoeningen aan de achterkant van het oog, met een focus op diabetische oogaandoeningen.

Per 31 december 2015 bestaat de Groep enkel nog uit ThromboGenics NV, met inbegrip van een Iers filiaal, een 100% dochtervennootschap ThromboGenics, Inc. en een 91,67% dochtervennootschap Oncurious NV.

### 3.2.4. Evolutie van het aantal werknemers

Op 31 december 2015 had de Vennootschap 87 werknemers in dienst:

- 74 bij ThromboGenics NV: 69 in Leuven, België; 2 thuiswerkers in het VK, 1 in Frankrijk, 1 in Denemarken en 1 in Duitsland.
- 12 bij ThromboGenics, Inc. (New Jersey, VS en thuiswerkers)

Van de werknemers hebben er 27 een doctors- en 27 een mastersgraad.

### 3.2.5. Activiteiten

In 2015 heeft ThromboGenics de strategische beslissing genomen om zijn middelen te wijden aan de ontwikkeling van geneesmiddelen. De organisatie is er nog steeds op gericht de bestaande commerciële mogelijkheden van JETREA® te behouden, maar ThromboGenics zet zijn middelen nu vooral in voor de ontwikkeling van nieuwe medicijnen voor diabetische oogziekte, met een focus op de achterkant van het oog (DR en DME).

Deze beslissing vloeit met name voort uit de grote mogelijkheden die de indrukwekkende en brede pijplijn van de Vennootschap biedt: geneesmiddelen van de volgende generatie als nieuwe behandelingen voor een aanzienlijke onvervulde behoefte die nog steeds aan belang toeneemt.

ThromboGenics heeft de middelen voor het commercialiseren van JETREA® in de VS drastisch gesaneerd in de tweede helft van 2015. Naar verwachting zullen de commerciële activiteiten in de VS van de vennootschap break-even zijn in 2016.

De blijvende inkomsten van royalty's gegenereerd door Alcon door zijn commercialisatie van JETREA® buiten de VS, zou van JETREA® voor de Vennootschap een cash-genererend commercieel actief maken.

Deze strategische verandering laat de Vennootschap toe om zijn financiële middelen vooral in te zetten voor de ontwikkeling van de veelbelovende pijplijn in diabetische oogziekten.

#### Onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten – focus op diabetische oogziekte

Diabetes, diabetische retinopathie en DME

Volgens de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) had 9% van de volwassenen van 18 jaar en ouder diabetes in 2014 (WHO, 2015)<sup>1</sup>.

Diabetische retinopathie (DR) is de belangrijkste oorzaak van oogstoornissen en blindheid bij professioneel actieve volwassenen (Cunha-Vaz, 1998; Fong et al., 1999). Wereldwijd werd de prevalentie van gezichtsvermogen-bedreigende PDR of DME geschat op 11,72% van de diabetische populatie in 2010 (Yau et al., 2012).

DR ontwikkelt zich van een lichte, niet-proliferatieve tot een meer ernstige, of zelfs proliferatieve ziekte. Naarmate de ziekte voortschrijdt, worden de bloedvaten in de retina geleidelijk afgesloten, wat leidt tot een verstoorde doorstroming en ischemie. Als een bepaalde drempel is overschreden, wordt er ernstige, niet-proliferatieve diabetische retinopathie gediagnosticeerd.

Het meer gevorderde stadium, PDR, wordt gekenmerkt door de ontwikkeling van nieuwe bloedvaten in het binnenoppervlak van het netvlies als gevolg van retinale ischemie. Deze nieuwe bloedvaten bloeden gemakkelijk, wat leidt tot bloeding in het glasvocht. Er kan ook fibrose en contractie ontstaan in deze nieuwe bloedvaten, wat vervolgens kan leiden tot vorming van een epiretinaal membraan, vitreoretinale tractiebanden, scheuren in de retina en tractie of loslating van de retina.

PDR wordt beschouwd als een hoog risico als de nieuwe bloedvaten gepaard gaan met bloedingen in het glasvocht, of als ze een aanzienlijk deel van de optische schijf bedekken, zelfs als er geen bloeding in het glasvocht is. Patiënten met hoog-risico-PDR lopen veel kans op ernstige achteruitgang van het gezichtsvermogen.

De huidige standaardbehandeling voor PDR-patiënten is laserfotocoagulatietherapie (PRP-therapie). De laatste jaren is ook gebleken dat anti-VEGF-behandelingen een belangrijke rol kunnen spelen.

Het gezichtsvermogen van PDR-patiënten kan nog steeds ernstig verslechteren of zelfs verloren gaan bij een persisterende of recidiverende ziekte, ook als de patiënt meermalen panretinale PRP ondergaat. Bovendien kan herhaalde behandeling met PRP leiden tot complicaties zoals gezichtsvelddefecten of verslechtering van oedeem.<sup>2,3</sup>

- 1 World Health Organization (WHO) (2015). Diabetes. Fact sheet N°312. <http://www.who.int/mediacentre/factsheets/fs312/en/> 21 May 2015.
- 2 Bailey CC, Sparrow JM, Grey RH, Cheng H (1999). The National Diabetic Retinopathy Laser Treatment Audit. III. Clinical outcomes. *Eye (Lond)* 13 (Pt 2): 151-159.
- 3 Fong DS, Ferris FL 3rd, Davis MD, Chew EY (1999). Causes of severe visual loss in the early treatment diabetic retinopathy study: ETDRS report no. 24. Early Treatment Diabetic Retinopathy Study Research Group. *Am J Ophthalmol.* 127 (2): 137-141.

Indrukwekkende en brede pijn van nieuwe geneesmiddelen voor diabetische oogziekte, gericht op diabetische retinopathie en DME

In de laatste 12-18 maanden heeft ThromboGenics een pijn opgezet van geneesmiddelen van de volgende generatie die zijn ontworpen om de verschillende vormen/symptomen van diabetische retinopathie en DME te behandelen.

Ocriplasmine voor non-proliferatieve diabetische retinopathie – klinisch onderzoek CIRCLE

In het CIRCLE-onderzoek worden de werkzaamheid en veiligheid geëvalueerd van meerdere doses THR-409 (ocriplasmine) bij het induceren van volledige posterieure loslating van het glasachtig lichaam (posterior vitreous detachment; PVD) bij patiënten met niet-proliferatieve diabetische retinopathie (NPDR).

ThromboGenics is van mening dat het risico op progressie tot proliferatieve diabetische retinopathie (PDR) kan beperkt worden door met ocriplasmine een totale PVD te induceren. PDR is een belangrijke oorzaak van blindheid bij patiënten met diabetes. Patiënten die PDR ontwikkelen lopen een hoog risico op ernstige achteruitgang van het gezichtsvermogen of volledige blindheid.

Het CIRCLE-onderzoek is een fase II, gerandomiseerd, dubbel-gemaskeerd, placebogecontroleerd onderzoek in meerdere centra, waarin de werkzaamheid en veiligheid worden geëvalueerd van maximaal 3 intravitreale injecties van 0,125 mg of 0,0625 mg ocriplasmine bij patiënten met matig ernstige tot zeer ernstige NPDR, om een totale PVD te induceren en zo het risico te beperken dat de patiënt de gezichtsvermogen bedreigende aandoening PDR ontwikkelt.

Er worden in totaal 230 onderzoeksdeelnemers gerekruteerd voor de CIRCLE-trial, ongeveer 92 in elke ocriplasminegroep (0,125 mg of 0,0625 mg) en 46 in de placebogroep. De patiënten worden gerekruteerd in centra in de VS, Canada en EMEA.

Het primaire eindpunt van het CIRCLE-onderzoek is het percentage patiënten met een volledige PVD bij het bezoek van maand 3, bevestigd met zowel een B-scan echo als SD-OCT.

De verkennende secundaire eindpunten van het onderzoek zijn ontworpen om meer inzicht te krijgen in het potentieel van ocriplasmine om het risico op progressie van NPDR tot PDR te beperken.

Uit onderzoek valt af te leiden dat een totale PVD, als corpus vitreum en retina volledig van elkaar zijn gescheiden, de progressie van NPDR tot PDR kan voorkomen. De verklaring

hiervoor is dat totale PVD leidt tot eliminatie van de aanhechtingskern die nodig is voor de ontwikkeling van nieuwe bloedvaten en/of de verbetering van de zuurstoftoevoer naar de retina. Op die manier wordt retinale ischemie, productie van VEGF, uitgroei van bloedvaten en neovascularisatie tegengegaan.

#### **Oncurious NV – ontwikkeling van weesgeneesmiddelen voor de pediatrie oncologie**

In april 2015 heeft ThromboGenics, samen met het VIB, Oncurious NV opgericht, een nieuwe vennootschap op het terrein van de oncologie die TB-403 gaat ontwikkelen voor de behandeling van pediatrie hersentumoren. De vennootschap zal ook andere weesziekten voor pediatrie kanker verkennen. Het VIB is een toonaangevende onderzoeksinstituten op het gebied van biowetenschappen in het Vlaams Gewest (België). ThromboGenics is de meerderheidsaandeelhouder van Oncurious.

TB-403 is een gehumaniseerd monoklonaal antilichaam tegen placentaire groeifactor (PlGF). PlGF wordt tot expressie gebracht bij verschillende soorten kanker, waaronder medulloblastoom. Een grote expressie van de PlGF-receptor neuropiline 1 blijkt te correleren met een slechte totale overleving. Medulloblastoom is een zeldzame, levensgevaarlijke hersentumor die hoofdzakelijk kinderen treft.

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

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

Dit fase I/IIa-onderzoek wordt uitgevoerd door het NMTRC (Neuroblastoma and Medulloblastoma Translational Research Center), een non-profitorganisatie die als missie heeft om nieuwe doeltreffende therapieën te ontwikkelen voor neuroblastoom en medulloblastoom. De organisatie bestaat uit een netwerk van 25 toonaangevende universitaire ziekenhuizen en pediatrie klinieken in de VS.

In maart 2016 heeft Oncurious een samenwerkingsverband met het NMTRC ondertekend om de klinische ontwikkeling van TB-403 voor de behandeling van medulloblastoom in de VS te versnellen. Oncurious zal de eerste patiënt naar verwachting opnemen in Q2 van 2016.

BioInvent International is een co-ontwikkelingspartner voor dit onderzoek.

## Update JETREA<sup>®</sup> VS en rest van de wereld

### JETREA<sup>®</sup> commercieel

In 2015 heeft ThromboGenics een omzet voor JETREA<sup>®</sup> van € 7,4 miljoen geboekt in de VS, en € 3,2 miljoen aan royalty's van zijn partner Alcon. In 2014 was dat € 8,8 miljoen uit de verkoop van JETREA<sup>®</sup> in de VS en € 3,4 miljoen aan royalty's voor de verkoop buiten de VS.

In de tweede helft van 2015 heeft ThromboGenics de commerciële organisatie in de VS gesaneerd, om te aligneren met de huidige vraag naar JETREA<sup>®</sup>. Het doel van deze ingreep is om break-even te zijn vanaf 2016.

De vennootschap is nu een kleinere, klantgerichte organisatie die JETREA<sup>®</sup> blijft leveren via een goed uitgebouwd en gespecialiseerd distributienetwerk. Het team van de vennootschap in de VS levert medische en wetenschappelijke ondersteuning en gegevens aan de retinagemeenschap en helpt artsen om de patiënten beter voor te lichten over de beschikbare opties voor de behandeling van symptotomatische VMA.

In de rest van de wereld blijft Alcon JETREA<sup>®</sup> uitrollen op basis van een vergelijkbare klant- en vraaggerichte aanpak met solide medische en wetenschappelijke ondersteuning.

### Regelgeving en markttoegang JETREA<sup>®</sup>

ThromboGenics' JETREA<sup>®</sup> is nu goedgekeurd in 54 landen wereldwijd. De meest recente toestemming werd verleend in Hong Kong. Het geneesmiddel wordt gebruikt en terugbetaald in meer dan 20 landen wereldwijd.

Belangrijk nieuws is dat Alcon bezig is met de aanvraag van een vergunning voor JETREA<sup>®</sup> in Japan, de tweede grootste farmaceutische markt ter wereld, nu het wettelijk verplichte overbruggingsonderzoek is afgerond.

Meer goedkeuringen en lanceringen staan op de agenda voor 2016.

### JETREA<sup>®</sup> Nieuwe Formule – Reeds Verdund

ThromboGenics en Alcon hebben gewerkt aan de aanvoer van een nieuwe Reeds Verdunde Formule van JETREA<sup>®</sup>.

De aanstaande invoering van deze nieuwe formule van JETREA<sup>®</sup> zal de voorbereiding van het verdunnen voor de injectie

uitschakelen. Op het moment van toediening in het oog, zal de kracht, de sterkte, samenstelling en farmaceutische vorm van de reeds-verdunde formule identiek zijn aan de huidige beschikbare formule na verdunning.

In 2015 heeft de nieuwe Reeds-Verdunde Formule van JETREA al definitieve goedkeuring gekregen voor de EU. De nieuwe formule wordt momenteel herzien bij de VS FDA, en wordt in de tweede helft van 2016 op de markt verwacht.

Klinische gegevens en klinische ervaring in de praktijk in 2015 bevestigen opnieuw dat JETREA<sup>®</sup> een waardevolle behandeloptie is voor symptotomatische VMA/VMT

Sinds de lancering van het geneesmiddel zijn meer dan 20.000 patiënten behandeld met JETREA<sup>®</sup>.

ThromboGenics en Alcon hebben nieuwe klinische onderzoeken opgezet en klinische gegevens uit de praktijk gegenereerd met JETREA<sup>®</sup>, waaronder in 2015. Dat sluit aan op het streven van beide vennootschappen om ervoor te zorgen dat de meest geschikte patiënten met symptotomatische VMA/VMT worden behandeld met dit nieuwe geneesmiddel, en het mogelijk te maken dat artsen in een positie zijn om het risico-batenprofiel van JETREA<sup>®</sup> voor hun patiënten verder te karakteriseren. Daarnaast genereren en publiceren veel retinapraktijken wereldwijd gegevens uit hun eigen praktijk. Zo neemt de kennis toe over de klinische resultaten die JETREA<sup>®</sup> kan realiseren.

### OASIS-onderzoek – positieve resultaten

In april 2015, heeft ThromboGenics bekendgemaakt dat het OASIS-onderzoek (Ocriclasmin for Treatment for Symptomatic Vitreomacular Adhesion including Macular Hole) met JETREA<sup>®</sup> (ocriplasmine) positieve resultaten heeft opgeleverd.

De belangrijkste resultaten van het OASIS-onderzoek waren:

- bij 41,7% van de patiënten behandeld met JETREA<sup>®</sup> was de VMA verdwenen 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<sup>®</sup> in dit follow-uponderzoek 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-data geven aan hoe belangrijk het is om de juiste patiënten te selecteren teneinde hogere percentages oplossing van de VMA te bereiken met JETREA en de resultaten bij de patiënten te verbeteren. Er is gebleken dat als artsen patiënten met focale VMA zonder epiretinaal membraan (ERM) kunnen selecteren dat leidt tot betere behandelingsresultaten met JETREA®.

Het is bekend dat een ERM de werkzaamheid van JETREA® negatief beïnvloedt. Ongeveer 20% van de deelnemende patiënten in het OASIS-onderzoek had een epiretinaal membraan (ERM) (ook al was dat een van de exclusiecriteria). 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.

#### ORBIT-onderzoek

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

De gegevens van het ORBIT-onderzoek over zes maanden werden gepresenteerd in een poster op de bijeenkomst van de ARVO (Association for Research in Vision and Ophthalmology) van 3 tot 7 mei 2015 in Denver, Colorado.

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

De nieuwe gegevens, die de positieve resultaten van de OASIS- en ORBIT-onderzoeken nader belichten, werden gepresenteerd op de bijeenkomst van de AAO (American Academy of Ophthalmology) van 2015, die werd gehouden in Las Vegas van 14-17 november 2015.

### Corporate ontwikkelingen

#### Benoemingen

Philippe Baron Vlerick - benoemd tot niet-uitvoerend directeur

Dhr. Vlerick werd benoemd tot niet-uitvoerend lid van de raad van bestuur van ThromboGenics NV in een buitengewone aandeelhoudersvergadering in augustus.

Dhr. Vlerick is eigenaar, voorzitter en CEO van verscheidene bedrijven in België en daarbuiten. Hij is momenteel voorzitter en CEO van de Vlerick Groep (in België). Hij is tevens voorzitter en CEO van UCO. Daarnaast is baron Vlerick vicevoorzitter van de KBC Groep, Corelio, de Smartphoto Group en Durabilis. Baron Vlerick is ook lid van de raad van bestuur van Exmar, Hamon & Cie, Besix Group BMT & LVD. (België).

Dhr. Baron Vlerick heeft een graad in de filosofie en in rechten van de universiteit van Leuven, en heeft een MBA General Management (PUB) behaald aan de Vlerick School of Management in Gent in 1979. Hij heeft ook een Masters in Business Administration behaald aan de Indiana University, Bloomington (VS - 1980).

In 2006 werd hij gekozen als Manager van het Jaar door Trends, een toonaangevend business magazine in België. In 2008 kreeg hij de titel baron en in 2013 werd hij Commandeur van de Leopoldsorde.

Emmanuèle Attout, als vaste vertegenwoordiger van Investea sprl - benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder

Emmanuèle Attout werd benoemd tot nieuwe onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van ThromboGenics op 5 mei 2015. Ze zetelt ook in het Auditcomité van de vennootschap.

Mevr. Attout is een voormalige auditpartner bij PriceWaterhouseCoopers. Daar was ze verantwoordelijk voor de audits voor een breed scala van cliënten, waaronder de laatste jaren beursgenoteerde bedrijven in de farmaceutische sector en biotechnologie.

Dominique Vanfleteren, als vaste vertegenwoordiger van D&V Consult BVBA – benoemd tot Chief Financial Officer

Dominique Vanfleteren is in januari 2015 benoemd tot de nieuwe Chief Financial Officer (CFO) van ThromboGenics.

Dominique Vanfleteren heeft meer dan 25 jaar ervaring in senior finance, in operationele, controlerende en rapporterende functies bij beursgenoteerde internationale biofarmaceutische bedrijven. Voordat dhr. Vanfleteren bij ThromboGenics kwam werken, werkte hij 12 jaar bij UCB, waar hij een aantal internationale financiële managementfuncties heeft bekleed. Op het laatst was hij CFO van de activiteiten van UCB in Azië-Pacific en werkte hij vanuit Brussel en Sjanghai. Voor Dominique bij UCB kwam werken, heeft hij 16 jaar voor GSK gewerkt.



### 3.2.6. Intellectuele Eigendom

De kandidaat-geneesmiddelen worden gedekt door verschillende patentfamilies, die ofwel in eigendom zijn van de Vennootschap of waarvan de Vennootschap een exclusieve licentie heeft verworven.

De licenties toegekend aan ThromboGenics NV zijn exclusieve licenties met het recht tot sublicentie en alle intellectuele eigendommen bevinden zich binnen ThromboGenics NV. De Vennootschap heeft een interne IP specialist in dienst die samenwerkt met verschillende toonaangevende internationale patentkantoren.

### 3.2.7. Groepsstructuur

Op datum van 31 december 2015 heeft ThromboGenics een dochteronderneming ThromboGenics, Inc., een vennootschap naar Amerikaans recht, met zetel in Iselin, New Jersey, een Iers filiaal in Dublin en een dochteronderneming Oncurious NV, waarvan ThromboGenics voor 91,67% aandeelhouder is.

### 3.2.8. Infrastructuur

Sinds januari 2009 zijn alle onderzoekslaboratoria gevestigd in het gebouw 'Bio-Incubator' gelegen aan de Gaston Geenslaan 1 te 3001 Leuven.

Op dit ogenblik betreft de Vennootschap een aantal modern uitgeruste onderzoekslabo's met o.m. celcultuurkamers, een labo moleculaire biologie, een analytisch labo, een prokaryotisch fermentatielabo, een zuiveringslabo en alle nodige ondersteunings- en opslagruimtes. De Vennootschap beschikt nu over ongeveer 2.500 m<sup>2</sup> moderne labo- en kantoorruimte.

De Vennootschap produceert producten en reagentia die bruikbaar zijn voor onderzoek en doet dit in productielabo's met een totale oppervlakte van ongeveer 1.000 m<sup>2</sup>.

ThromboGenics past de ISO 17025 standaard toe. De Vennootschap houdt zich aan de GLP-GMP normen voor het testen van de stabiliteit en bewaart een GLP status voor toxicologische studies en analyses van geneesmiddelformulaties.

### 3.2.9. Investeringsbeleid

Behalve investeringen in labomateriaal en hard- en software heeft ThromboGenics geen andere grote investeringen verricht, noch is

het vaste verbintenissen aangegaan om in de nabije toekomst tot grote investeringen over te gaan.

In het kader van de verhuizing van de laboratoria van de Vennootschap in het begin van 2009 werd de uitrusting van deze laboratoria gemoderniseerd en werden nieuwe verbeteringen gerealiseerd.

De investeringen voor O&O worden rechtstreeks gefinancierd en in deze context niet beschouwd als investeringen die gekapitaliseerd worden op de balans. Conform de boekhoudregels opgelegd door IFRS werden enkel de kosten verbonden aan de fase III studie geactiveerd.

### 3.2.10. Gezondheids-, veiligheids- en milieureglementering

Als biotechbedrijf moet ThromboGenics zich dagelijks bezighouden met biologisch afval. Het is dus van het grootste belang dat er gewaakt wordt over de veiligheid en de gezondheid van het personeel en de bezoekers en over de bescherming van het milieu. Het milieu-, gezondheids- en veiligheidsbeleid zijn dus een prioriteit in de bedrijfsstrategie van de Vennootschap en zij behoren tot de doelstellingen van elk personeelslid. Dit betekent dat er een onafgebroken proces plaatsvindt waarbij voortdurend verbeteringen en innovaties ingevoerd worden.

Met deze bedrijfsstrategie creëert ThromboGenics een omgeving die niet alleen veilig is voor zijn eigen medewerkers, maar ook voor zijn externe medewerkers, zijn bezoekers en het milieu in het algemeen.

## 3.3. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals goedgekeurd door de EU en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 17 maart 2016.

### Winst- en Verliesrekening

De totale bedrijfsinkomsten van ThromboGenics bedroegen in 2015, 11,2 miljoen euro, tegenover 13,8 million euro in 2014. De inkomsten in 2015 kwamen voornamelijk uit de verkopen van JETREA® in de VS, royalties van Alcon als onderdeel van de strategische overeenkomst voor de commercialisering van JETREA® buiten de VS en de verkopen van reagentia. De verkoop van vials in de VS was goed voor 7,4 miljoen euro. De royalties die Alcon betaald heeft in het kader van de licentieovereenkomst bedroegen 3,2 miljoen euro, tegenover 3,4 miljoen euro in 2014.

Er werd 0,5 miljoen euro ontvangen van LSRP voor een niet-GMP productie.

De brutowinst bedroeg in 2015 8,0 miljoen euro. In 2014 rapporteerde ThromboGenics een brutowinst van 9,2 miljoen euro.

De O&O kosten zijn gedaald tot 21,4 miljoen euro in het boekjaar 2015 tegenover 22,6 miljoen euro in 2014 als gevolg van de maatregelen die genomen werden om de kostenbasis te reduceren. De afschrijving van de geactiveerde kosten die verband hielden met de ontwikkeling in het kader van fase III van de klinische studies met ocriplasmine voor de behandeling van oogaandoeningen werd voortgezet tegen hetzelfde percentage als in 2014. De overheidssubsidies en de inkomsten uit de doorrekening van kosten worden zoals in 2014 afgetrokken van de R&D-uitgaven.

In 2015 daalden de verkoopkosten van ThromboGenics als gevolg van de genomen kostenbesparingsmaatregelen van 29,9 miljoen euro in 2014 tot 17,6 miljoen euro.

In 2015 heeft ThromboGenic een bedrijfsverlies van 38,9 miljoen euro gerapporteerd tegenover een verlies van 52,7 miljoen euro in 2014.

ThromboGenics boekte in 2015 een netto financieel inkomen van 1,0 miljoen euro. In 2014 rapporteerde de Vennootschap een netto financieel inkomen van 1,7 miljoen euro.

In 2015 boekte ThromboGenics een nettoverlies van 37,9 miljoen euro, dat leidde tot een verwaterd verlies per aandeel van 1,05 euro tegenover 1,42 euro verwaterd verlies per aandeel in 2014.

#### Cash Flow

Op 31 december 2015 bezat ThromboGenics 101,4 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen tegenover 127,1 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen op 31 december 2014.

De kasmiddelen worden voldoende geacht om de stand-alonestrategie voort te zetten.

Het balanstotaal per 31 december 2015 bedroeg 178,9 miljoen euro. De post geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen was goed voor 56% van dat bedrag. De Groep heeft geen externe financiële schulden.

#### Balance sheet

ThromboGenics NV werd opgericht op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Op 31 december 2015 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 162.404.449,73 euro vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen.

#### 3.4. Bespreking van de statutaire jaarrekening

Boekjaar 2015 werd afgesloten met een verlies van 29.415 k euro tegenover een verlies van 51.231 k euro over het boekjaar 2014.

De bedrijfsopbrengsten van het boekjaar 2015 bedroegen 18.496 k euro en bestaan voor 3.273 k euro uit royalties, 1.222 k euro uit productverkopen, 8.904 k euro geproduceerde vaste activa, 1.563 k euro uit subsidies en het saldo heeft betrekking op doorrekening van kosten en overige bedrijfsopbrengsten.

De bedrijfskosten over het boekjaar 2015 bedroegen 50.814 k euro tegenover 72.746 k euro over het boekjaar 2014. Deze bedrijfskosten vallen uiteen in 6.052 k euro aan aankopen, 25.802 k euro diensten en diverse goederen, 8.093 k euro bezoldigingen en sociale lasten, 9.448 k euro afschrijvingen waarvan 6.781 k euro betrekking heeft op de afschrijving van de geactiveerde kosten voor onderzoek en ontwikkeling voor ocriplasmine en 1.419 k euro overige bedrijfskosten. Het bedrijfsverlies bedraagt aldus 32.318 k euro, tegenover een bedrijfsverlies van 55.721 k euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren per saldo positief: 3.375 k euro financiële opbrengsten en 473 k euro aan financiële kosten.

Verder werd over het boekjaar 2015 een bedrag van 202 k euro geïnvesteerd voornamelijk in labo uitrusting en bureau inrichting.

#### Beoordeling van de continuïteit

Overeenkomstig artikel 96, 6de van de vennootschapswet en na overleg, heeft de Raad van Bestuur beslist de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit te behouden, om de hiernavolgende redenen:

Per 31 december 2015 vertoont de balans nog steeds een sterk eigen vermogen van 181.387 k euro ten opzichte van 210.802 k euro per 31 december 2014. Rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, meent de Raad van Bestuur dat alle financiële verplichtingen nagekomen kunnen worden en dat alle onderzoeksprogramma's verder gezet kunnen worden. Vermits de vennootschap al haar betalingsverplichtingen kan

voldoen, meent de Raad van Bestuur dat de continuïteit van de vennootschap op geen enkel moment in het gedrang komt.

### 3.5. Omschrijving van de voornaamste karakteristieken van de risico's verbonden aan het bedrijf

In toepassing van de Belgische Vennootschappenwet heeft ThromboGenics besloten om de aandeelhouders te informeren over de risico's verbonden met het bedrijf.

In 2015 en daarna was en is ThromboGenics mogelijkwijze onderworpen aan volgende risico's:

- Om toegang te krijgen tot de markt moet een kandidaat-geneesmiddel dure preklinische en klinische onderzoeken doorlopen. Dat kost veel tijd en de resultaten van elke fase zijn steeds onzeker.
- De richtlijnen en voorschriften van de diverse autoriteiten zijn zeer streng en het is moeilijk om de impact ervan te voorspellen.
- Het zal in de toekomst nog belangrijker en moeilijker worden om terugbetaling van geneesmiddelen te verkrijgen.
- ThromboGenics is grotendeels afhankelijk van partners voor zijn inkomsten op korte en middellange termijn. Deze partners leveren ook deskundigheid op het gebied van productie, verkoop, marketing, technologie, evenals licenties en eigendomsrechten op langere termijn.
- ThromboGenics is afhankelijk van partnerschappen voor zijn O&O-activiteiten.
- Het is mogelijk dat ThromboGenics geen licentie kan verkrijgen voor nieuwe kandidaat-geneesmiddelen.
- Het is mogelijk dat de markt niet openstaat voor de kandidaat-geneesmiddelen van ThromboGenics.
- Er heerst veel concurrentie op de farmaceuticamarkt, waar sommige spelers veel meer financiële middelen hebben dan ons bedrijf.
- Het is mogelijk dat ThromboGenics te maken krijgt met schendingen van octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten.
- ThromboGenics kan te maken krijgen met moeilijkheden om gekwalificeerd personeel aan te trekken.
- ThromboGenics heeft geen achtergrond van operationele winstgevendheid doordat aanzienlijke bedragen moeten worden besteed aan onderzoek en ontwikkeling.
- Het is mogelijk dat ThromboGenics bijkomende financiële investeringen nodig heeft om in de toekomst extra activiteiten aan te bieden.
- ThromboGenics heeft momenteel maar één commercieel product.

In 2015, was het financieel risicomanagement toegespit op:

- Kredietrisico: het kredietrisico is beperkt tot de Amerikaanse markt, waar de Vennootschap drie belangrijke distributeurs heeft, die kredietwaardig zijn.
- Renterisico: de Groep heeft geen financiële schulden en loopt dus geen wezenlijke renterisico's.
- Valutarisico: ThromboGenics loopt in beperkte mate wisselkoersrisico's en zal inkomende buitenlandse deviezen (USD en GBP) gebruiken om betalingen in buitenlandse valuta's te dekken. Ongedekte uitgaande buitenlandse valuta's zullen worden gehonoreerd door euro's te wisselen. In 2015 heeft ThromboGenics geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's af te dekken.

In deze rubriek wordt elk genoemd risico nader beschreven:

#### De weg is lang alvorens een geneesmiddel op de markt komt

De Groep moet uitgebreide preklinische en klinische studies uitvoeren voor zijn kandidaat-geneesmiddelen om de veiligheid en werkzaamheid bij mensen aan te tonen vooraleer het de nodige goedkeuring van de regelgevende overheden kan krijgen om deze kandidaat-geneesmiddelen op de markt te brengen. Klinische studies zijn duur en tijdrovend en de resultaten ervan zijn uiterst onzeker.

#### Overheidsreglementering en richtlijnen

De producten van ThromboGenics dienen een vergunning voor het in de handel brengen te krijgen van het European Medicines Agency (EMA), van de VS Food and Drug Administration (FDA) of van regelgevende overheden in andere rechtsgebieden alvorens de kandidaat-geneesmiddelen verhandeld kunnen worden in een bepaalde markt. Elke regelgevende overheid kan haar eigen eisen stellen en kan weigeren om de toestemming te geven of kan vragen naar bijkomende gegevens alvorens de toestemming te geven om het product op de markt te brengen, ook al werd deze toestemming al gegeven door andere overheden. Veranderingen in het beleid van de regelgevende overheden voor het verlenen van de vergunning of het invoeren van bijkomende vereisten kunnen ervoor zorgen dat kandidaat-geneesmiddelen geen vergunning voor het in de handel brengen verkrijgen, of dat verlening van die vergunning wordt uitgesteld. Het proces voor het verkrijgen van een vergunning van de regelgevende overheden is bovendien duur en tijdrovend, en het is moeilijk om te voorspellen hoeveel tijd nodig is om een vergunning voor het in de handel brengen te verkrijgen.

### **Terugbetaling van geneesmiddelen zal nog belangrijker worden in de toekomst**

Hoewel de Groep JETREA® rechtstreeks in de VS en via zijn licentiehouder Alcon in de belangrijkste markten waar het middel wordt terugbetaald of een positieve aanbeveling heeft gekregen van de betrokken nationale autoriteiten heeft gelanceerd, is er geen garantie dat het terugbetalingsklimaat in deze landen in de toekomst niet verandert.

### **Steunen op samenwerking met partners**

De Groep is afhankelijk van huidige en toekomstige samenwerkingsovereenkomsten met ervaren partners voor de ontwikkeling en het succesvol commercialiseren van huidige en toekomstige kandidaat-geneesmiddelen. Deze samenwerkingsverbanden kunnen ertoe leiden dat de ontwikkeling en het commercialiseren van de kandidaat-geneesmiddelen buiten de controle van de Groep gebeurt en kunnen tot gevolg hebben dat de Vennootschap afstand moet doen van belangrijke rechten. Indien de Groep geen samenwerkingsverbanden kan aangaan of alleen tegen ongunstige voorwaarden, kunnen de mogelijkheden om de bestaande en toekomstige kandidaat-geneesmiddelen te ontwikkelen en commercialiseren vertraging oplopen en kunnen de kosten voor ontwikkeling en commercialisering stijgen.

De afhankelijkheid van de Groep van samenwerkingsverbanden met ervaren partners maakt haar vatbaar voor een aantal risico's zoals:

- de Vennootschap is mogelijk niet in staat om de middelen of tijd die de samenwerkende partners besteden aan haar kandidaat-geneesmiddelen te controleren;
- de Vennootschap moet mogelijk belangrijke rechten afstaan, met inbegrip van intellectuele eigendomsrechten, marketing- en distributierechten;
- de Vennootschap kan mogelijk toekomstige mijlpaalbetalingen of royalty's mislopen indien een partner er niet in slaagt één van de kandidaat-geneesmiddelen te ontwikkelen of te commercialiseren;
- een partner kan een concurrerend kandidaat-geneesmiddel ontwikkelen op eigen kracht of in samenwerking met anderen;
- de bereidheid of het vermogen van een partner om de verplichtingen krachtens de samenwerkingsovereenkomsten na te komen kunnen nadelig beïnvloed worden door veranderingen in de bedrijfsstrategie van de partner.

Indien één van deze risico's realiteit zou worden, kan de mogelijkheid van de Vennootschap om één of meerdere kandidaat-geneesmiddelen te ontwikkelen en te commercialiseren in het gedrang komen.

Meer specifiek hangen de resultaten van de groep in grote mate af van hoe succesvol onze partner Alcon, die de exclusieve rechten op JETREA® heeft verworven voor alle landen met uitzondering voor de VS, zal zijn bij het verkopen van het product. Ook de nog toekomstige potentiële mijlpaalbetalingen die kunnen oplopen tot 210 miljoen euro zijn uitsluitend gebaseerd op en afhankelijk van de door Alcon te behalen verkoopcijfers en zijn dus niet onder controle van ThromboGenics.

Momenteel heeft de Groep een geschil met Alcon in verband met de berekening de kostprijs van de vials. We verwijzen naar toelichting 5.8 voor meer informatie.

De Groep kan niet garanderen dat de kandidaat-geneesmiddelen voldoende veilig of werkzaam blijken te zijn in de studies om een vergunning voor het in de handel brengen te verkrijgen. Bovendien kunnen de resultaten van eerdere preklinische of klinische studies niet nauwkeurig de resultaten van studies in een later stadium voorspellen. De klinische studies kunnen opgeschort of stopgezet worden indien de deelnemende proefpersonen blootgesteld zijn aan onaanvaardbare gezondheidsrisico's of indien de kandidaat-geneesmiddelen bijwerkingen veroorzaken. Klinische studies kunnen stopgezet worden of de ontwikkeling van kandidaat-geneesmiddelen kan beëindigd worden indien de klinische studies negatieve of onbesliste resultaten opleveren.

De Vennootschap is afhankelijk van derden om de werkzame stoffen te leveren voor sommige van haar kandidaat-geneesmiddelen en om daar klinische en commerciële hoeveelheden van te produceren. Indien de Vennootschap één van deze derde partijen als partner en/of als Contract Manufacturing Organization (CMO) verliest of indien ze er niet in slagen om bestanddelen van bevredigende kwaliteit, in voldoende hoeveelheden, tegen een aanvaardbare prijs en op tijd te leveren, kunnen de klinische ontwikkeling en de commercialisering van de kandidaat-geneesmiddelen aanzienlijk vertraagd worden.

### Afhankelijkheid van partners in O&O

De Groep vertrouwt op externe klinische onderzoekers om de klinische studies (bijv. Voor JETREA in non-proliferatieve diabetische retinopathie (NPDR)) uit te voeren en op andere derden om de werking van die klinische studies te controleren, om de gegevens te verzamelen en te analyseren, om te rapporteren over de veiligheid en voor andere activiteiten. De Groep heeft mogelijk geen of beperkte controle over deze derde partijen en de Groep kan niet garanderen dat zij hun verplichtingen op efficiënte en tijdige wijze zullen nakomen. Indien de klinische onderzoekers en andere derden hun verplichtingen niet nakomen, kan de Vennootschap aanzienlijke vertragingen of mislukkingen oplopen in haar klinische ontwikkelingsprogramma's en in het commercialiseren van de kandidaat-geneesmiddelen.

Inschrijving van patiënten in de studies is afhankelijk van heel wat factoren, zoals:

- het beperkte aantal patiënten dat beschikbaar is voor klinische studies, bijvoorbeeld door competitie voor patiënten van klinische studieprogramma's voor andere behandelingen;
- de therapeutische eindpunten die voor evaluatie worden gekozen;
- de deelnamecriteria voor de klinische studie;
- de grootte van de patiëntenpopulatie die vereist is om de therapeutische eindpunten van de studie te analyseren;
- de mogelijkheden van de Groep of haar mogelijke toekomstige partners om onderzoekers met de nodige bekwaamheid en ervaring te rekruteren voor de klinische studies;
- het aantal patiënten dat de studie verlaat vooraleer het eindpunt wordt bereikt; en
- de beschikbaarheid van adequate verzekering.

De Vennootschap en haar mogelijke toekomstige partners kunnen moeilijkheden ondervinden bij het inschrijven van patiënten in klinische studies, wat de kostprijs van deze studies zou kunnen verhogen en een negatieve invloed kan hebben op de timing en de resultaten ervan.

**ThromboGenics is mogelijk niet in staat om een licentie te verkrijgen voor nieuwe kandidaat-geneesmiddelen of om ze aan te kopen tegen commercieel interessante voorwaarden.**

De Groep vertrouwt op haar mogelijkheden om veelbelovende, nieuwe intellectuele eigendommen en middelen te ontwikkelen met een groot commercieel potentieel via het Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB) en via de KULeuven en andere partners

of via haar eigen onderzoek en ontwikkeling. ThromboGenics plant ofwel een licentie te nemen op de rechten voor zulke middelen of ze te kopen, of bedrijven over te nemen die zulke middelen in eigendom hebben. Het toekomstige succes hangt derhalve ten dele af van de mogelijkheid van de Vennootschap om samenwerkingsverbanden aan te gaan met derden om licenties te krijgen op veelbelovende, nieuwe middelen of de aankoop van deze middelen, of overname van bedrijven die ze in bezit hebben te financieren.

### De markt is mogelijk niet klaar voor onze kandidaat-geneesmiddelen

Het is mogelijk dat de kandidaat-geneesmiddelen van de Groep, na commercialisering, niet aanvaard worden door de patiënten, de artsen of andere gezondheidswerkers. De aanvaarding door de markt van de kandidaat-geneesmiddelen van de Groep zal onder meer afhangen van de mogelijkheden van de Groep om de klinische efficiëntie, de veiligheid, de verhouding tussen kostprijs en werkzaamheid, het gebruiksgemak en de gemakkelijke toedieningswijze aan te tonen, naast de andere voordelen ten opzichte van alternatieve behandelingsmogelijkheden. Bovendien kunnen de mogelijkheden van de Vennootschap of haar partners om kandidaat-geneesmiddelen te promoten, op de markt te brengen of de mogelijkheid om voldoende dekking of terugbetaling van derde betalende te krijgen, invloed hebben op het commerciële succes van haar kandidaat-geneesmiddelen. Indien de kandidaat-geneesmiddelen van de Groep niet worden aanvaard door de markt, kan dit een belangrijke invloed hebben op de mogelijkheden van de Groep om inkomsten te verwerven.

### De farmaceutische markt is uiterst competitief

De markt voor farmaceutische geneesmiddelen is uiterst competitief. De Vennootschap kampt met belangrijke concurrentie op het gebied van onderzoek, licenties, ontwikkeling en commercialisering van de kandidaat-geneesmiddelen.

De concurrenten van de Groep kunnen mogelijk sneller geneesmiddelen op de markt brengen dan de Vennootschap en mogelijk geneesmiddelen ontwikkelen die werkzamer en meer betaalbaar zijn of die een beter profiel qua bijwerkingen hebben dan de geneesmiddelen of de kandidaat-geneesmiddelen van de Vennootschap. Concurrerende geneesmiddelen kunnen sneller of meer worden aanvaard door de markt dan de geneesmiddelen van de Vennootschap en de medische vooruitgang of snelle technologische ontwikkelingen bij de concurrenten kunnen ertoe leiden dat de kandidaat-geneesmiddelen van de Vennootschap niet-competitief of verouderd worden alvorens de Vennootschap

erin geslaagd is haar onderzoeks-, ontwikkelings- en commercialiseringskosten terug te verdienen.

#### **Blootstelling aan schending van octrooien en eigendomsrechten**

Het succes van de Groep zal ten dele afhangen van de mogelijkheden van de Groep en haar licentiehouders om octrooien en intellectuele eigendomsrechten te verwerven, te behouden en uit te oefenen. De kandidaat-geneesmiddelen van de Vennootschap worden gedekt door meerdere octrooifamilies die ofwel in licentie gegeven zijn aan de Groep of eigendom zijn van de Groep. De Groep kan niet garanderen dat zij zelf of haar licentiehouders deze octrooirechten kunnen verkrijgen of behouden in het licht van betwistingen door derde partijen inzake de geldigheid, het toepassingsgebied of de afdwingbaarheid.

Aangezien het octrooirecht in de biofarmaceutische industrie erg onzeker is, kan de Groep niet garanderen dat de octrooiaanvragen of toekomstige octrooiaanvragen toegekend zullen worden. De Vennootschap kan ook niet garanderen dat het toepassingsgebied van de huidige of toekomstige octrooien ruim genoeg zal zijn om een commercieel betekenisvolle bescherming te bieden tegen inbreuken door derden.

De Groep is ook afhankelijk van bedrijfsgeheimen en eigen knowhow om haar geneesmiddelen, kandidaat-geneesmiddelen en productieplatforms te beschermen. De Groep levert redelijke inspanningen om haar bedrijfsgeheimen te beschermen, maar kan niet garanderen dat haar partners, werknemers, consultants, adviseurs of andere derden, bewust of onopzettelijk, informatie openbaar maken aan concurrenten.

De handhaving van octrooien, bedrijfsgeheimen, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten is duur, tijdrovend en uiterst onzeker. De Vennootschap kan niet garanderen dat het met succes kan voorkomen dat haar octrooien, handelsgeheimen, knowhow en andere intellectuele eigendomsrechten en die van licentiehouders onrechtmatig gebruikt worden.

Het succes van de Groep zal gedeeltelijk afhangen van de mogelijkheden om te werken zonder inbreuk te plegen op de eigendomsrechten van anderen of daarvan misbruik maken. De Groep kan niet garanderen dat haar activiteiten of die van haar licentiehouders geen inbreuk maken op de octrooien die eigendom zijn van anderen. Het kan zijn dat de Groep veel inspanningen moet leveren of veel kosten moet dragen voor rechtszaken indien de Vennootschap zich moet verdedigen tegen rechtszaken over

octrooien wanneer die aangespannen worden tegen de Groep of haar licentiehouders. Indien wordt geoordeeld dat de Groep of haar licentiehouders inbreuk plegen op de octrooien of andere intellectuele eigendomsrechten van anderen, kan de Groep onderworpen worden aan belangrijke eisen tot schadevergoeding. Dit kan grote invloed hebben op de cashflow en financiële toestand van de Vennootschap.

#### **Afhankelijkheid van en mogelijkheid tot het aantrekken van belangrijke personeelsleden en managers**

Als kleine onderneming met momenteel minder dan 100 werknemers en managers, is het succes van de Groep afhankelijk van de voortgezette inspanningen van de managers en het wetenschappelijk personeel en van het behouden van belangrijke relaties met leidinggevende academische instellingen, wetenschappers en bedrijven, in het licht van de intense concurrentie voor zulk personeel en dergelijke instellingen en bedrijven. Ofschoon ThromboGenics over het algemeen geen belangrijke problemen heeft gehad bij het behouden van belangrijke werknemers, kunnen de werknemers hun tewerkstelling bij de Groep op elk ogenblik beëindigen.

#### **De Groep heeft operationele verliezen geleden sinds de oprichting**

Enkel voor 2012 en 2013 heeft de Groep een netto winst gemeld. Deze winsten zijn integraal toe te schrijven aan niet recurrente mijlpaalbetalingen ontvangen krachtens het contract met Alcon. De recurrente productverkoppen van JETREA® in de VS aangevuld met de ontvangen royalty's van Alcon op de verkopen buiten de VS zijn nog onvoldoende om de recurrente kosten van de Groep te dekken.

De Groep verwacht dat het in de toekomst ook nettoverliezen zal boeken naarmate er bijkomende uitgaven moeten worden gedaan voor onderzoek en ontwikkeling alsook voor algemene en administratieve kosten, teneinde de geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen verder te ontwikkelen en te commercialiseren. Deze verliezen zullen er onder meer voor blijven zorgen dat het bedrijfskapitaal en het aandeelhoudersvermogen van de Groep afneemt. Indien de Vennootschap niet in staat is om haar geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen succesvol te ontwikkelen en te commercialiseren, wordt de Vennootschap mogelijk nooit winstgevend.

### Behoeftte aan extra financiering en toegang tot kapitaal

De financieringsbehoeften van de Vennootschap zijn afhankelijk van vele factoren, waaronder de vooruitgang, kosten en planning van haar onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten, de kosten en de timing om goedkeuring te verkrijgen van regelgevende instanties, de kosten voor het verkrijgen, behouden en afdwingen van haar octrooien en andere intellectuele eigendomsrechten, de kosten en tijd om ervoor te zorgen dat haar geneesmiddelen en kandidaat-geneesmiddelen worden gefabriceerd, de kosten en tijd voor het verwerven van verkoop- en marketingcapaciteiten, en de voorwaarden en timing van het sluiten van samenwerkingen, licentieovereenkomsten en andere partnerships.

### Momenteel slechts één commercieel product

De omzet zal in de komende jaren afhangen van de verkoop van slechts één product, JETREA®. De overige kandidaat-geneesmiddelen zijn nog in een vroeg stadium van ontwikkeling en de kans dat deze succesvol op de markt gebracht kunnen worden, is onzeker. De toekomstige resultaten van JETREA® zullen ook afhangen van de mate waarin de Vennootschap erin zal slagen om een vergunning voor bijkomende indicaties te verkrijgen, zoals voor non-proliferatieve diabetische retinopathie (NPDR).

## 3.6. Andere informatie overeenkomstig Belgisch vennootschapsrecht

### 3.6.1. Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Tot op heden, worden geen gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar 2015 hebben voorgedaan, geëvalueerd of zij impact zouden hebben op de jaarrekening van 2015.

### 3.6.2. Belangrijke trends die de evolutie van het bedrijf beïnvloeden

JETREA®, break-even in de VS en Alcons vooruitgang om verder registraties en terugbetalingen te verkrijgen zullen bepalen hoeveel cash er gegenereerd zal worden van het actief.

De Vennootschap heeft genoeg liquide middelen beschikbaar einde boekjaar om klinisch nieuwe samenstellingen te ontwikkelen tot fase II na zorgvuldige selectie.

### 3.6.3. O&O

Gezien de activiteiten van ThromboGenics zijn de kosten van O&O uiterst belangrijk. Ze vertegenwoordigen meer dan 45% van de totale bedrijfskosten voor boekjaar 2015 vergeleken met 36% in het boekjaar 2014. De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden afgetrokken van de kosten voor onderzoek en ontwikkeling in het boekjaar 2014. Deze kosten bestaan hoofdzakelijk uit de kosten voor klinische testen betaald aan derden, personeelskosten en afschrijvingen.

### 3.6.4. Beoordeling van de continuïteit

Per 31 december 2015 vertoont de balans nog steeds een sterk eigen vermogen van 170.015 k euro ten opzichte van 208.012 k euro per 31 december 2014. Rekening houdend met de huidige beschikbare kaspositie, meent de Raad van Bestuur dat alle financiële verplichtingen nagekomen kunnen worden en dat alle onderzoeksprogramma's verder gezet kunnen worden. Vermits de vennootschap al haar betalingsverplichtingen kan voldoen, meent de Raad van Bestuur dat de onderneming zijn activiteiten kan verder zetten onder continuïteit.

### 3.6.5. Filialen – Business Combinaties

Op 3 april 2015 werd Oncurious NV opgericht als naamloze vennootschap die volledig eigendom is van ThromboGenics NV en ThromboGenics Inc. Het is een onderneming die zich richt op de ontwikkeling van innovatieve medicijnen voor de behandeling van pediatrische hersentumoren. Bij de oprichting heeft ThromboGenics NV een bijdrage in natura geschonken bestaande uit de octrooien en knowhow inzake TB-403, en de rechten en verplichtingen die voortvloeien uit de contracten voor TB-403, die een waarde vertegenwoordigen van 1.375.000 euro. ThromboGenics heeft een bijdrage in contanten gedaan van 1.000 euro.

Op 6 augustus 2015 heeft het VIB (Vlaams Instituut voor Biotechnologie) een bijdrage in natura gedaan aan Oncurious NV in de vorm van de mogelijke toekomstige royalty's op TB-403 (oncologie), ter waarde van 125.000 euro. Na deze transactie werd het VIB een minderheidsaandeelhouder naast ThromboGenics, met 125 aandelen van de in totaal 1.501 aandelen.

Per 31 december 2015 heeft ThromboGenics NV een 100% Amerikaanse dochtervennootschap, ThromboGenics, Inc., welke is gevestigd in Iselin, New Jersey, een Iers filiaal in Dublin en een dochtervennootschap, Oncurious NV waarvan ThromboGenics 91,67% bezit.

### 3.6.6. Financiële instrumenten

ThromboGenics handelt niet in financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

De financiële instrumenten die de Groep momenteel heeft, zijn de zgn. 'leningen en vorderingen' (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten) en beleggingsproducten voor een totaal bedrag van 101.385 k euro (2014: 127.076 k euro).

Financiële activa en passiva worden in de balans van de Groep opgenomen, wanneer de Groep een partij wordt in de contractuele voorzieningen van het instrument.

#### **Gebruik van afgeleide financiële instrumenten, hedging**

Op 31 december 2015 waren er geen uitstaande afgeleide financiële instrumenten. Het Bedrijf dekt zich niet in bij transacties.

#### **Reële Waarden**

Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, de handels- en andere vorderingen en andere vlottende activa, handelsverplichtingen en andere kortlopende verplichtingen van de Groep.

De boekwaarde van geldmiddelen en kasequivalenten is gelijk aan hun reële waarde, gezien de korte looptijd van deze financiële instrumenten. Zo is ook de historische kostprijs van de boekwaarden van de debiteuren en crediteuren, onderworpen aan de normale handelskredietvoorwaarden, gelijk aan hun reële waarde.

De voor verkoop beschikbare activa worden gewaardeerd aan hun reële marktwaarde. Het waarderingsverschil wordt opgenomen in de overige reserves.

### 3.6.7. Financieel risicomanagement

Het financieel departement van de moedermaatschappij coördineert de toegang tot de nationale en internationale financiële markten en beschouwt en beheert de financiële risico's met betrekking tot de activiteiten van de Groep. Deze risico's beperken zich echter tot een minimaal wisselkoersrisico. Voor het overige zijn er geen noemenswaardige risico's zoals liquiditeitsrisico of rentevoetrisico daar de Groep vrijwel schuldenvrij is

en een ruime kaspositie heeft. De Groep koopt of verhandelt geen financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

#### **(A) KAPITAALBEHEER**

De Groep beheert haar kapitaal met als doel te verzekeren dat de Groep in continuïteit kan blijven opereren. Tegelijkertijd wenst de Groep het rendement aan haar belanghouders te verzekeren via de resultaten op haar onderzoeksactiviteiten, alsook de appreciatie van het aandeel te bestendigen. Deze strategie is niet gewijzigd ten opzichte van voorgaande jaren.

De kapitaalstructuur van de Groep bestaat uit beleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten, zoals vermeld in toelichtingen 5.7.6 en 5.7.7, en eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij, waaronder kapitaal, reserves en overgedragen resultaten, zoals vermeld in toelichting 5.7.10 en 5.7.11, respectievelijk.

De Groep beheert haar kapitaalstructuur en maakt de nodige aanpassingen in het licht van veranderingen van de economische omstandigheden, de risicokenmerken van de onderliggende activa en de geprojecteerde kasbehoeften van de lopende onderzoeksactiviteiten. Bij de beoordeling van de kapitaalstructuur wordt vooral de huidige kassituatie en de vooropgestelde cash burn als voornaamste parameters gehanteerd. De cash burn wordt gedefinieerd als het nettoresultaat gecorrigeerd voor afschrijvingen en verminderd met de investeringen in vaste activa.

De Groep wenst een kapitaalstructuur te onderhouden die voldoende is om minstens 12 maanden aan onderzoeksactiviteiten te financieren. Hierbij wordt momenteel geen rekening gehouden met kasinkomsten uit mogelijke samenwerkings- of andere kasgenererende overeenkomsten. Om de kapitaalstructuur op peil te houden, kan de Groep nieuwe aandelen uitgeven of financieringsovereenkomsten afsluiten.

De Groep is niet onderhevig aan enige extern opgelegde kapitaalvereisten.

#### **(B) VOORNAAMSTE BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES**

Details van de voornaamste boekhoudkundige principes en methodes, inclusief de opnamecriteria, de waarderingsbasis en de basis waarop opbrengsten en kosten worden erkend, voor elke categorie van financiële activa, passiva en eigen vermogensinstrumenten werden toegelicht in 5.5.3.



**(C) CATEGORIEËN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

De financiële instrumenten die de Groep momenteel heeft, zijn de zgn. 'leningen en vorderingen' (inclusief geldmiddelen en kas-equivalenten) en beleggingsproducten (zie punten 5.7.6 en 5.7.7) voor een totaal bedrag van 101.385 k euro (2014: 127.076 k euro). Beleggingen zijn hoofdzakelijk in obligaties met laag risico en termijnbeleggingen.

**(D) MARKTRISICO**

De activiteiten van de Groep zorgen er voor dat de uitgaven van de Groep in eerste instantie zijn blootgesteld aan financiële risico's uit wisselkoersschommelingen. De Groep streeft ernaar om de inkomende en uitgaande kasstromen in vreemde valuta te compenseren. De wisselkoersschommelingen hebben vooral betrekking op onderzoeksuitgaven die gefactureerd worden in USD en GBP.

## Sensitiviteitsanalyse op wisselkoersen

De Groep is voornamelijk blootgesteld aan schommelingen van het Britse Pond (GBP) en de Amerikaanse Dollar (USD) ten opzichte van de euro.

De tabel hieronder toont de sensitiviteit van een daling van 10% van de euro ten opzichte van de relevante vreemde munten. 10% is volgens het management een redelijke inschatting van een mogelijke schommeling in vreemde munten.

De sensitiviteitsanalyse omvat de impact van een daling van 10% van de euro ten opzichte van vreemde munten voor enerzijds de openstaande monetaire posten in vreemde valuta op jaareinde en anderzijds voor alle transacties in vreemde valuta (USD en GBP) over het ganse jaar. Een positief (negatief) bedrag betekent dat een daling van 10% van de euro ten opzichte van de relevante vreemde munten een verbetering (vermindering) van het resultaat met zich zou meebrengen. Een stijging van 10% van de euro ten opzichte van de vreemde valuta (USD en GBP) zou een gelijke maar tegengestelde impact op het resultaat hebben.

| USD impact   | 2015   | 2014   |       |
|--|--------|--------|-------|
| Resultaat openstaande balansposten (geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen en leveranciersschulden) | 664    | 408    | (i)   |
| Netto impact op eigen vermogen en CTA  | 68     | 120    |       |
| Resultaat op alle transacties over het jaar  | -4.121 | -4.196 | (iii) |
| GBP impact   | 2015   | 2014   |       |
| Resultaat openstaande balansposten (geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen en leveranciersschulden) | -35    | 11     | (ii)  |
| Netto impact op eigen vermogen en CTA  |        |        |       |
| Resultaat op alle transacties over het jaar  | -238   | -386   | (iv)  |

- i) Het positieve effect is toe te schrijven aan een stijging van de uitstaande posities in USD in vergelijking met vorig jaar.
- ii) Het negatieve effect wordt verklaard door een stijging van de uitstaande posities in GBP in vergelijking met vorig jaar.
- iii) Het negatieve effect wordt verminderd door het lager aantal posities in USD doorheen het jaar in vergelijking met vorig jaar.
- iv) Een verlaging in de posities in GBP doorheen het jaar, vermindert het negatieve effect in vergelijking met vorig jaar.

Volgens het management geeft de bovenstaande sensitiviteitsanalyse een getrouw beeld van het risico dat de Groep gedurende het jaar loopt met betrekking tot wisselkoersschommelingen.

**(E) BEHEER VAN INTRESTRISICO**

De Groep heeft momenteel geen externe schuldfinanciering lopen. Daarenboven heeft de Groep geen enkele financiële schuldverbintenis lopen met een variabele intrestvoet. Bijgevolg is er heden binnen de Groep geen nood aan een specifiek beleid inzake beheer van intrestrisico's.

**(F) BEHEER VAN KREDIETRISICO**

Kredietrisico slaat op het risico dat een tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet zou naleven en waarbij de Groep een financieel verlies zou lijden. Het beleid van de Groep is erop gericht om enkel met kredietwaardige tegenpartijen te werken en, waar nodig, voldoende zekerheden te eisen. Informatie omtrent de kredietwaardigheid van tegenpartijen wordt aangeleverd door onafhankelijke ratingagentschappen en, indien deze niet beschikbaar is, gebruikt de Groep publiek beschikbare informatie alsook de eigen interne historische. Kredietrisico wordt beheerd door de individuele opvolging van de kredieten per tegenpartij door het financieel departement van de moedermaatschappij.

Gegeven het beperkte aantal klanten van de Groep, is de Groep onderhevig aan belangrijke concentraties van kredietrisico. Wij verwijzen naar de tabel in toelichting 5.7.5.

Het kredietrisico op geldbeleggingen is beperkt aangezien de tegenpartijen banken zijn met hoge kredietscores, toegekend door internationale ratingagentschappen.

### **(G) BEHEER VAN LIQUIDITEITSRISICO**

De Groep beheert haar liquiditeitsrisico door voor voldoende reserves te zorgen en door continu de vooropgestelde en effectieve kasstromen na te gaan. Momenteel is de Groep niet onderhevig aan enig wezenlijk liquiditeitsrisico.

#### **3.6.8. Onafhankelijkheid en competenties in het Auditcomité**

Het Auditcomité gevormd door Viziphar Biosciences BVBA, Lugo BVBA, Investea BVBA en Innov'Activ BVBA heeft 3 onafhankelijke leden: Viziphar Biosciences BVBA, Investea BVBA en Innov'Activ BVBA. Investea BVBA, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, heeft met een gewezen audit partner bij PriceWaterhouseCoopers de nodige kwalificaties om het comité de vereiste competenties aan te leveren.

## 4. DEUGDELIJK BESTUUR

### 4.1. Algemene bepalingen

In deze rubriek worden de regels en principes samengevat die gelden voor het Corporate Governance (Deugdelijk Bestuur) van ThromboGenics. Dat is gebaseerd op de statuten en op het corporate governance charter van de Vennootschap, dat is opgesteld op 19 oktober 2006 en sindsdien regelmatig is aangepast. De laatste update was op 17 maart 2014.

Het charter is te vinden op de website van de Vennootschap ([www.thrombogenics.com](http://www.thrombogenics.com)) onder Investors / Deugdelijk Bestuur en kan kosteloos worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

Het Corporate Governance Charter van ThromboGenics bevat de volgende specifieke hoofdstukken:

- Raad van Bestuur
- Auditcomité
- Benoemings- en Renumeratiecomité
- CEO

### 4.2. Niet-naleving van de Corporate Governance code

De Raad van Bestuur van ThromboGenics neemt zich voor om de Belgische Corporate Governance gedragscode na te leven, maar is van mening dat bepaalde afwijkingen van de bepalingen gerechtvaardigd zijn gezien de bijzondere situatie van de Vennootschap.

Vanwege de grootte van de Vennootschap heeft de Raad van Bestuur het Benoemingscomité en de Renumeratiecomité gecombineerd en geen directiecomité opgericht in overeenstemming met artikel 524bis van het Belgische Wetboek van Vennootschappen.

### 4.3. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap

De Raad van Bestuur van ThromboGenics is verantwoordelijk voor de inschatting van de risico's eigen aan de vennootschap en voor de evaluatie van de interne controlesystemen.

De interne controlesystemen vervullen een cruciale rol bij de sturing van de activiteiten en bij het beheersen van de risico's. Ze laten toe de eventuele risico's (strategische risico's, financiële risico's, naleving van wet- en regelgeving) beter te beheersen en te controleren, om zo de vooropgestelde doelstellingen te bereiken. Het intern controlesysteem steunt op 5 pijlers:

- de controleomgeving;
- het risicobeheerproces;
- de controleactiviteiten;
- informatie en communicatie;
- toezicht en bijsturing.

#### 4.3.1. De controleomgeving

De controleomgeving wordt bepaald door een geheel van formele en informele regels waarop de goede werking van de Vennootschap steunt.

De controleomgeving omvat de volgende componenten:

- **Onze medewerkers:** De Groep heeft verantwoordelijkheid, empowerment, optimisme, betrouwbaarheid, respect, informatie en overleg bepaald als de waarden die het ThromboGenics' team sturen, met als doel een open bedrijfscultuur te creëren waarin communicatie en respect voor de klanten, leveranciers en medewerkers centraal staan. Er wordt van alle medewerkers verwacht dat zij de bedrijfsmiddelen beheren als een goede huisvader en handelen met het nodige gezond verstand. De informele regels worden, waar nodig, aangevuld met formele regels. Op deze manier wil de groep gekwalificeerde werknemers aantrekken, motiveren en behouden, in een aangename werkomgeving en met mogelijkheden voor persoonlijke ontwikkeling. Hun expertise en ervaring zullen bijdragen tot het doeltreffende beheer van de Vennootschap.

- De CEO en het executive team: Het dagelijks beheer is de verantwoordelijkheid van de CEO, die wordt gesteund door een executive team. Met het oog op een doeltreffend beheer wordt de bevoegdheid ten dele overgedragen op de dochtervennootschap en de verschillende afdelingen binnen ThromboGenics NV. De delegatie van bevoegdheid is niet verbonden met een persoon, maar met de positie. Het executive team, dat verantwoordelijkheid draagt op groepsniveau, heeft uiteindelijk een controlebevoegdheid over de bevoegde vertegenwoordigers. Alle betrokkenen worden geïnformeerd over de omvang van hun bevoegdheid (regels over officiële goedkeuring, beperkingen van bevoegdheid).
- De Raad van Bestuur bestaat voor het merendeel uit onafhankelijke (externe) bestuurders. Voor zijn taak van toezicht-houding vertrouwt de Raad van Bestuur op de volgende operationele comités:
  - Het Auditcomité dat de kracht van de controlemaatregelen regelmatig evalueert
  - Het Remuneratie- en Benoemingscomité dat het beloningsbeleid evalueert
  - Het Executive Team dat de handelingen en activiteiten van alle medewerkers controleert

De werking van deze comités en hun verantwoordelijkheden staan beschreven in volgende rubrieken van dit verslag.

- Gedragscode: ThromboGenics' Gedragscode bestrijkt een breed scala aan bedrijfspraktijken en procedures. De Gedragscode behandelt niet elke kwestie die kan voorkomen, maar beschrijft de principes die ten grondslag moeten liggen aan de beweegredenen en handelingen van alle directeuren, kaderleden en werknemers van ThromboGenics NV en dochterondernemingen. Alle directeuren, kaderleden en werknemers van ThromboGenics moeten de Gedragscode naleven en zelfs de schijn van ongeoorloofd gedrag trachten te voorkomen. Agenten en vertegenwoordigers van ThromboGenics, waaronder consultants, dienen de Gedragscode ook te ontvangen en na te leven. Het doel van de Gedragscode is overtredingen te beletten en het volgende te bevorderen:
  - oprecht en ethisch gedrag, waaronder het ethisch omgaan met feitelijke of schijnbare belangenconflicten in persoonlijke en professionele relaties;
  - volledige, eerlijke, correcte, tijdige en begrijpelijke openbaarmaking in rapporten en documenten die

ThromboGenics indient bij de Brusselse Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en in andere bekendmakingen door ThromboGenics;

- naleving van alle geldende wetten, regels, voorschriften en gedragscodes van de sector;
- de onmiddellijke interne rapportage van overtredingen van de Gedragscode; en
- Aanspreekbaarheid voor naleving van de Gedragscode.

#### 4.3.2. Het risicobeheerproces

De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, de bereidheid om risico's te nemen en de belangrijkste beleidslijnen van de Groep. Het is de taak van de Raad van Bestuur om te streven naar succes op lange termijn door risico's correct te evalueren en te beheren.

Het executive team is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van systemen die risico's identificeren, evalueren en monitoren.

Het executive team introduceert risicoanalyse in alle afdelingen van de ThromboGenics' Groep, en er moet rekening mee worden gehouden bij het ontwikkelen van de strategie van onze Groep. De analyse bestaat uit een reeks middelen, gedragscodes, procedures en maatregelen die passen in onze structuur, en is er uitsluitend op gericht de risico's op een aanvaardbaar niveau te houden.

ThromboGenics verdeelt zijn doelstellingen in vier categorieën:

- strategisch;
- operationeel;
- betrouwbaarheid van de interne en externe informatie;
- naleving van de wet- en regelgeving en interne instructies;

Risico-identificatie bestaat erin de factoren te onderzoeken die van invloed kunnen zijn op de vooropgestelde doelstellingen in elke categorie. Interne of externe factoren kunnen invloed hebben op de verwezenlijking van deze doelstellingen.

- Interne factoren: hangen nauw samen met de interne organisatie en kunnen zeer diverse oorzaken hebben (wijziging van de groepsstructuur, het personeel of ERP-systeem).
- Externe factoren: kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het economisch klimaat, de regelgeving of concurrentie.

De risico's die het executive team van ThromboGenics heeft bepaald worden gedetailleerd beschreven in sectie 3.5.

#### 4.3.3. De controleactiviteiten

Om geïdentificeerde risico's behoorlijk te kunnen beheersen heeft ThromboGenics de volgende controlemaatregelen genomen:

- toegangs- en bewakingssystemen in de gebouwen en kantoren;
- teneinde een uniforme administratie te voeren heeft ThromboGenics beslist om hetzelfde ERP-systeem te implementeren in alle dochtervennootschappen;
- invoering van nieuwe procedures die aansluiten op de ontwikkeling binnen de groep;
- aanpassen en updaten van de bestaande procedures;
- implementatie van een nieuwe rapporteringstool (Qlikview) om financiële gegevens op regelmatige basis (kwartaal, jaar) te kunnen rapporteren. De rapporteringstool maakt het in de toekomst ook mogelijk KPI's op te zetten en regelmatig te evalueren.

#### 4.3.4. Informatie en communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt ThromboGenics gebruik van een gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van de IFRS-waarderingsregels.

Gegevens en bescherming van informatie. Afhankelijk van het type gegevens is een specifiek beleid van toepassing. Per disk en per folder zijn er rechten per groep of per persoon of uitsluitend voor een bepaalde persoon ('user directory'). De rechten worden bepaald door de gebruiker of login voor Windows, zowel voor gewone databestanden als voor de database. De rechten zijn zo toegekend dat enkel de bestanden of data waar de gebruiker toegang toe heeft, kunnen worden gelezen en aangepast. Er is een back-upbeleid voorhanden. Dagelijks wordt van alle gegevens een locale back-up gemaakt en wekelijks een centrale back-up.

#### 4.3.5. Toezicht en bijsturing

Het toezicht wordt uitgeoefend door de raad van bestuur, via de werkzaamheden van het Auditcomité en het executive team.

- Het Auditcomité heeft als taak de doeltreffendheid van de interne controle en risicoanalyse op te volgen.
- Het executive team waakt over de implementatie van de interne controle en het risicobeheer, rekening houdend met de aanbevelingen van het Auditcomité.

De bijsturing omvat talrijke courante verrichtingen, zoals:

- beheer door operationele verantwoordelijken;
- uitwisseling van gegevens met derden ter bevestiging (bv. leveranciers/klanten);
- toezicht op functiescheiding;
- controle door externe auditors en interne en externe controllers.

ThromboGenics acht periodieke evaluaties nodig om de doeltreffendheid van de interne controle en van de ingevoerde procedures te beoordelen. Momenteel is er geen interne auditfunctie binnen de Groep. De Groep sluit echter niet uit dat een dergelijke functie in de toekomst wordt gecreëerd.

#### Externe controle

Binnen de ThromboGenics' Groep wordt de externe controle uitgevoerd door BDO Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Bert Kegels, bedrijfsrevisor. Deze taak omvat de controle van de statutaire jaarrekeningen, de geconsolideerde jaarrekening van ThromboGenics NV en haar dochtervennootschappen.

De vergoeding voor de auditor bedroeg 88.000 euro.

#### 4.4. Vergoedingen aan de Auditor

| In euro (jaren afgesloten op 31 december)         | 2015   | 2014   |
|---|--------|--------|
| Bezoldiging van de commissaris                    | 88.000 | 82.000 |
| Andere controleopdrachten                         | 8.385  | 12.650 |
| Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten | 38.251 | 8.526  |

#### 4.5. Bekendmaking van belangrijke deelnemingen

##### 4.5.1. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op datum van 31 december 2015 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van ThromboGenics NV 162.404.449,73 euro, vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen allen met dezelfde fractiewaarde. Onder het punt 5.4 wordt een overzicht van de evolutie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gegeven.

De Raad van Bestuur is, in het kader van het toegestane kapitaal, bevoegd om in het belang van de Emittent, en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in de artikelen 596 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De Raad van Bestuur is bevoegd om het voorkeurrecht dat de wet aan één of meerdere personen toekent, op te heffen of te beperken, zelfs indien deze personen geen personeelsleden van de Emittent of haar dochtervennootschappen zijn.

#### 4.5.2. Warrantplannen

ThromboGenics heeft een aantal warrants gecreëerd, waarvan het laatste plan 720.000 warrants telt, die recht geven op telkens één aandeel zoals beslist door de Bijzondere Algemene Vergadering van 4 december 2014. Punt 5.7.11 geeft meer gedetailleerde informatie over de warrantplannen en uitstaande warrants op het einde van 2015.

#### 4.5.3. Aandeelhouders

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per eind december 2015 op basis van de meldingen die de Vennootschap heeft ontvangen van partijen die middels een transparantieverklaring de Vennootschap op de hoogte hebben gebracht van de verwerving van ThromboGenics aandelen.

|   | Aandelen  | % van het totaal aantal aandelen |
|---|-----------|----------------------------------|
| Mr Landon T. Clay en de entiteiten die door hem worden gecontroleerd      | 3.337.182 | 9,25%                            |
| Baron Philippe Vlerick en de entiteiten die door hem worden gecontroleerd | 2.324.719 | 6,44%                            |

#### 4.5.4. Bekendmaking van belangrijke deelnemingen

Het Belgisch recht, in samenhang met de statuten van ThromboGenics, legt een openbaarmakingsverplichting op aan natuurlijke personen en rechtspersonen die stemrechtverlenende effecten of effecten die recht geven op stemrechtverlenende effecten verwerven of overdragen, van zodra dat, als gevolg van dergelijke verwerving of overdracht, het totaal aantal stemrechten dat rechtstreeks of onrechtstreeks wordt gehouden door deze natuurlijke personen of rechtspersonen, alleen of gezamenlijk met anderen, stijgt boven of zakt onder een drempel van 3 percent, 5 percent of een veelvoud van 5 percent van het totaal aantal stemrechten verbonden aan de effecten van de Vennootschap. Een aandeelhouder wiens deelneming

groter of kleiner wordt dan één van deze drempels moet daarvan telkens kennis geven aan de FSMA en aan de Vennootschap. De Vennootschap is verplicht om de ontvangen kennisgevingen in verband met de afname of de toename van de eigendom van effecten in ThromboGenics van een aandeelhouder de volgende werkdag openbaar te maken en moet deze kennisgevingen vermelden in de toelichting bij haar jaarrekening. NYSE Euronext Brussels zal details van deze kennisgevingen publiceren.

#### 4.5.5. Financiële dienstverlening – Kosten diensten bemiddelaars

De financiële diensten met betrekking tot de aandelen worden in België verstrekt door KBC Bank, kosteloos voor de aandeelhouders.

Aandeelhouders moeten zichzelf informeren m.b.t. kosten gerelateerd aan financiële dienstverlening aangeboden door andere bemiddelaars.

### 4.6. Samenstelling en werking van de Bedrijfsorganen

#### 4.6.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

Onze Vennootschap wordt geleid door een collegiale Raad van Bestuur die het hoogste bestuursorgaan van de Vennootschap is. De Vennootschap legt het intern reglement van de Raad van Bestuur vast en neemt dit op in haar Corporate Governance Charter. De rol van de Raad van Bestuur bestaat erin het langetermijnsucces van de vennootschap na te streven door ondernemend leiderschap te garanderen en ervoor te zorgen dat risico's kunnen worden ingeschat en beheerd. De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur worden vastgelegd in de statuten van de Vennootschap en in het intern reglement van de Raad. De Raad van Bestuur wordt georganiseerd met het oog op een doeltreffende uitvoering van zijn taken. De vennootschap stemt haar bestuursstructuur af op haar evoluerende behoeften.

De Raad van Bestuur beslist over de waarden en de strategie van de Vennootschap, over haar bereidheid om risico's te nemen en over de voornaamste beleidslijnen.

De Raad zorgt ervoor dat het nodige leiderschap, de nodige financiële en menselijke middelen voorhanden zijn opdat de vennootschap haar doelstellingen kan verwezenlijken en houdt bij het omzetten van waarden en strategieën in de voornaamste beleidslijnen rekening met het maatschappelijk verantwoord ondernemen, met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen.

Sinds 5 december 2013 treedt Viziphar Biosciences BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Staf Van Reet, op als voorzitter van de Raad van Bestuur.

Op 11 december 2014 heeft de Raad van Bestuur besloten, op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, om Investea BVBA, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout, te benoemen tot onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder door de Algemene Vergadering van de Vennootschap op 05 mei 2015. Op 05 mei 2015 werd zij officieel benoemd door de Algemene Vergadering van de Vennootschap.

Gebaseerd op het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur tevens Baron Philippe Vlerick genomineerd tot niet-uitvoerend bestuurder en hij werd benoemd tot niet-uitvoerend bestuurder door de Raad van Bestuur op een buitengewone aandeelhoudersvergadering op 20 augustus 2015.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit negen leden:

- Staf Van Reet (Viziphar Biosciences BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voorzitter
- Patrik De Haes (ViBio BVBA), uitvoerend bestuurder
- Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder
- Luc Philips (Lugo BVBA), niet-uitvoerend bestuurder
- Patricia Ceysens (Innov'Activ BVBA), niet uitvoerend bestuurder
- Dr David Guyer MD, niet-uitvoerend bestuurder
- Paul G. Howes, uitvoerend bestuurder
- Emmanuèle Attout (Investea BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Baron Philippe Vlerick, niet-uitvoerend bestuurder

Als zodanig bestaat de Raad van Bestuur uit 2 vrouwelijke en 7 mannelijke leden. De Raad van Bestuur is begonnen met de zoektocht naar een bijkomend vrouwelijk lid.

De volgende paragrafen bevatten een korte biografie van elke bestuurder die in functie is op 31 december 2015

**Dr. Staf Van Reet (Viziphar Biosciences BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voorzitter**

Staf Van Reet was vroeger afgevaardigd bestuurder van Janssen Pharmaceutica NV, Head of R&D van de Janssen Group en lid van het Group Operating Committee van de farmaceutische sector van Johnson & Johnson. Van 2000 tot 2004 was hij Vice President van de J&J Development Corporation, de venture-tak

van J&J. Staf van Reet was medeoprichter van Movetis NV en voorzitter van de raad van bestuur tot november 2010, toen de vennootschap werd overgenomen door Shire S.a.r.l. Momenteel is Staf voorzitter van de raad van bestuur van het VIB (Vlaams Instituut voor Biotechnologie), voorzitter van DoseVue NV en lid van de raad van bestuur van Therasolve NV. Hij heeft een masters en PhD-graad in bio-engineering van de Universiteit van Leuven en heeft rechten gestudeerd aan de Universiteit van Antwerpen. Staf Van Reet is een geregistreerd Belgische en Europese octrooigemachtigde.

**Dr. Patrik De Haes – Chief Executive Officer**

Patrik De Haes heeft meer dan 25 jaar ervaring in de internationale gezondheidszorg, op het gebied van productontwikkeling, marketing en algemeen management. Voordat hij in 2008 CEO van ThromboGenics werd, was hij hoofd van de business unit Global Insulin Infusion van Roche. Daarvoor was Patrik President en CEO van Disetronic Medical Systems Inc, een producent van medische hulpmiddelen gevestigd in Minneapolis, in de VS. Hij leidde ook de wereldwijde ontwikkeling en commercialisering van het eerste biotechnologische product van Sandoz Pharma (nu Novartis) in Zwitserland. Patrik De Haes heeft een graad in de geneeskunde van de Universiteit van Leuven.

**Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder**

Thomas Clay is Vice-President van East Hill Management Company, LLC en Chairman en interim-CEO of Golden Queen Mining Co., Ltd. Hij is ook bestuurder van het Clay Mathematics Institute. Thomas Clay is afgestudeerd aan Harvard College, Oxford University en de Harvard Business School. Thomas vervangt zijn vader Landon Clay, die als eerste externe partij investeerde in ThromboGenics en ontslag nam uit de raad van bestuur in 2011.

**Luc Philips (Lugost BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder tot 30 juni 2014; (Lugo BVBA) uitvoerend bestuurder vanaf 1 juli tot 31 december 2014 (als interim-CFO), niet-uitvoerend bestuurder sinds 1 januari 2015**

Luc Philips heeft een graad in commerciële en financiële wetenschappen. Hij was CFO van de KBC Groep tot april 2011. Hij heeft senior managementfuncties en bestuursfuncties bekleed bij KBC Group, KBC Verzekeringen en KBC Bank, en is Managing Director geweest van Almanij. Luc is onafhankelijk bestuurder van PMV Infrastructure Fund, Sport in Vlaanderen en Qualiphar NV. Hij zetelt ook in de raad van bestuur van Luca (School of Arts, verbonden aan de universiteit van Leuven), waar

hij ook voorzitter is van het Auditcomité. Hij is tevens lid van het Investeringscomité van de universiteit van Leuven.

Luc werd eveneens benoemd als lid van het Afwikkelingscollege van de Nationale Bank van België.

**Patricia Ceysens (Innov'Activ BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder**

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012 heeft Innov'Activ BVBA, vertegenwoordigd door Patricia Ceysens, benoemd tot onafhankelijk bestuurder.

Patricia Ceysens is lid van het Belgische Parlement en was van 2003 tot 2004 Vlaams minister van Economie, Buitenlands Beleid en E-government en van 2007 tot 2009 Vlaams minister van Economie, Ondernemen, Wetenschap, Innovatie en Buitenlandse Handel. Zij is lid van de raad van bestuur van BeCommerce, de Belgische Federatie voor online shopping en e-services en lid van de raad van bestuur van Flanders Make.

Zij is oprichter en voorzitter van haar eigen onderneming WeWatt. Patricia Ceysens studeerde rechten aan de universiteiten van Namen en Leuven, België.

**Dr. David Guyer MD, niet-uitvoerend bestuurder**

Dr. David Guyer MD is reeds geruime tijd lid van de retinagemenschap in de VS. Hij is medeoprichter en Chief Executive Officer van Ophthotech Corporation en tevens voorzitter van de raad van bestuur van die onderneming.

Dr. Guyer zit ook in de raad van bestuur van AGTC en PanOptica. Hij was mede-oprichter van Eyetech Pharmaceuticals, Inc. en is directeur en CEO geweest van deze onderneming, die hij door private, publieke en corporate financieringsrondes heeft gestuurd. Dr. Guyer leidde de snelle ontwikkeling en succesvolle commercialisering van Macugen® (pegaptanib natrium), de eerste door de FDA goedgekeurde VEGF-remmer voor de behandeling van natte maculadegeneratie.

Dr. Guyer heeft ook een succesvolle carrière gehad in de academische geneeskunde als professor en voorzitter van de faculteit Oftalmologie aan de New York University School of Medicine. Dr. Guyer behaalde summa cum laude zijn Bachelor of Science graad (BSc) aan Yale College en zijn artsengraad (MD) aan Johns Hopkins Medical School. Dr. Guyer specialiseerde zich in de oftalmologie aan het Wilmer Ophthalmological Institute in het John Hopkins Hospital en voltooide een retina-fellowship in

het Massachusetts Eye and Ear Infirmary van de Harvard Medical School.

**Paul G. Howes, uitvoerend bestuurder**

Paul G. Howes heeft meer dan 25 jaar ervaring in commerciële strategie, productontwikkeling en verkoop en marketing, waarvan een groot deel in de sector van de oftalmologie. Hij is momenteel lid van de raad van bestuur van ThromboGenics en President en Chairman van de dochteronderneming in de VS, ThromboGenics, Inc. Hij zetelt ook in de raad van Inotek Pharmaceuticals, een aan de NASDAQ genoteerd biotechbedrijf dat geneesmiddelen voor oogheelkunde ontwikkelt. Daar was hij CEO van 2008-2013. Voordat hij bij Inotek kwam, was Paul Howes President van de regio Amerika voor Bausch & Lomb, waar hij verantwoordelijk was voor de Verenigde Staten, Canada, Latijns-Amerika en Zuid-Amerika voor de bedrijfssegmenten Vision Care, Surgical en Pharmaceuticals van Bausch & Lomb. In die periode leidde hij een grote expansie van de afdeling Pharmaceutical in de VS en een uiterst succesvolle reorganisatie van de afdeling Cataractchirurgie. Voordat hij bij Bausch & Lomb ging werken in 2003, bekleedde Paul Howes 16 jaar lang verschillende managementfuncties bij Merck & Co, Inc. Hier bekleedde hij posten als uitvoerend bestuurder van Hospital Marketing, Vice President Sales and Marketing for Specialty Products, President & CEO van DuPont Merck Pharmaceutical Company en President van Merck Frosst Canada, Inc. Voordat hij bij Merck in dienst kwam, heeft Paul Howes 11 jaar gewerkt bij Price Waterhouse Canada.

Paul Howes is afgestudeerd aan Harvard College en heeft zijn MBA behaald aan de York University in Toronto, Canada. Hij is ook Chairman van Prevent Blindness, als een trustee van BioNJ en als lid van de raad van bestuur van Kish Bancorp.

**Emmanuèle Attout, (Investea BVBA) niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder**

Emmanuèle Attout is auditpartner geweest bij PriceWaterhouseCoopers van 1994 tot 2014, waar ze verantwoordelijk was voor de audits van een reeks cliënten, waaronder banken, verzekeringsmaatschappijen, investeringsfondsen en asset managers. In de afgelopen jaren heeft ze de audit gedaan van beursgenoteerde bedrijven in de sectoren farmaceutica en levenswetenschappen, waar ze ruime en relevante ervaring heeft opgedaan die ze kan inbrengen in de raad en het Auditcomité. Emmanuèle is onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder van Atenor Groep en Schröder SA. Zij is ook gedelegeerd bestuurder van Investea sprl, een managementonderneming die advies verleent aan bedrijven.



Emmanuèle is medeoprichter en sinds 2009 bestuurder van de ngo Women on Board, een organisatie die de plaats van vrouwen in raden van bestuur bevordert. Zij zetelt ook in de raad van Toutes à l'école Belgique asbl. Emmanuèle is afgestudeerd in de Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Katholieke universiteit Leuven.

#### **Baron Philippe Vlerick, niet-uitvoerend bestuurder**

Philippe Vlerick is de eigenaar, voorzitter en CEO van verscheidene bedrijven in België en daarbuiten. Hij is momenteel voorzitter en CEO van de Vlerick Groep (in België). Hij is tevens voorzitter en CEO van UCO NV. Daarnaast is baron Vlerick vice-voorzitter van de KBC Groep, Corelio, de Smartphoto Group en Durabilis. Baron Vlerick is ook lid van de raad van bestuur van Exmar, Hamon & Cie., Besix Group BMT & LVD (België).

Dhr. Vlerick heeft een graad in de filosofie en in rechten van de universiteit van Leuven, en heeft een MBA General Management (PUB) behaald aan de Vlerick School of Management in Gent in 1979. Hij heeft ook een Masters in Business Administration behaald aan de Indiana University, Bloomington (VS - 1980).

In 2006 werd hij gekozen als Manager van het Jaar door Trends, een toonaangevend business magazine in België. In 2008 kreeg hij de titel baron en in 2013 werd hij Commandeur van de Leopoldsorde.

#### **4.6.2. Beoordeling van de werking en leden van de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur gebruikt geen formeel proces voor de beoordeling van zijn werking, functionering van de Comités en de betrokkenheid van iedere bestuurder.

De Voorzitter maakt regelmatig een evaluatie van alle delen van de Raad van Bestuur op, in overleg met bestuursleden afzonderlijk en met ondersteuning van het remuneratiecomité.

Een algemene evaluatie wordt verder informeel besproken in de verschillende vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de comités om de geschiktheid en effectiviteit van de werking van alle delen van de Raad van Bestuur en de wisselwerking met het Executive Team te garanderen. Met name bij het voorstellen van de verkiezing of herverkiezing van bestuurders, verzekert de Raad van Bestuur door de discussies tijdens zijn vergaderingen dat zijn samenstelling de geschikte bekwaamheden aflevert en dat de wettelijk noodzakelijke genderdiversiteit in acht wordt genomen.

#### **4.6.3. Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2015**

De Raad van Bestuur is 5 keer bijeengekomen in 2015. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden de volgende onderwerpen door de Raad besproken en beoordeeld:

- De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, risicobereidheid, waarden en belangrijkste beleidslijnen van de Vennootschap.
- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de noodzakelijke financiële middelen en mensen beschikbaar zijn, zodat de Vennootschap de doelstellingen kan realiseren.
- Bij bepaling van de waarden en strategieën in het voornaamste beleidsplan houdt de raad van bestuur rekening met maatschappelijk verantwoord ondernemen, genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.
- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en compleetheid van de gepubliceerde financiële informatie. Tegelijkertijd is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de integriteit en tijdige publicatie van de jaarresultaten en andere belangrijke financiële en niet-financiële informatie die wordt meegedeeld aan aandeelhouders en mogelijke aandeelhouders.
- De Raad van Bestuur kiest de commissaris op voordracht van het Auditcomité en houdt toezicht op diens activiteit, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de interne controle, rekening houdend met de evaluatie van het Auditcomité.
- De Raad van Bestuur houdt toezicht op de verplichtingen van de Vennootschap jegens de aandeelhouders, en weegt daarbij de in aanmerking komende belangen van bij de Vennootschap betrokkenen af.
- De Raad van Bestuur stimuleert een doeltreffende dialoog met de aandeelhouders en mogelijke aandeelhouders, op basis van wederzijds begrip van doelen en verwachtingen.
- In navolging van de aanbevelingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité keurt de Raad van Bestuur de contracten goed voor de aanstelling van de CEO en de andere leden van het executive team. De contracten verwijzen naar de gehanteerde criteria bij het bepalen van de variabele verloning. Het contract omvat specifieke bepalingen inzake voortijdige beëindiging van het contract.
- De Raad van Bestuur kiest de structuur van het executive team van de Vennootschap, bepaalt de bevoegdheden en verplichtingen, houdt toezicht op en evalueert de prestaties van het executive team.
- De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de structuur van Corporate Governance binnen de Vennootschap en de naleving van de bepalingen van Corporate Governance.

Verdere onderwerpen op de agenda waren:

- de financiële gegevens van de Vennootschap zoals de halfjaarcijfers, de jaarafsluiting, de budgetopvolging en de geconsolideerde resultaten;
- de toepassing van de IFRS;
- de eisen van de FSMA;
- de opvolging van dochtervennootschappen;
- zaken van strategische aard, nieuwe en huidige beleggingen, het bestuderen en analyseren van overnamemogelijkheden;
- de voorbereiding voor de Algemene Vergadering, het opstellen van jaarverslagen en persberichten;
- de verzekeringen van de Vennootschap;
- warrant- en retentieplannen.

De Raad van Bestuur kan slechts rechtsgeldig beraadslagen als ten minste de helft van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Als dit quorum niet wordt bereikt, wordt er een oproep gedaan voor een nieuwe vergadering van de Raad met dezelfde agenda. De beraadslaging en het aannemen van resoluties op deze vergadering zijn uitsluitend rechtsgeldig als ten minste twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De resoluties aangenomen door de Raad van Bestuur worden aangenomen bij meerderheid van stemmen. De Raad kan uitsluitend rechtsgeldig beraadslagen over onderwerpen die niet op de agenda staan als alle leden die persoonlijk aanwezig zijn daarmee akkoord gaan.

Principe 2.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 beveelt aan dat de Raad van Bestuur een secretaris van de Vennootschap aanstelt die aan de Raad advies geeft inzake alle bestuursaangelegenheden. Op 01 juli 2014 heeft de Raad van Bestuur Claude Sander, de Chief Legal Officer van de Vennootschap, benoemd tot secretaris.

Hieronder staat het aanwezigheidsrooster van de vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2015

| RAAD VAN BESTUUR | Viziphar Biosciences BVBA | ViBio BVBA | Thomas Clay | Lugo BVBA       | Innov'Activ BVBA | Dr. David Guyer | Paul G. Howes | Investea BVBA | Baron Philippe Vlerick |
|------------------|---------------------------|------------|-------------|-----------------|------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------------|
| 12 maart 2015    | aanwezig                  | aanwezig   | aanwezig    | verontschuldigd | aanwezig         | aanwezig        | aanwezig      | n.a.          | n.a.                   |
| 01 juli 2015     | aanwezig                  | aanwezig   | aanwezig    | aanwezig        | aanwezig         | aanwezig        | aanwezig      | aanwezig      | n.a.                   |
| 26 augustus 2015 | aanwezig                  | aanwezig   | aanwezig    | aanwezig        | aanwezig         | aanwezig        | aanwezig      | aanwezig      | verontschuldigd        |
| 19 oktober 2015  | aanwezig                  | aanwezig   | aanwezig    | aanwezig        | aanwezig         | aanwezig        | aanwezig      | aanwezig      | verontschuldigd        |
| 10 december 2015 | aanwezig                  | aanwezig   | aanwezig    | aanwezig        | verontschuldigd  | aanwezig        | aanwezig      | aanwezig      | aanwezig               |

#### 4.6.4. Comités binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité opgericht en een gecombineerd Benoemings- en Renumeratiecomité. De Raad van Bestuur benoemt de leden en de voorzitter van elk comité. Elk comité bestaat uit ten minste drie leden. De samenstelling van de comités in het boekjaar 2015 was als volgt:

**Auditcomité:** Lugost BVBA (vertegenwoordigd door Luc Philips), voorzitter; Thomas Clay, tot 26 augustus 2015; Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet), tot 26 augustus 2015; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens), vanaf 12 maart 2015; Investea BVBA (vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout), sinds 1 juli 2015.

Het Auditcomité is drie keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2015.

**Benoemings- en Renumeratiecomité:** Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet), voorzitter; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens); dr. David Guyer. Het Benoemings- en Renumeratiecomité is twee keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2015.

De bevoegdheden van deze comités worden beschreven in het Corporate Governance Charter van ThromboGenics (rubriek 3 en 4), dat te vinden is op de website van ThromboGenics ([www.thrombogenerics.com](http://www.thrombogenerics.com)).

Hieronder staat het aanwezigheidsrooster van de vergaderingen van de Comités in boekjaar 2015:

| AUDITCOMITE      | Lugo BVBA, Voorzitter | Viziphar Biosciences BVBA | Thomas Clay | Investea BVBA | Innov'Activ BVBA |
|------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|---------------|------------------|
| 12 maart 2015    | verontschuldigd       | aanwezig                  | aanwezig    | n.a.          | n.a.             |
| 26 augustus 2015 | aanwezig              | aanwezig                  | aanwezig    | aanwezig      | aanwezig         |
| 10 december 2015 | aanwezig              | n.a.                      | n.a.        | aanwezig      | verontschuldigd  |

| BENOEMINGS- EN REMUNERATIE-COMITE | Viziphar Biosciences BVBA, Voorzitter | Innov'Activ BVBA | Dr. David Guyer |
|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| 12 maart 2015                     | aanwezig                              | aanwezig         | aanwezig        |
| 10 december 2015                  | aanwezig                              | verontschuldigd  | aanwezig        |

#### 4.6.5. Executive team

ThromboGenics heeft een executive team, dat bestaat uit de CEO en de executive directors. De leden van het executive team worden aangesteld door de Raad van Bestuur overeenkomstig het ThromboGenics' Corporate Governance Charter. Het executive team heeft de macht om de bedrijfsstrategie voor te stellen en te implementeren, rekening houdend met de waarden van de Vennootschap, de inschatting van risico's en de belangrijkste beleidslijnen. Het executive team is onder andere toevertrouwd om de Vennootschap te leiden. Het executive team is geen directiecomité zoals bedoeld wordt in artikel 524bis van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur heeft de CEO van de onderneming aangesteld. De bevoegdheden van de CEO werden door de Raad van Bestuur omschreven in nauw overleg met de CEO. De CEO houdt toezicht op de diverse activiteiten en de centrale diensten van de Vennootschap.

Het executive team bestaat uit:

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO
- Paul Howes – uitvoerend bestuurder

De details van de remuneratie van het executive team staan beschreven in het remuneratierapport.

De volgende paragrafen bevatten een korte biografie van elk lid van het executive team die in functie is op 31 december 2015:

#### Patrik De Haes (ViBio BVBA) – Chief Executive Officer

We refereren naar de rubriek 4.6.1.

#### Paul G. Howes, Executive Director

We refereren naar de rubriek 4.6.1.

#### 4.6.6. Executive Committee

Naast het executive team, zijn er verschillende managers lid van het executive committee; dit executive committee wordt niet vermeld in het Corporate Governance Charter. De leden van het executive committee ondersteunen het executive team. In die hoedanigheid hebben de leden van het executive committee geen wettelijk gedelegeerde bevoegdheden om de Vennootschap te vertegenwoordigen of om de bedrijfsstrategie voor te stellen of te implementeren.

De executive committee meetings worden bijgewoond door de CEO en de executive directors en worden bijgestaan door:

- D&V Consult BVBA, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren - CFO
- Andy De Deene – Global Head of Clinical and Product Development
- David Pearson – Global Head of Corporate Development (tot 19 december 2015)
- Laurence Raemdonck – Global Head of Human Resources (tot 11 september 2015)
- Ed Kessig – US Head of Commercial Operations (tot 31 augustus 2015)
- Claude Sander – Chief Legal Officer & Corporate Compliance Officer
- Pan ga BVBA, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Head of Preclinical Research
- Nanaimo Bioventures LLC, vertegenwoordigd door Paul Howes – Executive Chairman of ThromboGenics, Inc.

#### 4.7. Beleid betreffende transacties en andere contractuele relaties met de Vennootschap, inclusief Verbonden Vennootschappen en haar Bestuurders en Leden van het Executive Team

##### 4.7.1. Tegenstrijdig belang van bestuurders en leden van het executive team

Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen bevat bijzondere bepalingen die moeten worden nageleefd

telkens wanneer een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft bij een beslissing of een transactie die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur.

In overeenstemming met Appendix 2 van het Corporate Governance Charter van de Vennootschap inzake transacties en andere contractuele relaties met de Vennootschap, inclusief Verbonden Vennootschappen en haar bestuurders en leden van het executive team, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

In 2015 hebben zich geen belangenconflicten voorgedaan.

#### 4.7.2. Transacties met verbonden vennootschappen

Artikel 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen voorziet in een speciale procedure die moet worden nageleefd bij transacties met verbonden vennootschappen of dochtervennootschappen van ThromboGenics. Deze procedure is niet van toepassing op beslissingen of transacties die hebben plaatsgevonden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke transacties, noch op de beslissingen en transacties die minder dan één procent van het geconsolideerd nettoactief van de Vennootschap vertegenwoordigen. In overeenstemming met Appendix 2 bij het Corporate Governance Charter van de Vennootschap inzake transacties of andere contractuele relaties tussen de Vennootschap met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het executive team, dienen dergelijke transacties te worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

#### 4.7.3. Toepassing van regels betreffende transacties met verbonden vennootschappen

1. Patrik De Haes wordt vergoed via de managementovereenkomsten tussen ThromboGenics NV en ViBio BVBA (een vennootschap waarvan Patrik De Haes de bestuurder is). In het kader van deze consultancyovereenkomst heeft de ThromboGenics Groep in 2015 een totaalbedrag van 531 k euro ten laste genomen.
2. In 2015 werd voor niet-uitvoerende bestuurders in totaal 177 k euro betaald voor de uitvoering van hun mandaat in de Raad van Bestuur.

We verwijzen naar rubriek 4.9 van het remuneratieverslag over het boekjaar 2015.

#### 4.7.4. Marktmissbruikreglementering

In Bijlage 3 van het Corporate Governance Charter van ThromboGenics zoals gepubliceerd op de website worden de regels beschreven om te voorkomen dat vertrouwelijke informatie onwettig wordt gebruikt of zelfs dat de indruk wordt gewekt van een dergelijk onwettig gebruik door directeuren, aandeelhouders, leden van het management en belangrijke werknemers (insiders).

De voorzorgsmaatregelen tegen handel met voorkennis betreffen onder andere de verplichting om lijsten van insiders samen te stellen, de vereisten inzake beleggingsaanbevelingen, de meldplicht voor insider transacties en de klikplicht voor tussenpersonen ten aanzien van verdachte transacties. De maatregelen zijn opgenomen in artikel 25bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. De modaliteiten van deze verplichtingen werden gepreciseerd door het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende marktmissbruik en het Koninklijk Besluit van 5 maart 2006 betreffende de juiste voorstelling van beleggingsaanbevelingen en de bekendmaking van belangenconflicten.

Conform artikel 25bis, §1 van de wet heeft ThromboGenics NV een lijst opgesteld van de personen in de Vennootschap die, op basis van een arbeidscontract of anderszins, werkzaam zijn en op regelmatige of incidentele basis toegang hebben tot voorkennis die direct of indirect op ThromboGenics NV betrekking heeft. Deze lijsten dienen regelmatig geactualiseerd te worden en moeten gedurende 5 jaar ter beschikking gehouden worden van de FSMA.

Conform artikel 25bis, §2 van de wet werd aan de leden van de raad van bestuur en het management de verplichting opgelegd om transacties in effecten van ThromboGenics NV te melden aan de FSMA.

#### 4.8. Kapitaalsverhoging door de Raad van Bestuur in het kader van het toestaan kapitaal en elementen die een gevolg kunnen hebben in het geval van een openbare overnamebieding op de Vennootschap (artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007)

##### a. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake toegestaan kapitaal

Artikel 47 van de statuten van de Vennootschap bevat onderstaande regeling inzake toegestaan kapitaal. De

bevoegdheid van de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal werd hernieuwd naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2010. De Raad van Bestuur maakte tot op heden reeds gebruik van deze bevoegdheid voor een totaal bedrag van zeventwintig miljoen achthonderdzevenveertigduizend negenhonderdenveertig euro vierentachtig cent (27.847.940,84 euro). De bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake toegestaan kapitaal verliep in mei 2015.

**b. “Change of Control” bepaling met betrekking tot warrants uitgegeven door de Vennootschap**

Op 27 mei 2010 besloot de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap tot uitgifte van 600.000 bijkomende warrants onder het Warrantplan 2010. Al deze warrants werden op 31 december 2014 toegekend. Onder dit plan werden 196.375 warrants uitgeoefend en 403.625 warrants zijn vervallen.

Het Warrantplan 2010 bevat volgende ‘change of control’ bepaling in het geval een openbaar overnamebod plaatsvindt op de Vennootschap:

“Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de reeds toegekende Warrants onmiddellijk uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van veertien kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezenen.”

Op de buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2011 werden 516.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2011. Hiervan werden reeds 515.600 warrants toegekend. Onder dit plan werden 8.375 warrants uitgeoefend en 304.600 warrants zijn vervallen. De overige 400 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2011 kunnen nog worden aangeboden door de Raad van Bestuur.

Het Warrantplan 2011 bevat volgende ‘change of control’ bepaling in het geval een openbaar overnamebod plaatsvindt op de Vennootschap:

“Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de reeds toegekende Warrants onmiddellijk uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van veertien kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezenen.”

Op de buitengewone algemene vergadering van 4 december 2014 werden 720.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014, waarvan reeds 384.000 warrants werden toegekend. Onder dit plan werden geen warrants uitgeoefend en 115.000 warrants zijn vervallen. De overige 269.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014 kunnen nog worden aangeboden door de Raad van Bestuur.

Het Warrantplan 2014 bevat de volgende ‘change of control’-bepaling voor ingeval er een openbaar overnamebod op de Vennootschap zou plaatsvinden:

“Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de reeds toegekende warrants onmiddellijk uitoefenbaar worden tijdens een uitoefenperiode van dertig kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod aan de Vennootschap door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).”

**c. “Change of Control” bepaling met betrekking tot managementovereenkomsten**

De Bijzondere Algemene Vergadering van 9 April 2009 verleende conform Artikel 556 W.Venn. haar goedkeuring om de managementovereenkomsten van het senior management aan te passen. Indien tengevolge van een succesvol openbaar overnamebod er een significante wijziging in de functie-inhoud optreedt, werd een compensatieregeling goedgekeurd. Deze compensatie zal bij een controlewijziging van de Vennootschap verschillend zijn naargelang het initiatief tot stopzetting van de managementovereenkomst uitgaat van de Vennootschap of van de betrokken persoon en zal in het eerste geval 18 maanden en in het laatste geval 12 maanden bedragen.

**4.9. Remuneratieverslag over het boekjaar 2015**

**4.9.1. Vergoedingsbeleid in het algemeen**

Het vergoedingsbeleid van de Vennootschap is erop gericht om gerenommeerde mensen met de nodige ervaring aan te trekken om een blijvend duurzame en winstgevendende groei te garanderen. Het beleid dient erop gericht te zijn deze mensen bij de Vennootschap te houden en te motiveren. Het vergoedingsbeleid wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité en wat de bepaling van de prestatiecriteria betreft in overleg met de CEO.

Het totale vergoedingspakket voor de leden van het executive team bestaat uit drie elementen:

- een vaste maandelijks vergoeding;
- een variabel deel, gedeeltelijk gebaseerd op de targets van de Vennootschap en gedeeltelijk op basis van individuele prestatie-indicatoren;
- een vergoeding in de vorm van warrants.

Elk van deze componenten wordt hieronder nader toegelicht. De principes voor de vaste en variabele vergoeding zijn reeds verscheidene jaren van toepassing en de Vennootschap verwacht geen ingrijpende wijzigingen in de nabije toekomst. Een deel van het individuele vergoedingspakket is afhankelijk van de gerealiseerde resultaten en is dus variabel. Er kunnen verschillen zijn in toekenning tussen de diverse leden van het executive team. Er is geen terugvorderingsrecht voorzien voor de variabele component van het vergoedingspakket.

Er worden geen aandelen toegekend aan de leden van het executive team.

Voor de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur formuleert de Raad van Bestuur een voorstel aan de Algemene Vergadering.

De vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste jaarvergoeding en zitpenningen. De zitpenningen vertegenwoordigen ongeveer 60% van de totale vergoeding. De niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op een vertrekvergoeding.

#### 4.9.2. Vergoeding van de bestuurders

##### Niet-uitvoerende bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders bij ThromboGenics hebben recht op een vaste jaarlijkse vergoeding en zitpenningen:

Voor niet-uitvoerende bestuurders is er een vaste vergoeding van 10.000 euro/jaar. Deelname aan een vergadering van de Raad van Bestuur en van de comités geeft recht op een zitpenning van 2.000 euro per vergadering. Bestuurders die per telefoon of video-conferentie deelnemen aan een vergadering van de Raad van Bestuur of van een comité, hebben recht op een zitpenning van 1.000 euro per vergadering.

De vergoeding voor de uitvoerende bestuurders en de voorzitter van de Raad van Bestuur wordt hieronder beschreven.

Deze vergoedingsstructuur is erop gericht actieve deelname aan vergaderingen van de Raad en de comités te stimuleren. De vaste vergoeding voor de leden van de comités is gerechtvaardigd door het feit dat een goede werking van deze comités voldoende voorbereiding door de leden vergt.

Het objectieve en onafhankelijke oordeel van de niet-uitvoerende bestuurders wordt verder aangemoedigd door het feit dat ze geen andere vergoeding ontvangen van de Vennootschap dan hun vaste vergoeding als bestuurder en hun zitpenningen. David Guyer is hierop een uitzondering omdat hij ook ad hoc consultancy services verleent.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2015:

|  |           |
|--|-----------|
| • David Guyer  | 20 k euro |
| • Innov'Activ BVBA, vertegenwoordigd door Patricia Ceysens | 22 k euro |
| • Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips             | 22 k euro |
| • Thomas Clay  | 26 k euro |
| • Investea sprl, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout    | 22 k euro |
| • Philippe Vlerick   | 9 k euro  |

Voor de niet-uitvoerende bestuurders is er geen ontslagpremie voorzien.

David Guyer ontving naast zijn bestuurdersvergoeding een compensatie van 81 k euro (90 k USD) voor consultancy services in 2015.

##### Uitvoerende bestuurders

Paul Howes en Nanaimo BioVentures, LLC vertegenwoordigd door Paul Howes, hebben in totaal een vergoeding ontvangen van 263 k euro.

Uitvoerend bestuurder, ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, heeft geen vergoeding voor zijn mandaat ontvangen. De vergoeding voor ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden als CEO wordt hieronder beschreven.

### Voorzitter van de Raad van Bestuur

Gezien de belangrijke en actieve rol die de voorzitter speelt met betrekking tot zijn operationele en strategische begeleiding van het bedrijf, heeft ThromboGenics over het boekjaar 2015 de volgende bedragen betaald aan Viziphar BVBA, met Staf van Reet als permanente vertegenwoordiger:

- Een vaste vergoeding van 20.000 euro;
- Een zitpenning van 4.000 euro per vergadering voor vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités.

Op individuele basis is het volgende bedrag betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2015:

- Viziphar BVBA, vertegenwoordigd door Staf Van Reet 56 k euro

De Vennootschap heeft geen verzekeringen afgesloten ten gunste van de voorzitter.

### CEO

In het boekjaar 2015 heeft ThromboGenics 531 k euro betaald als vergoeding voor de CEO, ViBio BVBA, met Patrik De Haes als permanente vertegenwoordiger. Dat omvat:

- een vaste vergoeding, bestaande uit een baisvergoeding van 439 k euro;
- een variabele component van 92 k euro; dit bedrag werd overeengekomen in december 2015. Deze variabele vergoeding is gebaseerd op vooraf bepaalde prestatietargets die zijn overeengekomen tussen de CEO en het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De criteria hebben betrekking op zowel de vooruitgang van de verschillende (pre)klinische onderzoeksprogramma's alsook de te realiseren omzet van JETREA® en de financiële resultaten. De totale variabele vergoeding voor de CEO in 2015 komt overeen met 21% van de vaste vergoeding.

De CEO neemt deel aan de verschillende warrantplannen van ThromboGenics. In totaal is de CEO gerechtigd op volgende warrants:

- Onder het warrantplan "2010": 60.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 15,49 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar - niet uitgeoefend, warrants vervielen in mei 2015.

- Onder het warrantplan "2011": 72.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 20,59 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar, a rato van 2.000 warrants per maand te starten vanaf mei 2011.

Op 31 december 2015 had de CEO 100.000 aandelen ThromboGenics NV.

Voor de CEO is een ontslagpremie voorzien. Bij ontslag zou de CEO een ontslagpremie van 12 maanden krijgen, behalve in geval van een controlewijziging. In dit laatste geval zou de ontslagpremie 12 maanden zijn als de consultant de Groep op eigen initiatief zou verlaten of 18 maanden als de consultant zou worden gevraagd om de Groep te verlaten.

### 4.9.3. Bezoldiging van het key management

Key management personeel bestond in 2015 uit:

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes - CEO
- Paul Howes - Uitvoerende bestuurder

Het key management personeel vormt het executive team zoals uiteengezet in het zakelijke hoofdstuk van de Vennootschap.

De bezoldigingen van het key management worden in onderstaande tabel weergegeven.

| In '000 (jaren afgesloten op 31 december)  | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
| Consultancy en onkostenvergoedingen op korte termijn (*)                           | 793  | 757  |
| Aangeboden warrants & aandelen tijdens de periode (duizenden)                      | -    | -    |
| Consultancy vergoedingen op lange termijn in geval van verbreking van het contract |      |      |
| Minimum vergoeding   | 439  | 422  |
| Maximum vergoeding   | 658  | 633  |

(\*) De voorgestelde informatie voor 2014 is voor vergelijking gebaseerd op het huidige key management personeel

De consultancy vergoedingen en de onkosten op korte termijn zijn voor beide jaren een stuk hoger dan de vergoedingen in geval van verbreking van het contract aangezien er niet-recurrente vergoedingen uitbetaald zijn.

Er werden geen leningen, quasileningen of andere waarborgen verleend aan de uitvoerende bestuurders.

## 5. GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

### 5.1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)                    | Toelichting  | 2015           | 2014           |
|---|--------------|----------------|----------------|
| <b>Opbrengsten</b>  |              | <b>11.198</b>  | <b>13.776</b>  |
| Verkopen  | 5.6.1        | 7.925          | 10.346         |
| Licentie-inkomsten  | 5.6.1        | 0              | 33             |
| Royalty-inkomsten   | 5.6.1        | 3.273          | 3.397          |
| <b>Kostprijs van de verkoop</b>                                   | <b>5.6.2</b> | <b>-3.230</b>  | <b>-4.600</b>  |
| <b>Brutowinst</b>   |              | <b>7.968</b>   | <b>9.176</b>   |
| Onderzoeks- en ontwikkelingskosten                                | 5.6.3        | -21.393        | -22.554        |
| Algemene en administratieve kosten                                | 5.6.4        | -7.945         | -9.520         |
| Distributiekosten   | 5.6.5        | -17.645        | -29.874        |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                       | 5.6.6        | 98             | 67             |
| Overige bedrijfskosten  | 5.6.6        | 0              | -9             |
| <b>Bedrijfsresultaat</b>  |              | <b>-38.917</b> | <b>-52.714</b> |
| Financiële opbrengsten  | 5.6.7        | 1.516          | 1.885          |
| Financiële kosten   | 5.6.8        | -489           | -146           |
| <b>Resultaat vóór belastingen</b>                                 |              | <b>-37.890</b> | <b>-50.975</b> |
| Belastingen   | 5.6.11       | -42            | -140           |
| <b>Verlies van het jaar</b>                                       |              | <b>-37.932</b> | <b>-51.115</b> |
| Toerekenbaar aan:   |              |                |                |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij |              | -37.884        | -51.115        |
| Minderheidsbelangen   |              | -48            | 0              |
| <b>Resultaat per Aandeel</b>                                      |              |                |                |
| Gewoon (euro)   | 5.6.12       | -1,05          | -1,42          |
| Verwaterd (euro)  | 5.6.12       | -1,05          | -1,42          |

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | Toelichting | 2015           | 2014           |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>Verlies van het jaar</b>   |             | <b>-37.932</b> | <b>-51.115</b> |
| Netto veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa     | 5.7.6       | 0              | -72            |
| Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten                          |             | 55             | 29             |
| Actuariële verliezen op toegezegde pensioen regelingen                                    |             | 0              | -229           |
| <b>Niet gerealiseerde resultaten voor de periode</b>                                      |             | <b>55</b>      | <b>-272</b>    |
| Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke kunnen worden geherclassificeerd      |             | 0              | 0              |
| Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke niet kunnen worden geherclassificeerd |             | 55             | -272           |
| <b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode</b>              |             | <b>-37.877</b> | <b>-51.387</b> |
| Toerekenbaar aan:   |             |                |                |
| Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij                         |             | -37.829        | -51.387        |
| Minderheidsbelangen   |             | 0              | 0              |



## 5.2. Geconsolideerde balans

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | Toelichting | 2015           | 2014           |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>   |             |                |                |
| Materiële vaste activa  | 5.7.1       | 2.088          | 2.911          |
| Immateriële active  | 5.7.2       | 55.699         | 62.388         |
| Goodwill  | 5.7.2       | 2.586          | 2.586          |
| Overige vaste activa op lange termijn   | 5.7.3       | 235            | 1.600          |
| Belastingen op lange termijn  | 5.7.5       | 1.645          | 2.061          |
| <b>Vaste Activa</b>   |             | <b>62.253</b>  | <b>71.546</b>  |
| Voorraad  | 5.7.4       | 6.498          | 7.224          |
| Handels- en overige vorderingen   | 5.7.5       | 7.019          | 12.604         |
| Belastingen op korte termijn  | 5.7.5       | 1.791          | 2.264          |
| Beleggingen   | 5.7.6       | 8.044          | 3.853          |
| Geldmiddelen en kasequivalenten   | 5.7.7       | 93.341         | 123.223        |
| <b>Vlottende Activa</b>   |             | <b>116.693</b> | <b>149.168</b> |
| <b>Totaal Activa</b>  |             | <b>178.946</b> | <b>220.714</b> |
| <b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>   |             |                |                |
| Aandelenkapitaal  | 5.7.10      | 151.991        | 151.991        |
| Uitgiftepremies   | 5.7.10      | 157.661        | 157.661        |
| Gecumuleerde omrekeningsverschillen   |             | -221           | -276           |
| Overige reserves  | 5.7.11      | -13.473        | -13.228        |
| Ingehouden resultaat  |             | -126.068       | -88.136        |
| <b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</b> |             | <b>169.938</b> | <b>208.012</b> |
| <b>Minderheidsbelangen</b>  |             | <b>77</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Totaal eigen vermogen</b>  |             | <b>170.015</b> | <b>208.012</b> |
| Handelsschulden   |             | 4.128          | 7.369          |
| Overige korte termijn verplichtingen  | 5.7.8       | 4.803          | 5.333          |
| <b>Korte termijnverplichtingen</b>  |             | <b>8.931</b>   | <b>12.702</b>  |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>  |             | <b>178.946</b> | <b>220.714</b> |

### 5.3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)   | Toelichting | 2015           | 2014           |
|--|-------------|----------------|----------------|
| <b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>  |             |                |                |
| (Verlies) winst van het boekjaar na belastingen  |             | -37.932        | -51.115        |
| Financiële kosten  | 5.6.8       | 489            | 146            |
| Financiële opbrengsten   | 5.6.7       | -1.516         | -1.885         |
| Afschrijving op materiële vaste activa   | 5.7.1       | 1.175          | 1.297          |
| Afschrijving op immateriële vaste activa   | 5.7.2       | 6.814          | 6.833          |
| Toename in provisies en voordelen aan de werknemers  |             | 0              | 110            |
| Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen   | 5.6.9       | -251           | 554            |
| (Stijging) / daling in handels- en overige vorderingen inclusief belastingsvorderingen en voorraad |             | 7.200          | -2.573         |
| Stijging / (daling) in korte termijnverplichtingen   |             | -3.772         | 54             |
| <b>Netto kasstroom uit (gebruikt bij) bedrijfsactiviteiten</b>                                     |             | <b>-27.793</b> | <b>-46.579</b> |
| <b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>  |             |                |                |
| Buitengebruikstellingen vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)                             | 5.7.1       | 2              | 27             |
| Veranderingen in beleggingen   | 5.7.6       | -4.191         | 3.938          |
| Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten   | 5.6.7/8     | 358            | 953            |
| Aankopen van immateriële activa  | 5.7.2       | 0              | -12            |
| Aankopen van materiële vaste activa  | 5.7.1       | -354           | -571           |
| Aankopen/desinvestering van overige vaste activa op lange termijn                                  | 5.7.3       | 1.365          | 111            |
| <b>Netto kasstroom uit (gebruikt bij) investeringsactiviteiten</b>                                 |             | <b>-2.820</b>  | <b>4.446</b>   |
| <b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>   |             |                |                |
| Opbrengsten uit uitgifte van aandelen  |             | 0              | 0              |
| Betaalde rente   | 5.6.8       | -8             | -11            |
| <b>Netto kasstroom uit (gebruikt bij) financieringsactiviteiten</b>                                |             | <b>-8</b>      | <b>-11</b>     |
| <b>Kasstroom in geldmiddelen</b>   |             |                |                |
| Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar  | 5.7.7       | 123.223        | 164.570        |
| Effect van wisselkoerswijzigingen  |             | 739            | 797            |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar</b>                                   |             | <b>93.341</b>  | <b>123.223</b> |

## 5.4. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

|   | Aan-<br>delen-<br>kapitaal | Uitgifte-<br>premie | Gecumu-<br>leerde<br>omzettings-<br>verschillen | Overige<br>reserves | Inge-<br>houden<br>verliezen<br>en winsten | Toerekenbaar<br>aan aandeel-<br>houders van<br>de moeder-<br>vennootschap | Minder-<br>heids-<br>belangen | Totaal         |
|---|----------------------------|---------------------|---|---------------------|--|---|-------------------------------|----------------|
| <b>Balans per 1 januari 2014</b>  | <b>151.991</b>             | <b>157.661</b>      | <b>-305</b>                                     | <b>-13.783</b>      | <b>-36.792</b>                             | <b>258.772</b>  | <b>0</b>                      | <b>258.772</b> |
| Verlies van het jaar 2014   | 0                          | 0                   | 0   | 0                   | -51.115                                    | -51.115   | 0                             | -51.115        |
| Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve | 0                          | 0                   | 29  | 0                   | 0  | 29  | 0                             | 29             |
| Actuariële verliezen op toegezegde pensioenregelingen   | 0                          | 0                   | 0   | 0                   | -229                                       | -229  | 0                             | -229           |
| Herwaardering beleggingen   | 0                          | 0                   | 0   | 1                   | 0  | 1   | 0                             | 1              |
| Kapitaalverhoging   | 0                          | 0                   | 0   | 0                   | 0  | 0   | 0                             | 0              |
| Op aandelen gebaseerde betaling   | 0                          | 0                   | 0   | 554                 | 0  | 554   | 0                             | 554            |
| <b>Balans per 31 december 2014</b>  | <b>151.991</b>             | <b>157.661</b>      | <b>-276</b>                                     | <b>-13.228</b>      | <b>-88.136</b>                             | <b>208.012</b>  | <b>0</b>                      | <b>208.012</b> |
| Verlies van het jaar 2015   | 0                          | 0                   | 0   | 0                   | -37.932                                    | -37.884   | -48                           | -37.932        |
| Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve | 0                          | 0                   | 55  | 0                   | 0  | 55  | 0                             | 55             |
| Herwaardering beleggingen   | 0                          | 0                   | 0   | 6                   | 0  | 6   | 0                             | 6              |
| Kapitaalverhoging   | 0                          | 0                   | 0   | 0                   | 0  | 0   | 0                             | 0              |
| Op aandelen gebaseerde betaling   | 0                          | 0                   | 0   | -251                | 0  | -251  | 0                             | -251           |
| <b>Balans per 31 december 2015</b>  | <b>151.991</b>             | <b>157.661</b>      | <b>-221</b>                                     | <b>-13.473</b>      | <b>-126.068</b>                            | <b>169.938</b>  | <b>-48</b>                    | <b>169.890</b> |

## 5.5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

### 5.5.1. Verslaggevende entiteit

ThromboGenics NV, een Naamloze Vennootschap opgericht onder de Belgische wetgeving en met haar maatschappelijke zetel in de Gaston Geenslaan 1, B-3001 Leuven, en haar dochterondernemingen ThromboGenics, Inc. en Oncurious NV, zijn een biofarmaceutische Groep die zich toelegt op het onderzoek en de ontwikkeling van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van oogaandoeningen en kanker. De ThromboGenics NV Groep (de 'Groep') heeft een belangrijk aantal kandidaat-geneesmiddelen in de pijplijn, waarvan er zich een aantal in het stadium van klinische studies bevinden. De onderzoeks- en ontwikkelingsfaciliteiten van de Groep bevinden zich in België.

De geconsolideerde jaarrekening van ThromboGenics NV afgesloten per 31 december 2015 omvatten ThromboGenics NV en haar dochterondernemingen ThromboGenics, Inc. en Oncurious NV die samen de ThromboGenics NV Groep vormen.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 17 maart 2016. Eventuele wijzigingen aan dit financieel verslag kunnen doorgevoerd worden tot aan de algemene vergadering van 03 mei 2016.

### 5.5.2. Toepassing van nieuwe en herziene normen 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 31 december 2015.

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

- Annual Improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle (issued by the IASB in December 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 31 december 2015, niet vroegtijdig toe te passen:

- Jaarlijks verbeteringsproces 2010 - 2012 (uitgevaardigd in december 2013)
- Jaarlijks verbeteringsproces 2012 - 2014 (uitgevaardigd in september 2014)
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint (september 2014)
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — Wijzigingen m.b.t. de verwerking van gezamenlijke overeenkomsten in de geconsolideerde jaarrekening (mei 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 19 Personeelsbelongingen — 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 38 Immateriële Activa — Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014)
- IFRIC 21 Heffingen (mei 2013)
- IFRS 16 Leases

De bovenvermelde nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, die niet in deze jaarrekening toegepast werden, zullen of kunnen een impact hebben op de toekomstige jaarrekeningen van de Groep. Het Management is momenteel de impact van de bovenvermelde Standaarden en Interpretaties aan het herzien en moet nog een besluit vormen of deze standaarden een belangrijke impact in de jaarrekeningen van de Groep zullen hebben in de periode van eerste toepassing.

#### **5.5.3. Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de jaarrekening**

De voornaamste grondslagen die werden aangenomen bij het voorbereiden van deze geconsolideerde jaarrekeningen worden hieronder uiteengezet.

##### **(A) OVEREENSTEMMINGSVERKLARING**

Deze geconsolideerde jaarrekening werd voorbereid in overeenstemming met de 'International Financial Reporting Standards' (IFRSs) zoals uitgevaardigd door de 'International Accounting Standards Board' (IASB) en aangenomen door de Europese Unie (verder 'IFRS' genaamd). De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in euro.

##### **(B) WAARDERINGSBASIS**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, met uitzondering van de volgende van materieel belang zijnde balansposten:

- afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen reële waarde;
- financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd op basis van reële waarde;
- voor verkoop beschikbare financiële activa worden gewaardeerd tegen reële waarde;
- verplichtingen uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingstransacties die in geldmiddelen worden afgewikkeld worden gewaardeerd tegen reële waarde;
- het uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling opgenomen actief wordt gewaardeerd tegen het saldo van de fondsbelegging plus de niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd en niet opgenomen actuariële verliezen, verminderd met niet opgenomen actuariële winsten en de contante waarde van de brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenrechten.

**(C) CONTINUÏTEIT**

De geconsolideerde jaarrekening werd voorbereid in de veronderstelling dat de Groep in continuïteit is.

**(D) GRONDSLAGEN VOOR CONSOLIDATIE**

## Dochtervennootschappen

De geconsolideerde jaarrekening bevat alle dochtervennootschappen die worden gecontroleerd door de Groep. De controle bestaat wanneer ThromboGenics NV de bevoegdheid heeft om direct of indirect het financiële beleid en het bedrijfsbeleid te bepalen en winsten haalt uit de activiteiten van de entiteiten. De controle wordt verondersteld te bestaan wanneer ThromboGenics NV, rechtstreeks of onrechtstreeks, een participatie heeft van meer dan de helft van de stemrechten verbonden aan het aandelenkapitaal. Het bestaan en het effect van mogelijke stemrechten, die momenteel uitvoerbaar of converteerbaar zijn, worden overwogen bij de beoordeling of de Groep een andere entiteit controleert.

Dochtervennootschappen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de controle wordt overgedragen aan de Groep. Ze worden gedeconsolideerd vanaf de datum waarop de controle ophoudt te bestaan.

Intra-groep transacties, saldi en niet gerealiseerde winsten en verliezen op transacties tussen vennootschappen van de Groep worden geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. De niet gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze als de niet gerealiseerde winsten geëlimineerd tenzij de transactie duidt op een bijzonder waardeverminderverslies van de overgedragen activa. De boekhoudkundige principes van de dochterondernemingen werden waar nodig aangepast om consistent te zijn met de principes die aangenomen werden door de Groep.

## Bedrijfscombinaties en goodwill

Bedrijfscombinaties worden verwerkt door toepassing van de overnamemethode ("acquisition method"). De kostprijs van een overname wordt berekend op basis van de reële waarde van de afgestane activa, de als vergoeding uitgegeven eigen vermogensinstrumenten en de aangegane of overgenomen verplichtingen op datum van de overname. De kostprijs wordt toegerekend aan de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij. Deze identificeerbare verworven activa en (voorwaardelijke) verplichtingen worden

aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op datum van de overname.

Het bedrag waarmee de kost van de overname de reële waarde van het belang van de Groep in de identificeerbare verworven netto-activa overschrijdt, wordt opgenomen in goodwill. Wanneer de overnamekost lager is dan de reële waarde van de netto-activa van de overgenomen dochtervennootschap, wordt het resterende verschil na herevaluatie rechtstreeks opgenomen in de resultatenrekening.

De goodwill is gewaardeerd als het verschil tussen de vergoeding betaald voor de bedrijfscombinatie en het netto saldo van de op de overnamedatum vastgestelde bedragen van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen gewaardeerd in overeenstemming met IFRS 3.

**(E) OMREKENING BUITENLANDSE VALUTA**

## Functionele valuta en presentatievaluta

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in duizenden euro, zijnde de functionele valuta van ThromboGenics NV. Alle vennootschappen binnen de Groep hanteren de euro als functionele valuta, behalve de Amerikaanse dochtervennootschap die de Amerikaanse dollar gebruikt als functionele valuta.

## Transacties en balansen in vreemde valuta

Transacties uitgedrukt in andere valuta's dan de functionele valuta, worden opgenomen tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de transactiedatum. Op elke balans worden de monetaire activa en passiva, uitgedrukt in buitenlandse valuta's, omgerekend naar de functionele valuta tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de balansdatum. De valutakoersverschillen met betrekking tot de monetaire posten omvatten het verschil tussen de geamortiseerde kosten in de functionele valuta aan het begin van de periode, gecorrigeerd voor de effectieve rente(betalingen) gedurende de periode, en de geamortiseerde kosten van tegen de wisselkoers aan het einde van de periode omgerekende buitenlandse valuta. Niet-monetaire activa en verplichtingen die worden opgenomen tegen reële waarde, uitgedrukt in buitenlandse valuta, worden omgerekend tegen de wisselkoersen die van kracht waren op het ogenblik dat de reële waarde werd bepaald. Winsten en verliezen die het gevolg zijn van de omrekening worden opgenomen in de winst- en verliesrekening voor de periode, uitgezonderd wisselkoersverschillen die voortspruiten uit niet-monetaire activa en verplichtingen

tegen reële waarde, waarbij de schommelingen in reële waarde rechtstreeks worden opgenomen in het eigen vermogen.

#### Buitenlandse operaties

Bij de consolidatie worden de activa en passiva met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële waardecorrecties van de buitenlandse operaties van de Groep omgerekend tegen de wisselkoersen die van kracht zijn op de balansdatum. Baten en lasten worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers voor de periode. Wanneer er wisselkoersverschillen zijn, worden deze geklasseerd onder het eigen vermogen en overgedragen naar de reserve omrekeningsverschillen van de Groep. Deze omrekeningsverschillen worden opgenomen in baten of lasten in de periode waarin de operatie wordt afgesloten.

#### (F) OMZETERKENNING

Geïnde betalingen van onderzoeksmijlpalen worden beschouwd als omzet indien deze betalingen onherroepelijk verworven zijn. De verkoopovereenkomst mag geen clause tot terugbetaling bevatten en er moeten eveneens geen kosten meer gemaakt worden.

Royalty's worden gegenereerd onder licentieovereenkomsten gebaseerd op verkopen door licentiehouders van producten die de intern ontwikkelde technologie van de Groep bevatten. Royalty's worden opgenomen eenmaal de verschuldigde bedragen op een betrouwbare manier kunnen worden geraamd op basis van de verkoop van de onderliggende producten en wanneer invorderbaarheid verzekerd is. Wanneer de Groep niet in staat is om op betrouwbare wijze de verschuldigde royaltyinkomsten te ramen tot op het ogenblik van ontvangst van de betaling, worden de royaltyinkomsten opgenomen op het moment van ontvangst in plaats van op het moment dat deze verschuldigd zijn.

Opbredingen uit de verkoop van producten en licenties worden opgenomen als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- De significante risico's en rechten van eigendom van de goederen werden overgedragen aan de koper;
- De Groep behoudt over de verkochte goederen niet de feitelijke zeggenschap of betrokkenheid die gewoonlijk toekomt aan de eigenaar;
- Het bedrag van de opbrengst kan op betrouwbare wijze worden gewaardeerd;

- Het is waarschijnlijk dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien; en
- De reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie kunnen op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

#### (G) ONDERZOEKSSUBSIDIES

Voor bepaalde specifieke onderzoeksprojecten worden de onderzoekslasten gedeeltelijk terugbetaald door het IWT (Instituut voor de Aanmoediging van Innovatie door Wetenschap en Technologie in Vlaanderen - 'IWT'). Deze subsidies worden opgenomen als baten uit overheidssubsidies voor de periode van de subsidie wanneer er een redelijke zekerheid bestaat dat de Groep de hieraan verbonden voorwaarden zal naleven en dat de subsidies zullen worden ontvangen. Subsidies die de Vennootschap vergoeden voor de opgelopen lasten worden in aftrek genomen van de 'Onderzoeks- en ontwikkelingskosten', en dit op een systematische basis in dezelfde periode als waarin de lasten werden gerealiseerd.

#### (H) SAMENWERKINGSOVEREENKOMSTEN INZAKE ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De Groep heeft bepaalde samenwerkingsovereenkomsten afgesloten waarbij de partijen zijn overeengekomen samen te werken rond het onderzoek en de ontwikkeling van mogelijke therapeutische producten. Onder deze overeenkomsten zijn de partijen overeengekomen over wie zal instaan voor welke elementen van de onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten. Deze overeenkomsten bevatten geen enkele clause met betrekking tot, noch de oprichting van een afzonderlijke entiteit om deze activiteiten uit te voeren, noch afzonderlijke en welbepaalde activa en passiva. De partijen zijn overeengekomen dat de gezamenlijke kostprijs van alle relevante activiteiten gedragen zullen worden door de partijen volgens een welbepaalde verhouding en dat de netto opbrengsten uit de verkoop van alle hieruit resulterende producten gedeeld zullen worden volgens een welbepaalde verhouding. Het delen van de kosten zal resulteren in compenserende betalingen tussen de partijen en deze debiteuren- of crediteurenbetalingen zullen respectievelijk opgeteld worden bij of afgetrokken worden van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten in de resultatenrekening. Alle terug te vorderen of te betalen bedragen op het einde van de periode worden opgenomen in de balans onder handels- en overige vorderingen of andere korte termijnverplichtingen.

**(I) IMMATERIËLE ACTIVA**

Intern ontwikkelde immateriële activa

Onderzoekskosten worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer deze worden opgelopen.

Een intern ontwikkeld immaterieel actief (zie punt 5.7.2) dat voortvloeit uit ontwikkelingsactiviteiten vanwege de Groep wordt enkel geactiveerd als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- Technische mogelijkheid om de immateriële activa gebruiksklaar te maken;
- Intentie tot vervollediging van de immateriële activa en gebruik of verkoop ervan;
- Mogelijkheid tot gebruik of verkoop van de immateriële activa;
- De immateriële activa zullen waarschijnlijk toekomstige economische voordelen genereren, of het bestaan van een markt aantonen;
- Beschikbaarheid van adequate technische, voldoende financiële middelen om de ontwikkeling te beëindigen;
- Beschikbaarheid van betrouwbare vastlegging van de toegewezen uitgaven voor dit immaterieel actief tijdens de ontwikkeling.

De patentkosten voor het beschermen van de immateriële activa worden opgenomen als kost.

Na hun initiële opname op de balans worden de immateriële activa gewaardeerd aan kost min gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De afschrijvingen van de geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt in de resultatenrekening onder de rubriek onderzoeken en ontwikkelingskosten.

De geactiveerde kosten worden afgeschreven over de levensduur van het patent vanaf het ogenblik dat deze inkomsten genereren.

Wanneer er niet aan de criteria wordt voldaan om ontwikkelingskosten te kunnen activeren, zullen deze kosten worden opgenomen tijdens de periode waarin deze werden gerealiseerd.

ThromboGenics heeft sinds 2008 klinische studiekosten m.b.t. ocriplasmine geactiveerd vanwege het feit dat dit project zich in fase III bevond en de kans op toekomstige commercialisering hoog werd ingeschat. De immateriële activa bestaan uit externe studie- en productiekosten in onderaanneming en interne ontwikkelingskosten die betrekking hebben op alle projecten vanaf fase III.

Aangekochte immateriële activa

Aangekochte softwarelicenties worden geactiveerd op basis van de kosten die gemaakt worden om de specifieke software aan te kopen en in werking te stellen. Deze kosten worden afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de betrokken activa, die normaal op 3 jaar geschat wordt.

De verworven kennis onder de vorm van licenties wordt opgenomen tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Deze worden afgeschreven op een lineaire basis over hun geschatte gebruiksduur, die gelijk is aan de periode gedurende dewelke de Groep verwacht economische voordelen te ontvangen uit deze licenties.

Goodwill

(Negatieve) goodwill vloeit voort uit de verwerving van dochterondernemingen, niet-geconsolideerde ondernemingen en joint ventures.

**Overnames vóór 1 januari 2003**

Als onderdeel van de overgang naar IFRS heeft de Groep ervoor gekozen alleen de verwerking van die bedrijfscombinaties die op of na 1 januari 2003 hun beslag kregen, retroactief aan te passen. Bij overnames van vóór 1 januari 2003 betreft de post goodwill het bedrag zoals dat in het vorige stelsel, nl. de Ierse boekhoudprincipes, werd verwerkt.

**Overnames op of na 1 januari 2003**

Voor overnames die op of na 1 januari 2003 hun beslag kregen, komt goodwill overeen met het verschil tussen de kostprijs van de overname en het belang van de Groep in de netto reële waarde van de overgenomen identificeerbare activa, verplichtingen en de voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij. Is dat verschil negatief (negatieve goodwill), dan wordt dit onmiddellijk in de winst- en verliesrekening verantwoord.

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

**(J) MATERIËLE VASTE ACTIVA**

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen historische kostprijs (enkel materiaalkosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere

waardevermindingsverliezen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijk actief, maar enkel wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen verbonden aan het item naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het item op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Alle overige herstellings- en onderhoudskosten worden opgenomen in de resultatenrekening op het ogenblik dat deze gemaakt worden. De kostprijs van buiten gebruik gestelde (naar aanleiding van een verkoop), of op een andere wijze afgestoten, activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond. Winsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in overige opbrengsten of kosten.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode om de kostprijs van materiële vaste activa, in de mate dat deze de restwaarde overtreft, toe te wijzen over de verwachte gebruiksduur:

- Gebouwen: 25 jaar
- Machines, installaties en uitrusting: 3 tot 5 jaar
- Meubilair en rollend materiaal: 3 tot 5 jaar
- Verbeteringen aan gehuurde eigendom: over de looptijd van de huurovereenkomst

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

#### Kosten na eerste opname

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten van het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

### (K) LEASEOVEREENKOMST

Leaseovereenkomsten worden gekwalificeerd als financiële leases indien volgens de voorwaarden van de leaseovereenkomst substantieel alle risico's en rechten eigen aan het eigendom worden overgedragen aan de leasingnemer. Bij de eerste opname wordt het geleasede actief gewaardeerd op de laagste van de reële

waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Na de eerste opname geschiedt de verwerking in overeenstemming met de van toepassing zijnde grondslag.

Alle andere leaseovereenkomsten worden gekwalificeerd als operationele lease.

Te betalen huurgelden als gevolg van operationele lease worden geboekt in de resultatenrekening op een lineaire basis over de leaseperiode.

### (L) BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGSVERLIEZEN OP GOODWILL, IMMATERIËLE ACTIVA EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële activa, die een onbepaalde gebruiksduur hebben of die nog niet voor gebruik beschikbaar zijn, en goodwill worden niet afgeschreven, maar worden jaarlijks onderworpen aan een toetsing op bijzonder waardevermindingsverlies.

Activa die afgeschreven worden, worden gecontroleerd op bijzonder waardevermindingsverlies wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in de omgeving erop wijzen dat de boekwaarde niet kan worden gerecupereerd.

Een bijzonder waardevermindingsverlies wordt opgenomen voor het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief de realiseerbare waarde ervan overschrijdt. De realiseerbare waarde is het hoogste van de reële waarde van het actief min de verkoopkosten enerzijds, en de bedrijfswaarde anderzijds.

Bij het bepalen van de boekwaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van zowel de actuele markttransacties van de tijdswaarde van geld als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief. Om het bijzondere waardevermindingsverlies te kunnen beoordelen, worden de activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er afzonderlijk identificeerbare kasstromen bestaan (kastroomgenererende eenheden). In de eerste plaats wordt het bijzondere waardevermindingsverlies toegewezen om de boekwaarde van de goodwill die verband houdt met de kastroomgenererende eenheid te verminderen. Vervolgens zal het resterende bedrag van het waardevermindingsverlies pro rata worden toegewezen aan de andere activa waarvoor geen realiseerbare waarde meer kon worden berekend. Een bijzonder waardevermindingsverlies opgenomen voor goodwill, wordt niet tegengeboekt in de volgende periode. Wanneer een bijzonder waardevermindingsverlies later wordt tegengeboekt, wordt voor andere activa dan goodwill de boekwaarde van het actief (kastroomgenererende



eenheid) verhoogd tot de herziene schatting van de realiseerbare waarde ervan, maar wel zodanig dat de verhoogde boekwaarde niet hoger is dan de boekwaarde die zou zijn bepaald wanneer tijdens de voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (kasstroomgenererende eenheid) was opgenomen. Een tegenboeking van het bijzonder waardeverminderingverlies wordt rechtstreeks in de resultatenrekening opgenomen.

### **(M) BELASTINGEN**

De kosten inzake belastingen in de winst- en verliesrekening omvatten de verschuldigde belasting en de uitgestelde belasting.

De verschuldigde belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst. De belastbare winst verschilt van de nettowinst zoals deze wordt weergegeven in de winst- en verliesrekening aangezien de fiscale winst bepaalde baten- of lastenposten uitsluit die belastbaar of aftrekbaar zijn in andere jaren en aangezien het bovendien posten uitsluit die nooit belastbaar of aftrekbaar zijn. De belastingverplichtingen van de Groep worden berekend op basis van de belastingtarieven die vastgesteld werden of substantieel vastgesteld werden op balansdatum.

Uitgestelde belasting is de belasting waarvan verwacht wordt dat deze betaalbaar of invorderbaar is op verschillen tussen de boekwaarden van de activa en passiva in de jaarrekening en de overeenkomstige fiscale basis die gebruikt wordt bij de berekening van de fiscale winst, en wordt geboekt aan de hand van de 'balance sheet method'.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden over het algemeen uitgedrukt voor alle belastbare tijdelijke verschillen. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in die mate dat het te verwachten valt dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waartegen de aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden aangewend. Dergelijke activa en passiva worden niet opgenomen wanneer de tijdelijke verschillen voortvloeien uit goodwill (of negatieve goodwill) of uit de initiële opname van activa en passiva in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en die geen invloed heeft op de fiscale winst noch de winst voor belasting.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochtervennootschappen en geassocieerde ondernemingen, en belangen in joint ventures, behalve wanneer de Groep in staat is de ommekeer van het tijdelijke verschil te controleren

en het waarschijnlijk is dat het tijdelijke verschil niet zal worden afgewikkeld in de voorzienbare toekomst.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt herzien op iedere balansdatum en verminderd in die mate dat het niet langer te verwachten valt dat voldoende fiscale winsten beschikbaar zullen zijn waartegen het geheel of een deel van het actief zal kunnen worden aangewend.

Uitgestelde belasting wordt berekend tegen de belastingtarieven die verwacht worden van toepassing te zijn in de periode wanneer de verplichting geregeld wordt of wanneer het actief gerealiseerd werd. Uitgestelde belasting wordt gedebiteerd of gecrediteerd in de winst- en verliesrekening, behalve wanneer ze betrekking heeft op posten die rechtstreeks gedebiteerd of gecrediteerd worden in niet gerealiseerd resultaat. In dit geval wordt de uitgestelde belasting eveneens opgenomen in niet gerealiseerd resultaat.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gecompenseerd wanneer ze betrekking hebben op belasting die geheven wordt door dezelfde belastingoverheid en de Groep van plan is om haar belastingvorderingen en -verplichtingen op een netto basis te regelen.

### **(N) PERSONEELSELONINGEN**

#### Pensioenverplichtingen

Met ingang van 1 juli 2009 heeft de Groep haar bestaande pensioenregeling omgezet van een toegezegd-pensioen regeling ('defined benefit') naar een vaste bijdrage regeling ('defined contribution'). De tot en met 30 juni 2009 opgebouwde rechten blijven evenwel behouden. Aldus combineert de Groep nu een toegezegd-pensioen regeling en een vaste bijdrage regeling.

Voor beide regelingen worden de activa aangehouden in afzonderlijke in trust ondergebrachte fondsen.

Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van vaste bijdragen worden als personeelsbeloningslast in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde bijdragen worden opgenomen als actief voor zover een terugbetaling in contanten of een verlaging van toekomstige betalingen beschikbaar is.

De verbintenissen van de Groep onder de toegezegd-pensioen regeling, en de hieraan verbonden kosten, worden gewaardeerd volgens de 'projected unit credit method' waarbij op elke balansdatum actuariële waarderingen worden uitgevoerd door een bevoegde actuaaris. Past service costs worden onmiddellijk

opgenomen in die mate dat de voordelen reeds zijn toegekend. Zoniet worden deze afgeschreven op lineaire basis over de gemiddelde periode tot wanneer de voordelen worden toegekend. De pensioenverplichting die werd opgenomen in de balans, vertegenwoordigt de huidige waarde van de toegezegd-pensioenverplichting zoals deze werd aangepast voor niet opgenomen actuariële winsten en verliezen en niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd, en zoals deze werd verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Elk actief dat resulteert uit deze berekening is beperkt tot het netto totaal van de niet opgenomen actuariële verliezen en de pensioenkosten van verstreken diensttijd, vermeerderd met de huidige waarde van de toekomstig beschikbare terugbetalingen en verminderingen in toekomstige bijdragen aan het fonds.

Geen activa noch passiva werden in de balans van de Groep erkend als vaste bijdrage regeling, behalve de regelmatige voorafbetalingen en de voorzieningen van de bijdragen. Aangezien ThromboGenics bij wet vereist is om een minimumrendement op de werknemers- en werkgeversbijdragen voor de Belgische vaste bijdrage regeling te garanderen, wordt deze regeling in principe beschouwd als toegezegd-pensioenverplichting. De onderneming heeft echter de bevestiging gekregen dat deze regeling verzekerd is door de verzekeringsmaatschappij, wat de afwezigheid van enige aansprakelijkheid en bijkomende verklarende toelichting rechtvaardigt.

Er werden geen overige vergoedingen op lange termijn of korte termijn toegekend aan de werknemers behalve warrants zoals hieronder wordt opgenomen.

#### Op aandelen gebaseerde vergoedingen

De Groep maakt gebruik van in eigen vermogen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen volgens dewelke ze aandelenopties (opties die de houder ervan het recht geven in te tekenen op een specifiek aantal aandelen in overeenstemming met het aandelenoptieplan, waarnaar hierna wordt verwezen als 'warrants') toekent aan werknemers en adviseurs en uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. De reële waarde van de diensten vanwege de werknemer in ruil voor de toekenning van de warrants 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 warrants en wordt gewaardeerd volgens het Black/Scholes model, waarbij rekening wordt gehouden met de voorwaarden volgens dewelke de warrants werden toegekend, zonder rekening te houden met de impact van niet-marktgerelateerde

verwervingsvoorwaarden. Op elke balansdatum herziet de entiteit haar ramingen van het aantal warrants dat verwacht wordt uitoefenbaar te worden, behalve wanneer de warrants niet verworven zijn. Ze 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 rechtstreeks toerekenbare transactiekosten, worden gecrediteerd op de rekening 'kapitaal' (voor de nominale of fractiewaarde) en de rekening 'uitgiftepremie' wanneer de warrants worden uitgeoefend.

## (O) FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Financiële activa en financiële passiva worden opgenomen op de balans van de Groep wanneer de Groep een partij wordt in de contractuele voorzieningen van het instrument.

#### Niet afgeleide financiële instrumenten

##### Handelsvorderingen

Bij de initiële opname worden handelsvorderingen gewaardeerd tegen reële waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentemethode. Waardeverminderingen voor verwachte, niet invorderbare bedragen worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer er objectieve indicaties bestaan dat het actief in waarde is gedaald. De opgenomen voorziening wordt gewaardeerd als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de huidige waarde van de verwachte toekomstige kasstromen die worden verdisconteerd tegen de effectieve rentevoet die berekend werd bij de eerste opname.

##### Beleggingen

De beleggingen worden aangehouden als beschikbaar voor verkoop en jaarlijks op afsluitdatum gewaardeerd aan marktwaarde. De reële waardeaanpassing wordt opgenomen in de overige reserves totdat de beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen of een bijzondere waardevermindering ondergaan. De bijzondere waardevermindering zal worden opgenomen in de resultatenrekening.

##### Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten de geldmiddelen op zichtrekeningen, evenals andere zeer liquide beleggingen op korte termijn (met een looptijd van minder dan 3 maanden) die onmiddellijk omgezet kunnen worden in een gekend bedrag

in contanten en die onderworpen zijn aan een gering risico op waardeschommelingen.

#### Financiële verplichtingen en eigen vermogen

Financiële verplichtingen en eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden geclassificeerd op basis van de inhoud van de contractuele overeenkomsten die werden afgesloten en op basis van de definities van een financiële verplichting en een eigen vermogensinstrument. Een eigen vermogensinstrument is elk contract dat duidt op een resterend belang in de activa van de Groep na aftrek van al haar verplichtingen. De boekhoudkundige principes die werden aangenomen voor specifieke financiële verplichtingen en eigen vermogensinstrumenten worden hieronder beschreven.

#### Handelsschulden

Handelsschulden worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs, op basis van de effectieve rentemethode.

#### Eigen vermogensinstrumenten

De eigen vermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden opgenomen tegen ontvangen opbrengsten. Rechtstreekse uitgiftekosten worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen.

#### Afgeleide financiële instrumenten

De Groep heeft als beleid zich niet te begeven in speculatieve transacties, noch financiële instrumenten uit te geven, of deze aan te houden voor handelsdoeleinden.

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs en geherwaardeerd tegen reële waarde op daarop volgende rapporteringsdata met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening.

#### Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Financiële activa worden op balansdatum beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen. Financiële activa zijn onderhevig aan een bijzondere waardevermindering wanneer er objectief kan vastgesteld worden dat, als gevolg van een of meerdere gebeurtenissen na de initiële opname van de financiële activa, de geschatte toekomstige kasstromen van de investering werden beïnvloed.

De boekwaarde van de financiële activa wordt rechtstreeks verminderd met het bijzonder waardeverminderverslies, met uitzondering van handelsvorderingen. Bij handelsvorderingen wordt de boekwaarde gereduceerd middels een aparte afwaarderingsrekening. Wanneer een handelsvordering wordt geacht oninbaar te zijn, wordt deze afgeschreven ten opzichte van deze afwaarderingsrekening. Daaropvolgende inningen van bedragen die eerder waren afgeschreven, worden gecrediteerd ten opzichte van deze afwaarderingsrekening. Wijzigingen in de boekwaarde van de afwaarderingsrekening worden erkend in de resultatenrekening.

### (P) FINANCIERINGSBATEN EN -LASTEN

Financieringsbaten omvatten de rentebaten op geïnvesteerde gelden. Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate deze opbouwen, door middel van de effectieve-rentemethode.

### (Q) RESULTAAT PER AANDEEL

Het gewone nettoresultaat per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen gedurende de periode.

Het verwaterde nettoresultaat per aandeel wordt berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen met inbegrip van het verwateringseffect van warrants en opties.

### (R) BOEKEN VAN OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGSTRANSACTIES MET PARTIJEN, ANDERE DAN WERKNEMERS

Voor op aandelen gebaseerde betalingstransacties met partijen, andere dan werknemers, waardeert de Groep de ontvangen goederen of diensten, en de overeenkomstige toename in eigen vermogen, rechtstreeks tegen de reële waarde van de ontvangen goederen of diensten, tenzij deze reële waarde niet op betrouwbare wijze kan worden geschat. In dit laatste geval worden de ontvangen goederen en diensten gewaardeerd tegen de reële waarde van de toegekende aandeleninstrumenten op basis van het Black/Scholes waarderingmodel.

### (S) GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Een operationeel segment is een onderdeel van een entiteit:

- Dat bedrijfsactiviteiten uitoefent waaruit opbrengsten worden verdiend en waarbij kosten kunnen worden gemaakt (met

inbegrip van opbrengsten en kosten uit transacties met andere onderdelen van de entiteit);

- Waarvan de bedrijfsresultaten regelmatig worden beoordeeld door de hoogstgeplaatste functionaris van de entiteit die belangrijke operationele beslissingen neemt (Chief operating decision maker) teneinde beslissingen over de aan het segment toe te kennen middelen te kunnen nemen en de financiële prestaties van het segment te evalueren; en
- Waarvoor afzonderlijke financiële informatie beschikbaar is dat zich ofwel toelegt in het geven van specifieke producten of diensten (zakensegment), ofwel in het geven van producten of diensten binnen een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), die verschillend zijn van de risico's en vergoedingen van andere segmenten.

### (T) VOORRADEN

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode of tegen de marktwaarde op balansdatum als die lager is.

Goederen in bewerking en gereed product worden gewaardeerd tegen een standaardvervaardigingsprijs volgens de FIFO-methode of tegen de marktwaarde op balansdatum als die lager is.

Onder marktwaarde wordt verstaan de waarde bij verkoop, bij het verlaten van de onderneming onder normale en gebruikelijke verkoopvoorwaarden, rekening houdend met de gewoonlijk door de onderneming toegestane kortingen, ristorno's en rabatten, na aftrek van een bedrag dat overeenstemt met de normale rechtstreekse verkoopkosten.

De standaardvervaardigingsprijs van de goederen in bewerking en het gereed product omvat naast de aanschaffingsprijs van de grondstoffen, verbruiksgoederen en hulpstoffen, ook de productiekosten die rechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn evenals het evenredige deel van de productiekosten die slechts onrechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, voor zover deze kosten op de normale productieperiode betrekking hebben.

Jaarlijks zal de standaardvervaardigingsprijs vergeleken worden met de werkelijke vervaardigingsprijs, dit verschil zal resulteren in een aanpassing van de waarde van de voorraden.

Op de goederen in bewerking worden waardeverminderingen toegepast, indien hun vervaardigingsprijs, vermeerderd met het

geraamde bedrag van de nog te maken kosten hoger is dan de nettoverkoopprijs op de datum van de jaarafsluiting.

Waardeverminderingen op voorraden worden geval per geval beoordeeld en geboekt indien de netto realiseerbare waarde onder de boekwaarde daalt. De berekening van netto realiseerbare waarde houdt rekening met de specifieke karakteristieken van de voorraad waaronder de vervaldatum en indicaties die wijzen op een lage rotatie.

### 5.5.4. Belangrijke boekhoudkundige ramingen en beoordelingen

Het opstellen van de jaarrekening conform IFRS verplicht het management ramingen te maken en veronderstellingen te gebruiken die zowel de gerapporteerde bedragen van de activa en passiva, de toelichting van de latente activa en passiva op de datum van de jaarrekening als de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en uitgaven in de loop van de verslagperiode beïnvloeden. De eigenlijke resultaten kunnen verschillen van deze ramingen.

De voornaamste assumpties met betrekking tot toekomstige ontwikkelingen en de voornaamste bronnen van onzekerheid bij ramingen op balansdatum, worden hieronder weergegeven.

#### Op aandelen gebaseerde betalingschema's

De Groep bepaalt de kost van op aandelen gebaseerde betalingschema's aan de hand van de reële waarde van het eigen vermogensinstrument op toekenningsdatum. Het inschatten van de reële waarde veronderstelt de keuze van het meest geschikte waarderingsmodel bij deze eigen vermogensinstrumenten, waarbij de kenmerken van de uitgifte een doorslaggevende invloed hebben. Dit veronderstelt ook de input in het waarderingsmodel van een aantal relevante beoordelingen, zoals de geschatte levensduur van de optie, de volatiliteit. De beoordelingen en het model worden verder gespecificeerd in toelichting 5.6.9.

#### Immateriële activa en goodwill

De Groep activeert ontwikkelingskosten als immateriële activa als aan de voorwaarden voor het erkennen van ontwikkeld immaterieel vast activa is voldaan, anders worden dergelijke kosten opgenomen in de resultatenrekening op het moment dat ze zich voordoen. De kosten worden enkel geactiveerd als het product zich in fase III bevindt en de kans op toekomstig succes hoog wordt ingeschat.

### Voorziening voor teruggestuurde goederen

Overeenkomstig de erkenning van de opbrengst (zie toelichting 5.5.3 (F)), werd een provisie geboekt op basis van historische gegevens.

### Belastingen

De Groep aanziet het toekomstige gebruik van de belastingverliezen van ThromboGenics NV als een belangrijke onzekerheid, aangezien het zeer moeilijk is om de impact van de octrooi-aftrek op het toekomstige belastingresultaat op dit moment in te schatten. Aangezien de Groep de bovengenoemde octrooi-aftrek kan gebruiken op basis van een belastingruling, bestaat de verwachting dat de toekomstige belastingwinsten redelijk laag zullen zijn. Daarnaast is er ook onzekerheid in verband met het toekomstige gebruik van de belastingverliezen van ThromboGenics, Inc., aangezien deze Vennoetschap nog geen belastbare basis heeft gehad.

#### 5.5.5. Segment informatie

De segment informatie wordt weergegeven op een manier die consistent is met de interne rapportering aan het orgaan van de entiteit dat de belangrijkste operationele beslissingen neemt, teneinde haar in de mogelijkheid te stellen beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Op dit moment wordt binnen ThromboGenics enkel op globaal niveau gerapporteerd en wordt bijgevolg geen onderscheid gemaakt in de beoordeling tussen segmenten.

### 5.6. Toelichtingen bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

#### 5.6.1. Omzet

##### Verkopen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014          |
|--|--------------|---------------|
| Verkopen vials - US                            | 7.407        | 8.819         |
| Verkopen vials - EU + rest van de wereld       | 0            | 1.427         |
| Verkopen reagentia en referentiemateriaal      | 518          | 100           |
| <b>Totale verkopen</b>                         | <b>7.925</b> | <b>10.346</b> |

De verkopen van de vials in EU/Rest van de wereld omvatten de doorbelasting van de kostprijs van het product aan Alcon. In 2015 heeft ThromboGenics geen vials geleverd aan Alcon.

In 2015 bedroeg de verkopen van reagentia en referentiemateriaal 518 k euro. 500 k euro werd ontvangen van LSRP voor een niet-GMP productie. In 2014 werd de verkoop van reagentia en referentiemateriaal vooral van Alcon ontvangen.

### Royalty-inkomsten

De royalty-inkomsten in 2015 omvatten de royalty's ontvangen van Alcon (3.236 k euro) die betaald werden in het kader van de licentie-overeenkomst afgesloten in 2012 in vergelijking met 3.360 k euro die in 2014 werd ontvangen. Een kleiner bedrag (37 k euro) komt voort van Millipore en F. Hoffmann-La Roche. In 2014 werd er van deze laatste 2 partijen eenzelfde bedrag ontvangen.

#### 5.6.2. Kostprijs van verkoop

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Licentierechten verkopen                       | -554          | -657          |
| Kostprijs vials                                | -2.676        | -3.943        |
| <b>Totale kostprijs van de verkoop</b>         | <b>-3.230</b> | <b>-4.600</b> |

De licentierechten verkopen omvatten de royalty's die ThromboGenics verschuldigd is aan RCT en LSRP op basis van de netto verkopen.

In de kostprijs van de vials is een netto negatieve impact van 3,0 miljoen euro opgenomen. Voor meer informatie over de kostprijs van de vials verwijzen we naar toelichting 5.7.4.

#### 5.6.3. Onderzoeks- en ontwikkelingskosten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Personeelsvergoedingen                          | -5.339         | -7.538         |
| O&O activiteiten in onderaanneming              | -6.304         | -6.070         |
| Reagentia en materialen                         | -772           | -875           |
| Patentkosten                                    | -390           | -473           |
| Diverse dienstverleningen                       | -2.770         | -3.965         |
| Overige   | -1.584         | -1.777         |
| Afschrijvingen                                  | -7.826         | -7.929         |
| Overheidssubsidies                              | 1.563          | 1.303          |
| Opbrengsten uit de doorrekening van kosten      | 2.029          | 4.770          |
| <b>Totaal onderzoek- en ontwikkelingskosten</b> | <b>-21.393</b> | <b>-22.554</b> |

De O&O activiteiten in onderaanneming namen toe van 6.070 k euro tot 6.304 k euro en hebben betrekking op uitbestede diensten om de projecten van ThromboGenics in preklinische en klinische fase te ontwikkelen.

In 2015 de overige kosten werden verminderd tot 1.584 k euro in vergelijking met 1.777 k euro in 2014. Deze kosten hebben betrekking op infrastructuur, ICT, reiskosten, training en overige kosten voor de Onderzoeks- en Ontwikkelingsafdeling.

Vanaf de lancering van JETREA® (begin januari 2013), is ThromboGenics begonnen met het afschrijven van de kosten dewelke verband houden met de ontwikkeling van ocriplasmine. We verwijzen hiervoor naar toelichting 5.7.2. voor meer informatie.

De overheidssubsidies bestaan uit subsidies ontvangen van het IWT. Met het IWT heeft de Vennootschap momenteel drie lopende contracten.

De opbrengsten uit de doorrekening van kosten hebben betrekking op de doorrekening van onderzoeks- en ontwikkelingskosten naar Alcon, BioInvent, en LSRP.

De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden vanaf boekjaar 2013 gepresenteerd in aftrek van de overige onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

#### 5.6.4. Algemene en administratieve kosten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)   | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Personeelsvergoedingen                           | -2.532        | -2.969        |
| Diverse dienstverleningen                        | -3.452        | -4.185        |
| Verzekering                                      | -355          | -415          |
| Overige  | -1.534        | -1.863        |
| Afschrijvingen                                   | -72           | -88           |
| <b>Totaal algemene en administratieve kosten</b> | <b>-7.945</b> | <b>-9.520</b> |

De consultants zijn experts die door ThromboGenics zijn ingehuurd om ondersteuning te bieden in ICT, management, audit, vergoedingen van de Raad van Bestuur, HR diensten, ...

#### 5.6.5. Distributiekosten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Personeelsvergoedingen                         | -6.590         | -6.373         |
| Distributiekosten                              | -2.709         | -3.048         |
| Diverse dienstverleningen                      | -4.234         | -14.792        |
| Overige  | -4.023         | -5.548         |
| Afschrijvingen                                 | -89            | -113           |
| <b>Totaal distributiekosten</b>                | <b>-17.645</b> | <b>-29.874</b> |

In 2015 werden overige kosten verminderd tot 4.023 k euro in vergelijking met 5.548 k euro in 2014. Deze kosten hebben betrekking op infrastructuur, ICT, reiskosten, training en overige kosten voor de Verkoopafdeling.

In 2015 zijn de consultancy vergoedingen verminderd van 14.792 k euro tot 4.234 k euro. Deze vermindering is te wijten aan het feit dat ThromboGenics eind 2014 de overeenkomst met Quintiles Commercial US, Inc., die het VS verkoopsteam aanleverde inclusief steun tot terugbetaling, beëindigd heeft.

#### 5.6.6. Overige bedrijfsopbrengsten en overige bedrijfskosten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015      | 2014      |
|--|-----------|-----------|
| Overige opbrengsten                            | 98        | 67        |
| <b>Totaal overige bedrijfsopbrengsten</b>      | <b>98</b> | <b>67</b> |

De overheidssubsidies en opbrengsten uit de doorrekening van kosten worden vanaf boekjaar 2013 gepresenteerd in aftrek van de onderzoeks- en ontwikkelingskosten. Hiervoor verwijzen we naar 5.6.3.

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015     | 2014      |
|--|----------|-----------|
| Overige kosten                                 | 0        | -9        |
| <b>Totaal overige bedrijfskosten</b>           | <b>0</b> | <b>-9</b> |

#### 5.6.7. Financiële opbrengsten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Intrestinkomsten                               | 395          | 986          |
| Wisselkoersopbrengst (in USD en GBP)           | 1.121        | 899          |
| <b>Totaal financiële opbrengsten</b>           | <b>1.516</b> | <b>1.885</b> |

#### 5.6.8. Financiële kosten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)             | 2015        | 2014        |
|--|-------------|-------------|
| Bankkosten   | -37         | -33         |
| Waardeverminderingen op kortlopende financiële beleggingen | -11         | -3          |
| Overige  | -8          | -11         |
| Wisselkoersverlies (in USD en GBP)                         | -433        | -99         |
| <b>Totaal financiële kosten</b>                            | <b>-489</b> | <b>-146</b> |

#### 5.6.9. Personeelsvergoedingen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Wedden, lonen en bonussen                      | -14.167        | -15.693        |
| Op aandelen gebaseerde vergoedingslasten       | 251            | -554           |
| Pensioenkosten                                 | -544           | -633           |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>-14.461</b> | <b>-16.880</b> |

Het gemiddeld aantal voltijds equivalente werknemers (inclusief uitvoerende bestuurders) bedroeg:

| In aantallen              | 2015       | 2014       |
|---------------------------|------------|------------|
| Onderzoek en ontwikkeling | 60         | 74         |
| Algemene en administratie | 17         | 24         |
| Distributie               | 32         | 38         |
| <b>Totaal</b>             | <b>109</b> | <b>136</b> |

De op aandelen gebaseerde betaling die werd opgenomen in de resultatenrekening wordt hieronder weergegeven:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015        | 2014       |
|--|-------------|------------|
| Onderzoeks- en ontwikkelingskosten             | 4           | 105        |
| Algemene en administratieve kosten             | -4          | 177        |
| Distributiekosten                              | -251        | 272        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>-251</b> | <b>554</b> |

De reële waarde van elk warrant wordt op basis van het Black/Scholes-model gewaardeerd op de toekenningsdatum, rekening houdend met de volgende veronderstellingen:

| WARRANTS 2015  | feb/15  |
|--|---------|
| Warrantenplan  | 2014    |
| Aantal toegekende warrants                               | 384.000 |
| Aandelenkoers datum van aanvaarding (in euro)            | 7,49    |
| Uit oefenprijs   | 6,945   |
| Verwacht dividendrendement                               | -       |
| Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers              | 40%     |
| Risicovrije rentevoet                                    | -0,08%  |
| Verwachte looptijd                                       | 3       |
| Reële waarde   | 2,2     |
| Verwacht personeelsverloop (afhankelijk van departement) | 27%-51% |

| WARRANTS 2013                                 | apr/13 |
|---|--------|
| Warrantenplan                                 | 2011   |
| Aantal toegekende warrants                    | 12.000 |
| Aandelenkoers datum van aanvaarding (in euro) | 37,59  |
| Uit oefenprijs                                | 36,76  |
| Verwacht dividendrendement                    | -      |
| Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers   | 40%    |
| Risicovrije rentevoet                         | 0,24%  |
| Verwachte looptijd                            | 3      |
| Reële waarde                                  | 10,59  |

| WARRANTS 2012                                 | dec/12 | nov/12 | oct/12 | oct/12 | sep/12 | sep/12 | aug/12 | aug/12 | jul/12  | jun/12 | may/12 | apr/12 | mar/12 | jan/12 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Warrantenplan                                 | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011    | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   | 2011   |
| Aantal toegekende warrants                    | 5.000  | 30.000 | 10.000 | 19.000 | 6.000  | 3.000  | 8.000  | 17.000 | 105.100 | 3.000  | 3.000  | 4.000  | 10.000 | 31.000 |
| Aandelenkoers datum van aanvaarding (in euro) | 37,01  | 36,08  | 37,94  | 36,11  | 29,18  | 29,28  | 26,05  | 26,3   | 21,3    | 21,7   | 24     | 24,93  | 22,5   | 18,99  |
| Uit oefenprijs                                | 36,72  | 36,15  | 29,39  | 32,06  | 27,69  | 27,69  | 25,46  | 24,15  | 20,7    | 22,59  | 23,68  | 24,06  | 20,46  | 17,92  |
| Verwacht dividendrendement                    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       | -      | -      | -      | -      | -      |
| Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers   | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%     | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    | 40%    |
| Risicovrije rentevoet                         | 0,25%  | 0,29%  | 0,40%  | 0,40%  | 0,41%  | 0,41%  | 0,42%  | 0,42%  | 0,65%   | 0,94%  | 0,98%  | 1,11%  | 1,16%  | 1,48%  |
| Verwachte looptijd                            | 3      | 3      | 3      | 3      | 3      | 3      | 3      | 3      | 3       | 3      | 3      | 3,5    | 3,5    | 3,5    |
| Reële waarde                                  | 10,23  | 9,85   | 14,16  | 11,55  | 8,6    | 8,67   | 7,4    | 8,08   | 6,12    | 5,78   | 7,41   | 7,94   | 7,67   | 6,28   |

De impact op de resultatenrekening heeft betrekking op de warrants toegekend in het vorige en lopende jaar die verworven zijn in 2015. In 2015 heeft ThromboGenics voor de eerste keer de waarde van de uitstaande warrants gecorrigeerd aangezien het een veronderstelling heeft toegevoegd naar het verwachte personeelsverloop.

Sinds juli 2006 wordt de slotkoers op de aandelenmarkt van NYSE Euronext Brussel gebruikt als referentie voor de aandelenkoers op datum van aanvaarding.

De **geschatte volatiliteit** is gebaseerd op de historische volatiliteit van gelijkaardige biotechnologievennootschappen die actief zijn in dezelfde ziektedomeinen als de Groep, of die gelijkaardig zijn qua omvang of activiteit. Tot en met 2009 werd de volatiliteit gebaseerd op het gemiddelde van alle Belgische biotech bedrijven. Vanaf 2010, wordt de volatiliteit gebaseerd op de prijs van het ThromboGenics' aandeel.

De **verwachte looptijd** wordt berekend als de geschatte looptijd tot uitoefening, waarbij rekening wordt gehouden met de specifieke kenmerken van de plannen.

De gewogen **gemiddelde risicovrije rentevoeten** die gebruikt worden, zijn gebaseerd op de rentevoeten van de Belgische overheidsobligaties op de toekenningsdatum met een looptijd die gelijk is aan de verwachte levensduur van de warrants.

Het **verwachte personeelsverloop** geeft een schatting aan van het verwachte personeelsverloop gebaseerd op historische informatie.

De Groep heeft eveneens warrants toegekend aan partijen die geen werknemer zijn van de Groep. Aangezien de verleende diensten zo specifiek zijn van aard, dat de reële waarde niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, heeft ThromboGenics NV de reële waarde van de ontvangen diensten bepaald op basis van de toegekende warrants.

#### 5.6.10. Operationele leases

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)          | 2015 | 2014 |
|---|------|------|
| Leasingbetalingen opgenomen als een last (leasingnemer) | -866 | -894 |

Voor meer informatie over deze contracten verwijzen we naar toelichting 5.8.

#### 5.6.11. Belastingen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015       | 2014        |
|--|------------|-------------|
| Belastingen                                    | -42        | -140        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>-42</b> | <b>-140</b> |

Een reconciliatie waarin het verschil tussen de verwachte inkomstenbelasting van de Groep, ThromboGenics NV, Oncurious NV en ThromboGenics, Inc., en de effectieve belastingen wordt verklaard, ziet er als volgt uit:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | 2015      | 2014       |
|---|-----------|------------|
| Verwacht belastingkrediet (last), berekend door toepassing van het Belgische statutaire belastingtarief op het boekhoudkundig verlies/winst | 12.893    | 17.374     |
| Effect van verschillende belastingtarieven van dochtervennootschappen/branches die actief zijn in verschillende rechtsgebieden              | -12       | 85         |
| Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen   | -12.754   | -17.217    |
| Overige   | -85       | -102       |
| <b>Effectieve Belastingen</b>   | <b>42</b> | <b>140</b> |

De Belgische inkomstenbelasting wordt berekend aan 33,99 percent van de belastbare resultaten van het jaar. De belastingen voor andere rechtsgebieden worden berekend tegen de van kracht zijnde belastingtarieven in de desbetreffende rechtsgebieden.

Het belangrijkste verschil tussen de theoretische belasting en de effectieve belasting wordt verklaard door uitgestelde belastingvorderingen op fiscaal overdraagbare verliezen.

#### 5.6.12. Resultaat per aandeel

##### Gewoon resultaat per aandeel

Bij de berekening van de gewone winst per aandeel per 31 december 2015 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst/(verlies) van (37.932) k euro (2014: 51.115 k euro) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2015 heeft uitgestaan van 36.094.349 (2014: 36.094.349), als volgt berekend:

|  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari                 | 36.094.349 | 36.094.349 |
| Effect van kapitaalverhoging door inbreng van geld       | 0          | 0          |
| Effect van uitgeoefende aandelenopties                   | 0          | 0          |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 31 december | 36.094.349 | 36.094.349 |



| In '000 euro, behalve voor het resultaat per aandeel | 2015    | 2014    |
|--|---------|---------|
| Verlies van het jaar                                 | -37.932 | -51.115 |
| Gewoon resultaat per aandeel                         | -1,05   | -1,42   |

### Verwaterd resultaat per aandeel

Voor de berekening van het verwaterd resultaat per aandeel wordt het gewogen gemiddelde van het aantal gewone in omloop zijnde aandelen aangepast voor wijzigingen in baten of lasten die zouden voortvloeien uit de conversie van dilutieve aandelen, zijnde de potentiële gewone aandelen die tot verwatering zullen leiden.

|  | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Uitgegeven gewone aandelen (verwaterd) per 1 januari                 | 36.835.349 | 36.910.849 |
| Effect van kapitaalverhoging door inbreng in geld                    | 0          | 0          |
| Effect van aandelenopties op uitgifte                                | -6.802     | -44.366    |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (verwaterd) per 31 december | 36.828.547 | 36.866.483 |

| In '000 euro, behalve voor het resultaat per aandeel | 2015    | 2014    |
|--|---------|---------|
| Verlies van het jaar                                 | -37.932 | -51.115 |
| Verwaterd resultaat per aandeel (*)                  | -1,05   | -1,42   |

(\*)Aangezien er verlies was in 2014 en 2015, is het verwaterde resultaat per aandeel hetzelfde als het gewone resultaat.

De Groep heeft warrants toegekend aan werknemers, adviseurs en bestuurders om gewone aandelen aan te kopen.

Zie toelichting 5.7.11 voor een overzicht van het aantal uitstaande warrants op elk jaareinde.

## 5.7. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

### 5.7.1. Materiële vaste activa

| In '000 euro                               | Machines, installaties en<br>uitrusting | Meubilair en rollend<br>materiaal | Totaal |
|--|---|-----------------------------------|--------|
| <b>Per 1 januari 2014</b>                  |   |                                   |        |
| Kost                                       | 5.021                                   | 3.761                             | 8.782  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -3.412                                  | -1.720                            | -5.132 |
| Wisselkoersverschillen                     | -7                                      | -9                                | -16    |
| Netto boekwaarde                           | 1.602                                   | 2.032                             | 3.634  |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2014</b> |   |                                   |        |
| Toevoegingen                               | 472                                     | 99                                | 571    |
| Verkoop                                    | 0                                       | 0                                 | 0      |
| Afschrijvingskost                          | -563                                    | -734                              | -1.297 |
| Buitengebruikstellingen                    | -13                                     | -14                               | -27    |
| Wisselkoersverschillen                     | 7                                       | 23                                | 30     |
| Netto boekwaarde                           | 1.505                                   | 1.406                             | 2.911  |
| <b>Per 31 december 2014</b>                |   |                                   |        |
| Kost                                       | 5.493                                   | 3.860                             | 9.353  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -3.988                                  | -2.468                            | -6.456 |
| Wisselkoersverschillen                     | 0                                       | 14                                | 14     |
| Netto boekwaarde                           | 1.505                                   | 1.406                             | 2.911  |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2015</b> |   |                                   |        |
| Toevoegingen                               | 248                                     | 79                                | 327    |
| Verkoop                                    | 0                                       | 0                                 | 0      |
| Afschrijvingskost                          | -554                                    | -619                              | -1.173 |
| Buitengebruikstellingen                    | -1                                      | -1                                | -2     |
| Wisselkoersverschillen                     | 6                                       | 19                                | 25     |
| Netto boekwaarde                           | 1.204                                   | 884                               | 2.088  |
| <b>Per 31 december 2015</b>                |   |                                   |        |
| Kost                                       | 5.741                                   | 3.939                             | 9.680  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -4.543                                  | -3.088                            | -7.631 |
| Wisselkoersverschillen                     | 6                                       | 33                                | 39     |
| Netto boekwaarde                           | 1.204                                   | 884                               | 2.088  |

Op 31 december 2015 zijn er nog materiële activa in gebruik die reeds volledig zijn afgeschreven met een aanschafwaarde van 3,7 miljoen euro. Er worden geen materiële activa in onderpand gegeven, noch zijn er beperkt in gebruik.

## 5.7.2. Immateriële activa en goodwill

### 5.7.2.1 Immateriële activa

| In '000 euro                               |         |
|--|---------|
| <b>Per 1 januari 2014</b>                  |         |
| Kost                                       | 75.707  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -6.498  |
| Netto boekwaarde                           | 69.209  |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2014</b> |         |
| Toevoegingen                               | 12      |
| Verkoop                                    | -       |
| Afschrijvingskost                          | -6.833  |
| Netto boekwaarde                           | 62.388  |
| <b>Per 31 december 2014</b>                |         |
| Kost                                       | 75.719  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -13.331 |
| Netto boekwaarde                           | 62.388  |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2015</b> |         |
| Toevoegingen                               | 125     |
| Verkoop                                    | -       |
| Afschrijvingskost                          | -6.814  |
| Netto boekwaarde                           | 55.699  |
| <b>Per 31 december 2015</b>                |         |
| Kost                                       | 75.844  |
| Gecumuleerde afschrijving                  | -20.145 |
| Netto boekwaarde                           | 55.699  |

In de loop van de jaren 2008 tot en met 2013 werden de kosten dewelke verband hielden met de ontwikkeling in het kader van fase III van de klinische studies met ocriplasmine voor de behandeling van oogaandoeningen alsook kosten gemaakt ter voorbereiding van het submittedossier opgenomen als immateriële activa.

In 2013 werd JETREA® voor het eerst gecommmercialiseerd en is ThromboGenics deze activa beginnen af te schrijven.

Het belastingkrediet werd in mindering gebracht van de immateriële activa (zie 5.7.5).

De reële waarde op basis van de vermogenswaarde van de onderneming bij afsluiting van de Euronext van het jaar 2015 (3,60 euro), vermenigvuldigd met het aantal gewone aandelen

(36.094.349, zie punt 5.7.10) is minder dan de boekwaarde van de activa.

Daarom heeft de onderneming gekozen voor een benadering van de waarde in gebruik bij uitvoering van de jaarlijkse waardeverminderingstest. Als zodanig is een analyse van de realiseerbare waarde uitgevoerd op basis van een DCF-model dat een prognose maakt van de kasstromen voor de komende negen jaar (d.w.z. de looptijd van het octrooi voor JETREA®) op basis van een verwachte groei en een restwaarde van vijf jaar na 2024 (looptijd octrooi). Er is een discontovoet (WACC) van 8% toegepast. Op basis van het model dat in overeenstemming is met IAS 36, is er geen indicatie van waardevermindering, zelfs als er een sensitiviteitsanalyse wordt uitgevoerd.

### 5.7.2.2 Goodwill

| In '000 euro  |       |
|---|-------|
| <b>Per 1 januari 2014</b>                           |       |
| Kost  | 2.586 |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -     |
| Netto boekwaarde                                    | 2.586 |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2014</b>          |       |
| Toevoegingen  | -     |
| Verkoop   | -     |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen              | -     |
| Netto boekwaarde                                    | 2.586 |
| <b>Per 31 december 2014</b>                         |       |
| Kost  | 2.586 |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -     |
| Netto boekwaarde                                    | 2.586 |
| <b>Jaar afgesloten op 31 december 2015</b>          |       |
| Toevoegingen  | -     |
| Verkoop   | -     |
| Bijzondere waardeverminderingverliezen              | -     |
| Netto boekwaarde                                    | 2.586 |
| <b>Per 31 december 2015</b>                         |       |
| Kost  | 2.586 |
| Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen | -     |
| Netto boekwaarde                                    | 2.586 |

Deze goodwill heeft betrekking op de historische acquisitie van eigendomsbelangen in Thromb-X NV door ThromboGenics Ltd in 2001.

De goodwill zit inbegrepen in de jaarlijkse waardevermindering-verliestest zoals hierboven vermeld (zie toelichting 5.7.2.1).

### 5.7.3. Overige vaste activa op lange termijn

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015       | 2014         |
|--|------------|--------------|
| Overige vaste activa op lange termijn          | 235        | 1.600        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>235</b> | <b>1.600</b> |

De overige vaste activa op lange termijn bestaan uit volgende zaken:

- Huurwaarborg kantoren België (Bio-Incubator): 117 k euro
- Huurwaarborg kantoren New Jersey (Jones Lang LaSalle): 79 k USD (72 k euro)
- Waarborg aan Intelsius DGP (verpakking en transport) : 50 k USD (46 k euro)

In 2015 werd de waarborg (1.704 k USD) die instond voor de salarisuitgaven van het Amerikaanse verkoopteam (Quintiles Commercial US, Inc) terugbetaald.

### 5.7.4. Voorraad

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)                 | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking en gereed product | 3.967        | 3.583        |
| Vooruitbetalingen  | 2.531        | 3.641        |
| <b>Totaal</b>  | <b>6.498</b> | <b>7.224</b> |

De voorraad grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking en gereed product wordt netto getoond, onder aftrek van de waardeverminderingen. De waardeverminderingen op de voorraad bedragen 1.771 k euro (2014: 617 k euro). De afschrijvingen voor een bedrag van 225 k euro van 2014 werden teruggedraaid in 2015 en werden geboekt als waardeverminderingen. De totale waardevermindering in 2015 bedraagt 1.418 k euro. Dit alles heeft geleid tot een netto impact van 2.964 k euro.

De vooruitbetalingen bedroegen 2.531 k euro (2014: 3.641 k euro).

In 2015 zijn er geen vials verkocht aan Alcon. Er zijn echter vials in voorraad die zijn geproduceerd in 2015 en gereserveerd worden voor Alcon. Alle productiekosten bepaald voor 2015 zijn opgenomen in de fabricagekostprijs voor 2015, en toegewezen

aan de kosten per vial. Dat komt overeen met de aanpak in 2014 en strookt met het standpunt van de onderneming in het geschil over de fabricagekostprijs. Deze kosten per vial zullen worden doorgerekend aan Alcon in een factuur die wordt opgesteld in 2016. Gezien het geschil met Alcon (zie toelichting 5.8) is er echter uit voorzichtigheidsoverwegingen een voorziening geboekt.

### 5.7.5. Handels- en overige vorderingen, belastingen

#### 5.7.5.1 Handels- en overige vorderingen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)     | 2015         | 2014          |
|--|--------------|---------------|
| Handelsvorderingen                                 | 6.274        | 11.506        |
| Overige vorderingen                                | 175          | 318           |
| Vooruitbetaalde kosten en overige vlottende activa | 570          | 780           |
| <b>Totaal</b>                                      | <b>7.019</b> | <b>12.604</b> |

Handelsvorderingen worden afgeboekt op basis van een inschatting van niet inbare bedragen, rekening houdend met de betalingshistoriek van de tegenpartij. Behalve de hieronder vermelde handelsvordering op Alcon, zijn er geen materiële vervallen handelsvorderingen.

Onderstaande tabel toont de uitstaande saldi van de belangrijkste tegenpartijen op balansdatum:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014          |
|--|--------------|---------------|
| Biolinvent                                     | 96           | 613           |
| LSRP   | 0            | 363           |
| Millipore                                      | 0            | 0             |
| Alcon  | 3.852        | 6.409         |
| Accredo Health Group, Inc.                     | 0            | 3             |
| Avella Pharmacy                                | 0            | 114           |
| Besse Medical                                  | 1.733        | 3.366         |
| Mc Kesson Specialty Distribution               | 401          | 498           |
| Walgreens Specialty                            | 73           | 137           |
| Overige handelsvorderingen                     | 119          | 3             |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>6.274</b> | <b>11.506</b> |

Management heeft voldoende vertrouwen in de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en de bedragen worden als volledig inbaar beschouwd. De Groep heeft geen zekerheden verbonden aan deze vorderingen.

Bij het bepalen van de inbaarheid van een handelsvordering, houdt de Groep rekening met enige wijziging in de kwaliteit van

de vordering tussen de datum dat het krediet werd verleend tot op datum van de rapportering.

Overeenkomstig met waarnaar werd verwezen in de rubriek Voorraden heeft de Onderneming Alcon in 2015 gefactureerd voor een bedrag van 1.935 k euro voor de verkochte injectief-lacons in 2014. Zoals eerder gemeld betwist Alcon bepaalde kostenposten die zijn opgenomen in de berekening van de productiekosten (fabricagekostprijs) en heeft het de bovengenoemde factuur nog niet betaald. Het bedrag van 1.936 k euro is derhalve nog inbegrepen in de Handelsvorderingen op 31 december 2015. De Raad van Bestuur is momenteel van mening dat de bedragen die zijn gefactureerd in 2015, ook als ze niet betaald zijn, verschuldigd blijven omdat ze zijn gebaseerd op de bepalingen van de geldende contractuele overeenkomsten.

Het is echter belangrijk om op te merken dat op 31 december 2014 slechts 776 k euro van de bovengenoemde 1.936 k euro was erkend als brutowinst. Voor meer details over deze kwestie verwijzen we ook naar punt 5.7.8.

#### 5.7.5.2 Belastingen

##### Belastingen op lange termijn

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Belastingkrediet                               | 1.645        | 2.061        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>1.645</b> | <b>2.061</b> |

Het belastingskrediet heeft betrekking op de verworven immateriële activa en werd in mindering gebracht van de immateriële activa. Wanneer ThromboGenics het overige krediet op lange termijn de komende vijf jaar niet gebruikt, is dit terugvorderbaar van de overheid.

##### Belastingen op korte termijn

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Terug te vorderen BTW                          | 492          | 421          |
| Terug te vorderen roerende voorheffing         | 332          | 587          |
| Overige belastingen                            | 0            | 2            |
| Belastingkrediet                               | 967          | 1.254        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>1.791</b> | <b>2.264</b> |

De uitstaande belastingvorderingen hebben betrekking op de terug te vorderen BTW, terug te vorderen roerende voorheffing op intresten en het belastingkrediet op korte termijn.

#### 5.7.6. Beleggingen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Overige obligaties                             | 904          | 853          |
| Termijnbeleggingen                             | 7.140        | 3.000        |
| <b>Totaal beleggingen</b>                      | <b>8.044</b> | <b>3.853</b> |

| Financiële activa volgens categorieën gedefinieerd in IAS 39 | Beschikbaar voor verkoop |
|--|--------------------------|
| <b>Openingsbalans 1 januari 2014</b>                         | <b>7.791</b>             |
| Wisselkoersverschillen                                       | 44                       |
| Toevoegingen   | 3.239                    |
| Buitengebruikstellingen (naar aanleiding van verkoop)        | -7.216                   |
| Minderwaarde   | -6                       |
| Waardering aan marktwaarde                                   | 1                        |
| <b>Balans per 31 december 2014</b>                           | <b>3.853</b>             |
| -/- waarvan opgenomen onder vast actief                      | -                        |
| Opgenomen onder vlottend actief                              | 3.853                    |
| <b>Samenstelling</b>   |                          |
| - Overige obligaties   | 853                      |
| - Termijnrekening  | 3.000                    |
| <b>Uitsplitsing per munt</b>                                 |                          |
| - in EUR   | 3.431                    |
| - in overige valuta  | 422                      |
| <b>Totaal</b>  | <b>3.853</b>             |

|   |              |
|---|--------------|
| <b>Openingsbalans 1 januari 2015</b>                  | <b>3.853</b> |
| Wisselkoersverschillen                                | 39           |
| Toevoegingen  | 4.372        |
| Buitengebruikstellingen (naar aanleiding van verkoop) | -222         |
| Minderwaarde  | -4           |
| Waardering aan marktwaarde                            | 6            |
| <b>Balans per 31 december 2015</b>                    | <b>8.044</b> |
| -/- waarvan opgenomen onder vast actief               | -            |
| Opgenomen onder vlottend actief                       | 8.044        |
| <b>Samenstelling</b>                                  |              |
| - Overige obligaties                                  | 904          |
| - Termijnrekening                                     | 7.140        |
| <b>Uitsplitsing per munt</b>                          |              |
| - in EUR  | 3.436        |
| - in overige valuta                                   | 4.608        |
| <b>Totaal</b>   | <b>8.044</b> |

De Groep heeft beslist om vooral gebruik te maken van spaar- en termijnrekeningen om haar fondsen te beheren.

De overige obligaties worden aangehouden door UBP (Union Bancaire Privée), voorheen Coutts Bank, en zijn verdeeld onder 18 obligaties van private en publieke instellingen.

### 5.7.7. Geldmiddelen en kasequivalenten

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015          | 2014           |
|--|---------------|----------------|
| Geldmiddelen                                   | 93.341        | 123.223        |
| <b>Totaal geldmiddelen en kasequivalenten</b>  | <b>93.341</b> | <b>123.223</b> |

### 5.7.8. Overige korte termijn verplichtingen

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)     | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Personeelsvergoedingen                             | 1.910        | 3.263        |
| Overlopende verplichtingen                         | 2.893        | 2.070        |
| <b>Totaal overige korte termijn verplichtingen</b> | <b>4.803</b> | <b>5.333</b> |

Onder personeelsvergoedingen werden vakantiegeld, bonussen en uitstaande personeelsbelastingen opgenomen.

De overlopende verplichtingen hebben hoofdzakelijk betrekking op verplichtingen die voortvloeien uit overeenkomsten die reeds voor jaareinde uitgevoerd werden, maar waarvoor de exacte kostprijs nog niet ontvangen is.

Zoals hierboven vermeld werd een bedrag van 776 k euro aan brutowinst geboekt met betrekking tot de verkoop aan Alcon in 2014. Dit bedrag maakt deel uit van het totaalbedrag van 1.936 k euro gefactureerd aan Alcon voor de kosten van injectieflacons verkocht in 2014. Het resterende deel van de factuur, 1.160 k euro, is geboekt onder Uitgestelde opbrengsten om aan te geven dat er momenteel geen overeenstemming is over deze post. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat dit bedrag verschuldigd blijft door Alcon op basis van de bepalingen van de geldende contractuele overeenkomsten.

### 5.7.9. Uitgestelde belastingen

De volgende tijdelijke verschillen, die aanleiding zouden kunnen geven tot uitgestelde belastingen, hebben betrekking op:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Netto fiscaal overdraagbare verliezen           | 195.279        | 157.223        |
| Notionele inrestaf trek                         | 19.469         | 22.195         |
| <b>Totaal afrekbare tijdelijke verschillen</b>  | <b>214.748</b> | <b>179.418</b> |
| Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen | 67.040         | 54.126         |

Bovenstaande tabel omvat zowel de uitgestelde belastingen voor ThromboGenics NV, Oncurious NV als voor ThromboGenics, Inc.

De fiscaal overdraagbare verliezen kunnen worden gecompenseerd met toekomstige winsten van de Groep voor een onbepaalde periode.

De Groep is van oordeel dat er een aanzienlijke onzekerheid is omtrent het toekomstig gebruik van de fiscale verliezen van ThromboGenics NV en dit doordat op dit moment de impact van de octrooi-af trek op het toekomstig belastbaar resultaat zeer moeilijk kan worden ingeschat. Aangezien de Groep op basis van een fiscale ruling van bovenvermelde octrooi-af trek kan genieten, bestaat de verwachting dat de toekomstige fiscale winsten eerder beperkt zullen zijn. Daarnaast bestaat er ook onzekerheid over het toekomstig gebruik van de fiscale verliezen bij ThromboGenics, Inc. en Oncurious NV aangezien deze vennootschappen tot op heden nog geen belastbare basis hebben opgetekend.

Om bovenstaande redenen heeft de Groep op dit ogenblik nog geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen inzake de fiscale verliezen.

### 5.7.10. Kapitaal

ThromboGenics NV is gesticht op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Sinds 31 december 2013 bedroeg het kapitaal van het Vennootschap 162.404.449,73 euro vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen. Gedurende 2014 en 2015 zijn er geen kapitaalsverhogingen geweest.

Per 31 december 2015 heeft ThromboGenics NV 36.094.349 gewone aandelen aan toonder en zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn volledig volgestort, en hebben allen dezelfde rechten.

Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van 27 mei 2010 werd aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid toegekend om, in het kader van het toegestane kapitaal, en voor een periode van maximaal 5 jaar, het kapitaal van de Vennootschap in één of in meerdere malen te verhogen met maximaal 131.186.799,85 euro. Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur geldt voor kapitaalverhogingen door inbreng in geld of in natura of ook door omzetting van de reserves. Binnen de perken van het toegestane kapitaal kan de Raad van Bestuur ook overgaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake toegestaan kapitaal verliep in mei 2015.

Sinds 2013 zijn er geen wijzigingen in het aantal aandelen geweest:

| Aantal aandelen  |            |
|------------------|------------|
| 31 december 2013 | 36.094.349 |
| -                | 0          |
| 31 december 2014 | 36.094.349 |
| -                | 0          |
| 31 december 2015 | 36.094.349 |

Het maatschappelijk kapitaal en de rekening uitgiftepremie zijn niet veranderd sinds 2013:

| In '000 euro     | Kapitaal | Uitgiftepremie |
|------------------|----------|----------------|
| 31 december 2013 | 151.991  | 157.661        |
| -                | 0        | 0              |
| 31 december 2014 | 151.991  | 157.661        |
| -                | 0        | 0              |
| 31 december 2015 | 151.991  | 157.661        |

Het verschil tussen het maatschappelijk kapitaal, zoals opgenomen in de statuten en de rekening 'kapitaal' op de balans, bestaat uit de kosten met betrekking tot de verschillende kapitaaltransacties (voor een totaal van 10.413 k euro), die conform IAS 32.35 in mindering worden gebracht van de opbrengsten van deze kapitaaltransacties.

#### 5.7.11. Overige reserves

| In '000 euro  |         |
|---|---------|
| 31 december 2013  | -13.783 |
| Op aandelen gebaseerde betaling   | 554     |
| Reële waarde aanpassing voor financiële vaste activa beschikbaar voor verkoop | 1       |
| 31 december 2014  | -13.228 |
| Op aandelen gebaseerde betaling   | -251    |
| Reële waarde aanpassing voor financiële vaste activa beschikbaar voor verkoop | 6       |
| 31 december 2015  | -13.473 |

#### Op aandelen gebaseerde betalingen

De Groep heeft verschillende groepen warrants gecreëerd die kunnen worden toegekend aan werknemers, directeurs, adviseurs en onderzoeksinstellingen. Sinds de publieke notering worden warrantplannen gecreëerd op het niveau van ThromboGenics NV.

Eind 2015 worden er 2 warrantplannen aangehouden.

Samenvattend overzicht van alle uitstaande warrants die werden toegekend tussen 2010 en 31 december 2015:

| Creatiedatum van het plan | Total aantal gecreëerd | Toekenningsdatum | Totaal aantal toegekend | Uitoefenprijs (in euro) | Begunstigde   |
|---------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| Warrantplan België 2010   | 600.000                | 2010-2011        | 600.000                 | Tussen 15,49 en 22,43   | Werknemers, belangrijke adviseurs en bestuurders van de Groep |
| Warrantplan België 2011   | 516.000                | 2011-2012-2013   | 515.600                 | Tussen 16,80 en 37,59   | Werknemers, belangrijke adviseurs en bestuurders van de Groep |
| Warrantplan België 2014   | 720.000                | 2015             | 384.000                 | 6,95                    | Werknemers, belangrijke adviseurs en bestuurders van de Groep |

#### Belgium 2010 Warrant Plan

Op 27 mei 2010 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van ThromboGenics NV beslist tot uitgifte van het warrantplan België 2010. Onder dit warrantplan kunnen maximaal 600.000 warrants worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consulenten van de Groep. Elk warrant heeft recht om in te schrijven op één aandeel ThromboGenics NV.

De toekenning van warrants onder dit plan behoort toe aan de Raad van Bestuur of het Remuneratiecomité, behalve voor bestuurders. Die bevoegdheid hoort toe aan de algemene vergadering. De warrants worden gratis of tegen betaling aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod van een warrant of (ii) de slotkoers van de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat. Warrants toegekend onder dit plan zijn maximaal 5 jaar geldig. De voorwaarden waaronder een warranthouder het recht heeft een warrant uit te oefenen, worden vastgesteld door het Remuneratiecomité. De uitoefenbaarheid kan afhankelijk gesteld worden van het behalen van bepaalde resultaten, of van het tewerkgesteld blijven bij de Groep, of van enige andere voorwaarde.

### Belgium 2011 Warrant Plan

Op 24 mei 2011 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van ThromboGenics NV beslist tot uitgifte van het warrantplan België 2011. Onder dit warrantplan kunnen maximaal 516.000 warrants worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en consultants van de Groep. Elk warrant heeft recht om in te schrijven op één aandeel ThromboGenics NV.

De toekenning van warrants onder dit plan behoort toe aan de Raad van Bestuur of het Remuneratiecomité, behalve voor bestuurders. Die bevoegdheid hoort toe aan de algemene vergadering. De warrants worden gratis of tegen betaling aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod van een warrant of (ii) de slotkoers van de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat. Warrants toegekend onder dit plan zijn maximaal 5 jaar geldig. De voorwaarden waaronder een warranthouder het recht heeft een warrant uit te oefenen, worden vastgesteld door het Remuneratiecomité. De uitoefenbaarheid kan afhankelijk gesteld worden van het behalen van bepaalde resultaten, of van het tewerkgesteld blijven bij de Groep, of van enige andere voorwaarde.

### Belgium 2014 Warrant Plan

Op 4 december 2014 werd door de Buitengewone Algemene Vergadering van ThromboGenics NV beslist tot uitgifte van het warrantplan België 2014. Onder dit warrantplan kunnen maximaal 720.000 warrants worden uitgegeven en toegekend aan werknemers, bestuurders en belangrijke adviseurs van de Groep. Elk warrant heeft recht om in te schrijven op één aandeel ThromboGenics NV.

De toekenning van warrants onder dit plan behoort toe aan de Raad van Bestuur of het Remuneratiecomité, behalve voor bestuurders. Die bevoegdheid hoort toe aan de algemene vergadering. De warrants worden gratis of tegen betaling aangeboden. De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) het gemiddelde van de slotkoersen van het aandeel op de beurs gedurende de 30 dagen voorafgaand aan het aanbod van een warrant of (ii) de slotkoers van de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat. Warrants toegekend onder dit plan zijn maximaal 5 jaar geldig. De voorwaarden waaronder een warrant-thouder het recht heeft een warrant uit te oefenen, worden vastgesteld door het Remuneratiecomité. De uitoefenbaarheid kan afhankelijk gesteld worden van het behalen van bepaalde resultaten, of

van het tewerkgesteld blijven bij de Groep, of van enige andere voorwaarde.

De activiteit onder de verschillende aandelenoptieplannen voor de 2 jaren afgesloten op 31 december was als volgt:

|                                  | Belgisch plan  |
|----------------------------------|----------------|
| <b>Uitstaand per 31 dec 2013</b> | <b>766.500</b> |
| Toegekend                        | 0              |
| Verbeurd                         | -75.500        |
| Uitgeoefend                      | 0              |
| <b>Uitstaand per 31 dec 2014</b> | <b>691.000</b> |
| Toegekend                        | 384.000        |
| Verbeurd                         | -603.375       |
| Uitgeoefend                      | 0              |
| <b>Uitstaand per 31 dec 2015</b> | <b>471.625</b> |

Bewegingen in het aantal uitstaande warrants en hun desbetreffende gewogen gemiddelde uitoefenprijzen zijn als volgt:

| 2015               | Gemiddelde uitoefenprijs in euro | Warrants |
|--------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Per 1 jan.</b>  | 19,66                            | 691.000  |
| Toegekend          | 6,95                             | 384.000  |
| Verbeurd           | 13,66                            | -603.375 |
| Uitgeoefend        | 0,00                             | 0        |
| <b>Per 31 dec.</b> | 9,61                             | 471.625  |

  

| 2014               | Gemiddelde uitoefenprijs in euro | Warrants |
|--------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Per 1 jan.</b>  | 20,24                            | 766.500  |
| Toegekend          | 0,00                             | 0        |
| Verbeurd           | 25,57                            | -75.500  |
| Uitgeoefend        | 0,00                             | 0        |
| <b>Per 31 dec.</b> | 19,66                            | 691.000  |



Uitstaande geveste warrants (in duizenden) per 31 december 2015 hebben de volgende vroegste uitoefendata, vervaldatum en uitoefenprijzen:

| Vroegste uitoefendatum           | Vervaldatum | Uitoefenprijs<br>(in euro) | Aantallen<br>(duizenden) |
|----------------------------------|-------------|----------------------------|--------------------------|
| 2016                             | 2016        | 20,58                      | 72                       |
| 2016                             | 2016        | 17,40                      | 1                        |
| 2016                             | 2016        | 17,92                      | 25                       |
| 2016                             | 2016        | 24,06                      | 4                        |
| 2016                             | 2016        | 22,59                      | 2                        |
| 2016                             | 2016        | 20,70                      | 59                       |
| 2016                             | 2016        | 24,15                      | 6                        |
| 2016                             | 2016        | 25,46                      | 8                        |
| 2016                             | 2016        | 29,39                      | 10                       |
| 2016                             | 2016        | 36,15                      | 8                        |
| 2016                             | 2016        | 37,59                      | 7                        |
| <b>Totaal gewogen gemiddelde</b> |             | <b>22,26</b>               | <b>202</b>               |

### 5.7.12. Pensioenverplichtingen

ThromboGenics biedt zijn personeel pensioenvoordelen aan die gefinancierd worden via een groepsverzekeringsplan die door een verzekeringsfonds beheerd wordt. Tot 30 juni 2009 had de groepsverzekering het karakter van een 'defined benefit' systeem waarbij de werkgever verplicht was tot het betalen van een specifieke uitkering aan zijn werknemer voor het leven vanaf zijn of haar pensioen. Het bedrag van de uitkering was van tevoren bekend en is meestal gebaseerd op factoren zoals leeftijd, inkomen en het aantal dienstjaren.

Sinds 1 juli 2009 werd het eerdere plan gewijzigd in een zogenaamd 'defined contribution' systeem of 'vaste bijdrage regeling' waarbij de werknemer een bedrag ontvangt gelijk aan de betaalde premies (vanaf 1 juli 2009). Bij dit type regeling blijft de verplichting van de werkgever beperkt tot de uitkering van de vergoedingen die zijn berekend in overeenstemming met het reglement voor de regeling.

Met betrekking tot de toegezegde pensioenregeling die eindigde op 30 juni 2009, blijven de opgebouwde activa en verplichtingen vanaf die datum van kracht en werden de voornaamste veronderstellingen van dit plan constant gehouden ten opzichte van de vorige jaren.

|                                  | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|------|------|
| Verdisconteringsvoet             | 3,5% | 3,5% |
| Verwacht loonstijgingspercentage | 3,5% | 3,5% |

Op basis van de bovenstaande veronderstellingen, is het bedrag dat werd opgenomen in de balans met betrekking tot de toegezegde pensioenregeling van de Groep als volgt:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)                   | 2015*       | 2014        |
|--|-------------|-------------|
| Contante waarde van de toegezegd-pensioen verplichtingen         | -740        | -740        |
| Reële waarde van de fondsbeleggingen                             | 474         | 474         |
| <b>Netto huidige waarde</b>                                      | <b>-266</b> | <b>-266</b> |
| Niet opgenomen actuariële verliezen                              | 0           | 0           |
| <b>Netto (verplichting) of -vordering opgenomen in de balans</b> | <b>-266</b> | <b>-266</b> |

\*De tabel hierboven is niet bijgewerkt voor 2015. De onderneming zal om de 3 jaar een actuaaris benoemen, met het oog op de kostenefficiency. In 2016 wordt een nieuwe berekening gemaakt.

### 5.8. Andere toelichtingen bij de jaarrekening

#### Dochtervennootschappen en filialen

| Naam van de dochtervennootschap | Plaats van oprichting en exploitatie | Voornaamste activiteit |      |                       |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------|-----------------------|
|                                 |                                      | 2015                   | 2014 |                       |
| ThromboGenics, Inc.             | US                                   | 100%                   | 100% | Distributeur          |
| Oncurious NV                    | BE                                   | 91.67%                 | -    | Onderzoek (oncologie) |

| Naam van het filiaal          | Plaats van oprichting en exploitatie | Voornaamste activiteit |      |                         |
|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------|------|-------------------------|
|                               |                                      | 2015                   | 2014 |                         |
| ThromboGenics NV Irish Branch | IE                                   | 100%                   | 100% | Geen huidige activiteit |

#### Significante overeenkomsten, verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

De Groep heeft een aantal onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten afgesloten met onafhankelijke partijen. Deze overeenkomsten omvatten in sommige gevallen een plan inzake kostendeling voor het project evenals de opsplitsing van eventuele opbrengsten tussen de partijen, om zo de commercialisering van het projectresultaat te kunnen bekostigen.

Hieronder worden de belangrijkste overeenkomsten toegelicht. Als belangrijkste overeenkomsten beschouwen wij alle verbintenissen die kunnen oplopen tot boven 1 miljoen euro.

### Samenwerkingsovereenkomsten inzake onderzoek en ontwikkeling

#### BioInvent

In september 2004 zijn ThromboGenics en BioInvent International AB een overeenkomst aangegaan om samen te werken aan onderzoek en de ontwikkeling van geneesmiddelen op basis van antistoffen voor bloedvataandoeningen. In 2015 heeft ThromboGenics deze overeenkomst overgedragen aan de kort daarvoor opgerichte dochteronderneming Oncurious NV in lijn met de ondernemingsstrategie om zich te richten op R&D activiteiten op het terrein van de oncologie. Krachtens deze contractuele overeenkomst ontwikkelen Oncurious NV en BioInvent momenteel samen één kandidaat, TB-403 (een PlGF-remmer), als mogelijke behandeling van medulloblastoom, de meest voorkomende pediatrie kwaadaardige hersentumor, die 20% uitmaakt van alle hersentumoren bij kinderen (het Medulloblastoomproject).

Krachtens de bepalingen van de overeenkomst zullen de partijen alle kosten die voortvloeien uit het Medulloblastoomproject gelijk verdelen.

Als een kandidaat-geneesmiddel is ontdekt vóór de samenwerking, worden de inkomsten 60/40 verdeeld (als er een kandidaat-geneesmiddel wordt ontdekt tijdens de samenwerking worden de inkomsten gelijk verdeeld over partijen). De PlGF-remmer TB-403 is ontdekt door ThromboGenics en dus zal ThromboGenics via de dochteronderneming Oncurious NV 60% van de toekomstige inkomsten ontvangen.

#### Eleven Biotherapeutics

Op 28 mei 2013 tekende ThromboGenics een overeenkomst met Eleven Biotherapeutics om hun technologie te gebruiken voor de ontdekking van nieuwe producten voor de behandeling van oogziekten bij diabetici. ThromboGenics zal genieten van de exclusieve rechten voor de ontwikkeling en commercialisatie, terwijl Eleven Biotherapeutics naast een betaling bij ondertekening eveneens recht heeft op mijlpaalbetalingen en royalties op de verkoop.

#### Bicycle Therapeutics

Op 5 september 2013 tekenden ThromboGenics en Bicycle Therapeutics een overeenkomst om nieuwe producten te ontwikkelen voor de behandeling van oogziekten bij diabetici.

ThromboGenics krijgt de exclusieve rechten voor de klinische ontwikkeling en commercialisatie terwijl Bicycle Therapeutics geniet van mijlpaalbetalingen en royalty's op de verkoop.

#### Chiltern International

Chiltern heeft klinische onderzoeksdiensten voor de ontwikkeling van JETREA® geleverd sinds 2006. Diensten worden gefactureerd op projectbasis via Werkverklaringen gebaseerd op een Master Service Agreement.

#### Outcome Sciences

Outcome Sciences, een divisie van Quintiles, levert klinische onderzoeksdiensten voor JETREA®'s ORBIT klinische studie sinds 2014. Diensten worden gefactureerd op projectbasis via Werkverklaringen gebaseerd op een Master Service Agreement.

#### Parexel

Parexel levert klinische researchservices voor de ontwikkeling van JETREA® als middel voor diabetische retinopathie. De verleende diensten worden gefactureerd op projectbasis via bestekken van de werkzaamheden. Hiervoor is een service-overeenkomst afgesloten op 01 september 2015.

### Intellectueel Eigendom en Royalty Overeenkomsten

#### Grifols, Inc.

In februari 2012 heeft ThromboGenics een licentieovereenkomst getekend met Grifols. Deze overeenkomst versterkt in aanzienlijke mate ThromboGenics' exclusieve wereldwijde rechten met betrekking tot het gebruik van plasmine en afgeleide producten voor de behandeling van oftalmologische aandoeningen. In het kader van deze overeenkomsten heeft ThromboGenics in totaal 13 miljoen USD betaald. ThromboGenics heeft een royalty verplichting van 2% op de verkopen van ocriplasmine, maar van de eerder betaalde 13 miljoen USD kunnen de eerste 10 miljoen USD in mindering gebracht worden van deze royalty verplichting.

#### Life Sciences Research Partners VZW

Volgens een contract tussen het voormalige Thromb-X NV en het voormalige DCRF VZW van 1 juni 2001 en gewijzigd op 27 maart 2012, heeft ThromboGenics NV de verplichting om royalty's op de verkoop van JETREA® te betalen.

#### Research Corporation Technologies, Inc. (RCT)

In december 2000 gingen Research Corporation Technologies, Inc. en ThromboGenics een licentie-overeenkomst aan waarbij ThromboGenics een licentie verkreeg op RCT's Pichia gist expressie technologie voor een vroege stap in het productie-proces van ocriplasmine. ThromboGenics heeft een royalty verplichting van 2% op de netto-verkoop van JETREA® aan RCT in gebieden waar de patentbescherming verlopen is en van 3% op de netto-verkoop in Canada waar de patentbescherming doorloopt tot in 2016.

#### Commerciële Overeenkomsten

##### Fujifilm Diosynth Biotechnologies UK, Limited

In september 2010 heeft ThromboGenics een lange termijn overeenkomst getekend voor de commerciële productie van JETREA®. Fujifilm levert reeds sinds 2007 ocriplasmine aan ThromboGenics en in 2015 werd de productie- en leveringsovereenkomst aangepast met een "Site Letter"-overeenkomst, die enkele contractuele bepalingen verduidelijkte.

##### Quality Assistance

Quality Assistance, een in Europa gevestigd, analytische testen dienstenbedrijf heeft analytische testen geleverd op projectbasis via Technische Overeenkomsten sinds 2009, vooral ter ondersteuning van de ontwikkeling en commerciële levering van JETREA®.

##### Patheon

Sinds het begin van 2007 werkt Patheon als de eindleverancier van het medicijnproduct voor JETREA® onder een serie van productie-overeenkomsten. Patheon levert het commerciële product JETREA® in glazen vials voor zowel ThromboGenics als Alcon. Voor de VS markt etiketteren en verpakken zij het JETREA® product en maken het klaar voor bevroren verzending. In december 2015 heeft Patheon de productie- en leveringsovereenkomst beëindigd met ingang van 31 december 2017. De Vennootschap bereid momenteel een technologie-overdracht van het productieproces van JETREA® voor van Patheon naar een derde partij productie organisatie (CMO) en verwacht dat deze overdracht in de loop van 2017 volledig gebeurd zal zijn.

#### Quintiles Commercial US, Inc.

In november 2011 tekende ThromboGenics, Inc. een overeenkomst met Quintiles Commercial US, Inc. Deze overeenkomst is gerelateerd aan de insourcing van het VS verkoopteam inclusief ondersteuning bij terugbetalingen. Deze overeenkomst werd in oktober 2014 opgezegd en werd beëindigd in 2015.

#### Carling Communications

Carling, een in de VS gevestigde marketingcommunicatie agentschap, is het marketing hoofdagentschap voor JETREA®. Diensten worden gefactureerd op projectbasis via Werkverklaringen gebaseerd op een Master Service Agreement.

#### Licentie, Ontwikkelings- en Commerciële Overeenkomsten

##### Alcon

In maart 2012 heeft ThromboGenics een strategische licentie-overeenkomst ter waarde van 375 miljoen euro afgesloten met Alcon, een wereldwijd toonaangevende onderneming in de oogzorg. Krachtens de overeenkomst heeft Alcon het recht en de plicht JETREA® buiten de VS te registreren, ontwikkelen en commercialiseren. Bij de afsluiting van de licentieovereenkomst ontving ThromboGenics een voorafbetaling van 75 miljoen euro. Toen EMA de eerste goedkeuring verleende voor JETREA® en het geneesmiddel voor de eerste keer werd verkocht in het eerste land van de EU-6, ontving de onderneming verdere mijlpaalbetalingen van Alcon voor 90 miljoen euro in totaal. De onderneming heeft nog recht op verdere mogelijke mijlpaalbetalingen voor een bedrag van maximaal 210 miljoen euro, als bepaalde mijlpalen inzake netto-omzet worden bereikt in het territorium van Alcon. Bovendien ontvangt ThromboGenics nog steeds royalty's op de verkoop van JETREA® door Alcon buiten van de US.

De onderneming is momenteel betrokken bij een beginnend conflict met Alcon, in verband met kosten die Alcon dient te betalen voor het geneesmiddel JETREA® krachtens de licentieovereenkomst. Het geschil gaat over de vraag of Alcon dient te betalen voor bepaalde categorieën productiekosten voor JETREA®. Er lopen besprekingen om dit geschil op te lossen; het betwiste bedrag en de uitkomst zijn echter nog onzeker. Het management is van mening dat de bepalingen van de licentieovereenkomst en de overeenkomst inzake productie en levering staven dat de betwiste kosten verschuldigd zijn. Er is nog geen officiële vordering ingediend. Toch is de onderneming

behoedzaam te werk gegaan bij het boeken van posten die verband houden met deze kwestie.

#### Academische Overeenkomsten

De Vennootschap heeft heel wat overeenkomsten met verschillende academische instellingen die geïnteresseerd zijn in de studie van de kandidaat-geneesmiddelen met inbegrip van:

Vlaams Instituut voor Biotechnologie (VIB)

De Vennootschap heeft overeenkomsten afgesloten met het Vesalius Onderzoekscentrum (vroeger Centrum voor Transgene Technologie en Gentherapie), een afdeling van het VIB, op basis van de preklinische onderzoeksresultaten van twee van de programma's die in licentie zijn van dit instituut namelijk anti-PIGF en PIGF.

Aan deze overeenkomsten zijn ook een aantal financiële verplichtingen verbonden. ThromboGenics moet 15% afdragen aan het VIB op licentie-inkomsten afgesloten met derden voor anti-PIGF. Hiervan wordt 40% gedragen door BioInvent. Het VIB deelt deze inkomsten voor 50% met LSRP.

#### De Groep als leasener in operationele leases

Op balansdatum had de Groep uitstaande verbintenissen voor toekomstige minimum leasebetalingen, die verschuldigd zijn als volgt:

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Minder dan één jaar                            | 613        | 675        |
| Meer dan één jaar maar minder dan 5 jaar       | 57         | 0          |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>670</b> | <b>675</b> |

Sinds januari 2009 zijn alle huidige onderzoekslaboratoria gevestigd in gebouw 'Bio-Incubator' gelegen aan de Gaston Geenslaan 1 te 3001 Leuven. Met de Bio-Incubator NV werd een operationele lease overeenkomst afgesloten op 1 juli 2008. Op 1 oktober 2013 werd er een nieuwe operationele lease overeenkomst afgesloten voor het gebruik van bijkomende kantoren ('Bio-Incubator II'). Tevens werd de oorspronkelijke overeenkomst ('Bio-Incubator I') vervangen. Deze overeenkomsten gingen in op 13 augustus 2012 voor een periode van 3 jaar, en houden een jaarlijkse verbintenis in van 783 k euro, en kunnen mits wederzijdse goedkeuring verlengd worden tot een periode van maximum 7 jaar. Vanaf het vierde jaar wordt het contract stilzwijgend verlengd voor telkens een periode van één jaar.

ThromboGenics NV Irish Branch is momenteel gevestigd in Dublin, Ierland en heeft een operationele leaseovereenkomst voor een gebouw die op 15 september 2014 inging. Deze lease is hernieuwd en kan beëindigd worden na een opzegtermijn van 3 maanden.

ThromboGenics, Inc. heeft een operationele leaseovereenkomst afgesloten met betrekking tot een gebouw dat een verbintenis inhoudt van 252 k USD (ongeveer 227 k euro) voor één jaar.

#### Overige verbintenissen

##### Onderzoeks- en ontwikkelingsverbintenissen

Op 31 december 2015 had de Groep verbintenissen uitstaan in het kader van onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten ten belope van 8.658 k euro (2014: 9.888 k euro) betaalbaar in de loop van de volgende 12 maanden aan verscheidene onderzoeks-aannemers.

##### Voorwaardelijke verplichting

De kosten die gerealiseerd werden in het kader van verschillende onderzoeks- en ontwikkelingsprogramma's van de Groep werden gedeeltelijk terugbetaald door het IWT onder de vorm van een overheidssubsidie. In contracten met het IWT zit over het algemeen een clause vervat die de behoefte definieert om de projectresultaten te valideren opdat de subsidie effectief wordt toegekend. Ingeval deze validatie niet plaatsvindt, heeft het IWT het recht om de voorheen toegekende fondsen terug te vorderen. De ThromboGenics NV Groep is van mening dat de kans dat dit gebeurt gering is. Het totale bedrag dat in 2015 ontvangen werd als overheidssubsidie vanwege IWT bedraagt 1.953 k euro (2014: 1.461 k euro).

ThromboGenics NV heeft een leningfaciliteit aan Oncurious toegekend voor een totaalbedrag van 3.000 k euro om TB-403 verder te ontwikkelen en te commercialiseren. Op 31 december 2015 had ThromboGenics op grond van deze overeenkomst 200 k euro aan Oncurious betaald.

##### Verbonden partijen

Behalve het key management personeel (zie toelichting 4.9.3), zijn er geen andere verbonden partijen bekend.

Gedaan op 17 maart 2016,  
Namens de Raad van Bestuur

## 6. STATUTAIR VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN DE VENNOOTSCHAP OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2015

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening en tevens de vereiste bijkomende verklaringen. De geconsolideerde jaarrekening omvat het geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2015, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 evenals een toelichting.

### **Verslag over de geconsolideerde jaarrekening – oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap ThromboGenics NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van 178.946 duizend EUR en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 37.932 duizend EUR.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, alsook voor het implementeren van de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat, die gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten.

Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne beheersing van de entiteit in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening, die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de entiteit de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap ThromboGenics NV in Hoofdstuk 5 per 31 december 2015 een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van het geconsolideerd geheel alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

#### **Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale auditstandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

Het jaarverslag van de bestuurders over de geconsolideerde jaarrekening zoals voorgesteld in Hoofdstuk 3 Management Verslag van de Raad van Bestuur, behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Zaventem, 01 april 2016

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Bert Kegels  
Bedrijfsrevisor

## 7. VERKORTE STATUTAIRE JAARREKENING

De Jaarrekening van ThromboGenics NV is hierna in verkorte vorm opgenomen.

Het Jaarverslag, de Jaarrekening en het verslag van de commissaris van ThromboGenics NV worden, conform art. 98 en art. 100 van het Wetboek van Vennootschappen, neergelegd bij de Nationale Bank van België. Op verzoek kan daar een afschrift van deze documenten worden bekomen.

De integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen is eveneens kosteloos beschikbaar voor het publiek op aanvraag bij:

ThromboGenics NV  
t.a.v. Dominique VANFLETEREN  
Gaston Geenslaan 1  
3001 Leuven  
België  
Tel: +32 16 75 13 17  
Fax: +32 16 75 13 11  
e-mail: dominique.vanfleiteren@thrombogenics.com

Er is ook een elektronische versie van de integrale versie van de enkelvoudige jaarrekening evenals de bijhorende verslagen verkrijgbaar via het internet, op de website van ThromboGenics ([www.thrombogenics.com](http://www.thrombogenics.com)).

De enkelvoudige jaarrekening zoals neergelegd bij de Nationale Bank van België zijn opgesteld conform de Belgische boekhoudwetgeving. De commissaris zal een verslag zonder voorbehoud afleveren.

### 7.1. Verkorte balans van ThromboGenics NV

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december) | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| <b>ACTIVA</b>                                  |                |                |
| <b>Vaste Activa</b>                            | <b>71.821</b>  | <b>70.432</b>  |
| Immateriële activa                             | 67.567         | 66.852         |
| Materiële vaste activa                         | 1.790          | 2.676          |
| Financiële vaste activa                        | 2.464          | 904            |
| <b>Vlottende Activa</b>                        | <b>116.072</b> | <b>147.684</b> |
| Vorderingen op meer dan één jaar               | 4              | 8              |
| Voorraden en bestellingen in uitvoering        | 6.462          | 7.187          |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar            | 10.389         | 14.700         |
| Geldbeleggingen                                | 3.879          | 3.834          |
| Liquide middelen                               | 92.374         | 117.963        |
| Overlopende rekeningen                         | 2.964          | 3.992          |
| <b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>                    | <b>187.893</b> | <b>218.116</b> |
| <b>PASSIVA</b>                                 |                |                |
| <b>Eigen Vermogen</b>                          | <b>181.387</b> | <b>210.802</b> |
| Kapitaal                                       | 162.404        | 162.404        |
| Uitgiftepremies                                | 157.661        | 157.661        |
| Overgedragen winst (verlies)                   | -138.678       | -109.263       |
| <b>Schulden</b>                                | <b>6.506</b>   | <b>7.314</b>   |
| Schulden op meer dan één jaar                  | 0              | 0              |
| Schulden op ten hoogste één jaar               | 3.618          | 5.337          |
| Overlopende rekeningen                         | 2.888          | 1.977          |
| <b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>                   | <b>187.893</b> | <b>218.116</b> |

## 7.2. Verkorte resultatenrekening ThromboGenics NV

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten</b>  |                |                |
| Brutomarge  | -13.358        | -34.377        |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen   | -8.094         | -11.216        |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa                   | -7.901         | -8.041         |
| Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) | -1.546         | 1.087          |
| Andere bedrijfskosten   | -1.419         | -3.174         |
| <b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b>  | <b>-32.318</b> | <b>-55.721</b> |
| Financiële opbrengsten  | 3.375          | 4.720          |
| Financiële kosten   | -473           | -230           |
| <b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting</b>   | <b>-29.416</b> | <b>-51.231</b> |
| Uitzonderlijke opbrengsten  | 1              | 1              |
| Uitzonderlijke kosten   | 0              | 0              |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting</b>  | <b>-29.415</b> | <b>-51.230</b> |
| Belastingen op het resultaat  | 0              | -1             |
| <b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b>   | <b>-29.415</b> | <b>-51.231</b> |
| <b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b>  | <b>-29.415</b> | <b>-51.231</b> |

## 7.3. Winstverdeling ThromboGenics NV

| In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)       | 2015            | 2014            |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Te bestemmen winst (verlies)</b>                  | <b>-138.678</b> | <b>-109.263</b> |
| Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar        | -29.415         | -51.231         |
| Te bestemmen winst (verlies) van het vorige boekjaar | -109.263        | -58.032         |
| <b>Over te dragen winst (verlies)</b>                | <b>-138.678</b> | <b>-109.263</b> |

## 7.4. Belangrijke principes waardeboordeling

### IMMATERIËLE ACTIVA

#### Intern ontwikkelde immateriële activa

Onderzoekskosten worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer deze worden opgelopen.

Een intern ontwikkeld immaterieel actief dat voortvloeit uit ontwikkelingsactiviteiten vanwege de Groep wordt enkel geactiveerd als alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- Technische mogelijkheid om de immateriële activa gebruiksklaar te maken;
- Intentie tot vervollediging van de immateriële activa en gebruik of verkoop ervan;
- Mogelijkheid tot gebruik of verkoop van de immateriële activa;
- De immateriële activa zullen waarschijnlijk toekomstige economische voordelen genereren, of het bestaan van een markt aantonen;
- Beschikbaarheid van adequate technische, voldoende financiële middelen om de ontwikkeling te beëindigen;
- Beschikbaarheid van betrouwbare vastlegging van de toegewezen uitgaven voor dit immaterieel actief tijdens de ontwikkeling.

De patentkosten voor het beschermen van de immateriële activa worden opgenomen als kost.

Na hun initiële opname op de balans worden de immateriële activa gewaardeerd aan kost min gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingsverliezen. De afschrijvingen van de geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt in de resultatenrekening onder de rubriek onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

De geactiveerde kosten worden afgeschreven over de levensduur van het patent vanaf het ogenblik dat deze inkomsten genereren.

Wanneer er niet aan de criteria wordt voldaan om ontwikkelingskosten te kunnen activeren, zullen deze kosten worden opgenomen tijdens de periode waarin deze werden gerealiseerd.

ThromboGenics heeft sinds 2008 klinische studiekosten m.b.t. ocriplasmine geactiveerd vanwege het feit dat dit project zich in fase III bevond en de kans op toekomstige commercialisering hoog werd ingeschat.

De immateriële activa bestaan uit externe studie- en productiekosten in onderaanneming en interne ontwikkelingskosten.

#### Aangekochte immateriële activa

Aangekochte softwarelicenties worden geactiveerd op basis van de kosten die gemaakt worden om de specifieke software aan te kopen en in werking te stellen. Deze kosten worden afgeschreven over de geschatte gebruiksduur van de betrokken activa, die normaal op 3 jaar geschat wordt.

De verworven kennis onder de vorm van licenties wordt opgenomen tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingsverliezen. Deze



worden afgeschreven op een lineaire basis over hun geschatte gebruiksduur, die gelijk is aan de periode gedurende dewelke de Groep verwacht economische voordelen te ontvangen uit deze licenties.

## MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen historische kostprijs (enkel materiaalkosten), verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen. Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of geboekt als een afzonderlijk actief, maar enkel wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen verbonden aan het item naar de Groep zullen vloeien en wanneer de kostprijs van het item op betrouwbare wijze kan worden bepaald. Alle overige herstellings- en onderhoudskosten worden opgenomen in de resultatenrekening op het ogenblik dat deze gemaakt worden. De kostprijs van buiten gebruik gestelde (naar aanleiding van een verkoop), of op een andere wijze afgestoten, activa en de hieraan verbonden totale afschrijving, wordt opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies bij verkoop in het jaar waarin de verkoop plaatsvond. Winsten en verliezen op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in overige opbrengsten of kosten.

Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode om de kostprijs van materiële vaste activa, in de mate dat deze de restwaarde overtreft, toe te wijzen over de verwachte gebruiksduur:

- Gebouwen: 25 jaar
- Machines, installaties en uitrusting: 3 tot 5 jaar
- Meubilair en rollend materiaal: 3 tot 5 jaar
- Verbeteringen aan gehuurde eigendom: over de looptijd van de huurovereenkomst

De afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarde worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd.

### Kosten na eerste opname

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten van het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

## VOORRADEN

Grondstoffen, hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingswaarde volgens de FIFO-methode of tegen de marktwaarde op balansdatum als die lager is.

Goederen in bewerking en gereed product worden gewaardeerd tegen een standaardvervaardigingsprijs volgens de FIFO-methode of tegen de marktwaarde op balansdatum als die lager is.

Onder marktwaarde wordt verstaan de waarde bij verkoop, bij het verlaten van de onderneming onder normale en gebruikelijke verkoopvoorwaarden, rekening houdend met de gewoonlijk door de onderneming toegestane kortingen, ristorno's en rabatten, na aftrek van een bedrag dat overeenstemt met de normale rechtstreekse verkoopkosten.

De standaardvervaardigingsprijs van de goederen in bewerking en het gereed product omvat naast de aanschaffingsprijs van de grondstoffen, verbruiksgoederen en hulpstoffen, ook de productiekosten die rechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn evenals het evenredige deel van de productiekosten die slechts onrechtstreeks aan het product toerekenbaar zijn, voor zover deze kosten op de normale productieperiode betrekking hebben.

Jaarlijks zal de standaardvervaardigingsprijs vergeleken worden met de werkelijke vervaardigingsprijs, dit verschil zal resulteren in een aanpassing van de waarde van de voorraden.

## HANDELSVORDERINGEN

Bij de initiële opname worden handelsvorderingen gewaardeerd tegen reële waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieverentemethode. Voorzieningen voor verwachte, niet invorderbare bedragen worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer er objectieve bewijzen bestaan dat het actief in waarde is gedaald. De opgenomen voorziening wordt gewaardeerd als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de huidige waarde van de verwachte toekomstige kasstromen die worden verdisconteerd tegen de effectieve rentevoet die berekend werd bij de eerste opname.

## BELEGGINGEN

De beleggingen worden aangehouden als beschikbaar voor verkoop en jaarlijks op afsluitdatum gewaardeerd tegen marktwaarde. De reëlewaardeaanpassing wordt opgenomen in de overige reserves totdat de beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen

of een bijzondere waardevermindering ondergaan. De bijzondere waardevermindering wordt opgenomen in de resultatenrekening.

#### **GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN**

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten direct opvraagbare deposito's en andere zeer liquide beleggingen op korte termijn (met een looptijd van minder dan drie maanden) die snel omgezet kunnen worden in een bekend bedrag aan contanten en waarvoor een gering risico op waardeschommelingen bestaat.

#### **FINANCIËLE VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN**

Financiële verplichtingen en eigenvermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Groep worden geclassificeerd op basis van de inhoud van de contractuele overeenkomsten die werden afgesloten en op basis van de definities van een financiële verplichting en een eigen vermogensinstrument. Een eigenvermogensinstrument is elk contract dat duidt op een resterend belang in de activa van de Groep na aftrek van alle verplichtingen. De boekhoudkundige principes die zijn aangenomen voor specifieke financiële verplichtingen en eigenvermogensinstrumenten worden hieronder beschreven.

#### **HANDELSCHULDEN**

Handelsschulden worden in eerste instantie gewaardeerd tegen hun reële waarde, en vervolgens berekend tegen de geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieverentemethode.

## 8. VERKLARENDE WOORDENLIJST

|  |   |
|--|---|
| AMD (Age related Macular Degeneration)                                 | Leeftijd gerelateerde maculadegeneratie. Een degeneratieve aandoening van de macula (centraal in de retina). De meest voorkomende oorzaak van verlies van het zicht bij mensen van 50 jaar en ouder. Meer dan 10 miljoen Amerikanen lijden eraan.   |
| CEO  | Chief Executive Officer   |
| CFO  | Chief Financial Officer   |
| Diabetische Retinopathie (DR)  | Een complicatie van suikerziekte of diabetes. Diabetes veroorzaakt een beschadiging van de kleine bloedvatjes in de retina, het lichtgevoelige weefsel of netvlies achteraan het oog. Diabetische retinopathie is de belangrijkste oorzaak voor blindheid bij de bevolking in de beroepsleeftijd  |
| CMO (Contract Manufacturing Organization)                              | Contract manufacturing organisatie  |
| EMA  | Europees Agentschap van Medische Producten  |
| FDA  | U.S. Food and Drug Administration, een in Rockville, Maryland zetelende instelling die verantwoordelijk is voor het goedkeuringsproces voor geneesmiddelen in de Verenigde Staten.  |
| Goede Laboratorium Praktijk (GLP)                                      | Het doel van de GLP kwaliteitsrichtlijnen is te zorgen voor een kwaliteitsvol product waarbij richtlijnen gegeven worden voor het onderzoek naar en het ontwikkelen van farmaceutische producten maar waarbij ook een codex geboden wordt voor heel wat van de activiteiten, los van het kritieke pad van het ontwikkelen van een geneesmiddel. |
| Goede Productie Praktijk (Good Manufacturing Practice (GMP))           | GMP standaarden zijn een deel van de garantie voor de farmaceutische kwaliteit van een geneesmiddel en garanderen dat geneesmiddelen op een consistente manier gefabriceerd en gecontroleerd worden volgens kwaliteitsstandaarden aangepast aan het overwogen gebruik en in overeenstemming met de voorzieningen voor geneesmiddelen.           |
| HR   | Human Resources   |
| IASB   | International Accounting Standards Board  |
| IBR  | Instituut voor Bedrijfsrevisoren  |
| IP   | Intellectueel eigendom (Intellectual Property)  |
| IFRIC  | International Financial Reporting Interpretations Committee   |
| IFRS   | Internationale Financiële Verslag Standaarden.  |
| IWT  | Instituut voor Wetenschap en Technologie  |
| Klinische studie   | Een rigoureuze gecontroleerde studie naar de werking van een kandidaat-geneesmiddel of een nieuw, invasief medisch toestel bij mensen.  |
| KULeuven   | Katholieke Universiteit Leuven.   |
| MBA  | Master of Business Administration   |
| MIVI-TRUST   | Microplasma for Intravitreal Injection – Traction Release without Surgical Treatment studie groep   |
| OASIS  | Studie van ocriplasmin voor de behandeling van symptomatische vitreomaculaire adhesie inclusief maculair gaatje   |
| Oftalmologie   | De tak van de geneeskunde die gaat over de diagnose, preventie en behandeling van aandoeningen van het oog  |
| O&O  | Onderzoek en Ontwikkeling   |
| ORBIT (Ocriplasmin Research to Better Inform Treatment)                | Ocriplasmin-onderzoek voor beter geïnformeerde behandeling  |
| OZONE (Ocriplasmin Ellipsoid Zone Retrospective Data Collection study) | Een verzameling van retrospectieve gegevens in verband met ocriplasmin in de ellipsoïde zone  |
| PDR (Proliferative Diabetic Retinopathy)                               | Proliferatieve diabetische retinopathie   |
| Placenta Groei Factor (PlGF)   | Een specifiek proteïne dat in het lichaam gevonden wordt en dat een rol speelt in het stimuleren van de vorming van nieuwe bloedvaten. Ofschoon het een homoloog is van VEGF, bindt PlGF alleen aan VEGFR-1 (Flt-1) (in tegenstelling met VEGF, dat zich bindt aan VEGFR-1 en VEGFR-2).   |

|   |   |
|---|---|
| Plasmine                                    | Een stof of enzyme die fibrine verteert   |
| Plasminogeen                                | Een inactief enzyme dat circuleert in het bloed en gebruikt kan worden om plasmine te maken   |
| Plasminogeen activator                      | Een enzyme dat plasminogeen omzet in plasmine   |
| Posterieuze Vitreum Loslating (PVD)         | Het proces waarbij het vitreum loskomt of –scheurt achteraan in het oog ofwel loslaat van de het netvlies.  |
| Preklinische Studie                         | Een laboratoriumtest van een nieuw kandidaat-geneesmiddel of een nieuw invasief medisch toestel op dieren of celculturen en die uitgevoerd wordt om bewijzen te vinden om een klinische studie te verrechtvaardigen.                  |
| Retina                                      | Het netvlies of lichtgevoelige weefsel dat aanwezig is op de binnenste achterwand van het oog.  |
| Retina loslating                            | Netvliesloslating of het loskomen van het netvlies van het achterliggende weefsel.  |
| Stafylokinase                               | Een eiwit afkomstig van de bacterie Staphylococcus Aureus dat, wanneer het toegediend wordt aan patiënten, kan zorgen voor het oplossen van een bloedklonter door te binden aan plasminogeen in de aanwezigheid van een bloedklonter. |
| TB-403                                      | Anti-PlGF (placentale groei factor)   |
| Trombolytisch                               | Een geneesmiddel dat bloedklonters, die de bloedstroom naar bepaalde weefsels blokkeren, kan doen uiteenvallen.   |
| Trombose                                    | De vorming van een bloedklonter lokaal in een bloedvat.   |
| tPA   | Tissue Plasminogen Activator, een enzym dat aanwezig is in het lichaam van de mens en een rol speelt in het oplossen van bloedklonters.   |
| µm  | Micron  |
| VA (Visual Acuity)                          | Gezichtsscherpte  |
| Vasculaire Endotheliale Groei Factor (VEGF) | Een specifiek eiwit dat men vindt in het lichaam en dat een rol speelt in de stimulatie van de vorming van nieuwe bloedvaten. De belangrijkste receptoren die VEGF binden, heten VEGFR-1 (Flt-1) en VEGFR-2 (Flk-1).                  |
| VIB   | Vlaams Instituut voor Biotechnologie  |
| Vitreum                                     | Glasvocht of een gelachtige substantie die het centrum van het oog opvult.  |
| VMA (Vitreomacular Adhesion)                | Vitreomaculaire adhesie   |
| VMT (Vitreomacular Traction)                | Vitreomaculaire tractie   |



Hoofdkantoor  
ThromboGenics NV  
Gaston Geenslaan 1  
3001 Leuven  
Belgium

T +32 16 75 13 10  
F +32 16 75 13 11

lers filiaal  
ThromboGenics NV Irish Branch  
Office 109A  
12 Camden Row  
Dublin 8  
Ireland

T +353 1 479 05 96

VS Dochteronderneming  
ThromboGenics, Inc.  
101 Wood Avenue South, Suite 610  
Iselin, NJ 08830  
USA

T +1 732 590 29 00  
F +1 866 945 98 08

Andere Dochteronderneming  
Oncurious NV  
Gaston Geenslaan 1  
3001 Leuven  
Belgium



