

▶ **J A A R V E R S L A G**

FINANCIËLE INFORMATIE

2014



JAARVERSLAG

FINANCIËLE INFORMATIE

2014

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
2.	KERNCIJFERS.....	6
	2.1. Geconsolideerde balans.....	6
	2.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	6
3.	ACTIVITEITEN VAN THROMBOGENICS.....	7
	3.1. Algemeen.....	7
	3.2. Missie.....	7
	3.3. Historiek.....	7
	3.4. Activiteiten.....	8
	3.5. Intellectuele eigendom.....	13
	3.6. Groepsstructuur.....	13
	3.7. Infrastructuur.....	13
	3.8. Investeringsbeleid.....	14
	3.9. Gezondheids-, veiligheids- en milieureglementering.....	14
	3.10. Recente tendensen.....	14
4.	GECONSOLIDEERDE JAARREKENING.....	15
	4.1. Financiële informatie.....	15
	4.2. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.....	19
	4.3. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening.....	45
	4.4. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014.....	63
5.	AANDELEN EN AANDEELHOUDERS.....	65
	5.1. Maatschappelijk kapitaal en aandelen.....	65
	5.2. Warrantplannen.....	65
	5.3. Aandeelhouders.....	65
	5.4. Financiële dienstverlening.....	65
6.	VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR.....	66
	6.1. Algemene bepalingen.....	66
	6.2. Comités binnen de Raad van Bestuur.....	68
	6.3. Belangenconflicten van Bestuurders en leden van het executive team en transacties tussen de vennootschap en haar verbonden vennootschappen.....	69
	6.4. Executive team.....	69
	6.5. Evolutie van het aantal werknemers.....	69
	6.6. Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap.....	69
7.	ENKELVOUDIGE JAARREKENING THROMBOGENICS NV.....	74
	7.1. Verkorte statutaire jaarrekening.....	74
	7.2. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutaire jaarrekening.....	75
8.	VERKLARENDE WOORDENLIJST.....	93

Taal van dit 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.

Beschikbaarheid van het Jaarverslag

Het Jaarverslag is kosteloos beschikbaar voor het publiek op aanvraag bij:

ThromboGenics NV
t.a.v. Dominique VANFLETEREN
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België
Tel: +32 (0)16 75 13 17
Fax: +32 (0)16 75 13 11
e-mail: dominique.vanfleiteren@thrombogenics.com

Er is ook een elektronische versie van het Jaarverslag verkrijgbaar via het internet, op de website van ThromboGenics (www.thrombogenics.com).

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 2014, behalve wanneer uitdrukkelijk anders vermeld.

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), 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 12 maart 2015.

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.

2. KERNCIJFERS

2.1. Geconsolideerde balans

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Materiële vaste activa	2.911	3.634
Immateriële activa	62.388	69.209
Goodwill	2.586	2.586
Overige vaste activa op lange termijn	1.600	1.711
Belastingen op lange termijn	2.061	2.307
Voorraad	7.224	6.111
Handels- en overige vorderingen	12.604	11.145
Belastingen op korte termijn	2.264	2.017
Beleggingen	3.853	7.791
Geldmiddelen en kasequivalenten	123.223	164.570
Pensioenvorderingen	0	73
Totaal activa	220.714	271.154
Totaal eigen vermogen	208.012	258.772
Schulden	12.702	12.382
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	220.714	271.154

2.2. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Opbrengsten	13.776	112.781
Bedrijfsresultaat	-52.714	25.511
Financiële opbrengsten	1.885	1.567
Financiële kosten	-146	-664
Resultaat voor belastingen	-50.975	26.414
Belastingen	-140	-13
Netto resultaat voor de periode	-51.115	26.401
Resultaat per aandeel		
Gewoon (euro)	-1,42	0,73
Verwaterd (euro)	-1,42	0,71

3. ACTIVITEITEN VAN THROMBOGENICS

3.1. Algemeen

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

Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven, België
Tel: +32 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. Missie

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

In de strategische evaluatie van 2014 heeft de Vennootschap zich vooral toegelegd op de ontwikkeling en de commerciële activiteiten van de Vennootschap op het gebied van oftalmologie met behoud van onze capaciteiten voor het onderzoek naar andere mogelijke behandelingen.

3.3. 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 trombolitica te ontwikkelen met een betere efficiëntie, beter profiel qua nevenwerkingen en lagere productiekost.

In 1992 verhuisde Thromb-X naar een up-to-date research-centrum 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 myocardinfarct. 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 royalty's waarvan de Vennootschap 51 miljoen USD kreeg. Inmiddels werd de structuur van de Groep verder vereenvoudigd via fusieoperaties.

Per 31 december 2014 bestaat de Groep enkel nog uit ThromboGenics NV, met inbegrip van een Iers filiaal en een 100% dochtervennootschap ThromboGenics, Inc. De Vennootschap wil zich verder ontwikkelen in de oftalmologie. Daartoe is zij bezig met de commercialisering van

JETREA®, het eerste product van ThromboGenics op dat gebied, via haar dochtervennootschap in de VS en een samenwerkingsverband met Alcon buiten de VS.

3.4. Activiteiten

JETREA® in de VS

ThromboGenics behaalde met JETREA® in de VS in 2014 een omzet van 8,8 miljoen euro.

In dit resultaat wordt rekening gehouden met de moeilijkheden die de onderneming had bij de introductie van deze nieuwe farmacologische therapie en het wijzigen van de zorgstandaard voor de behandeling van symptotische VMA.

In 2014 werd de verkoop van JETREA® negatief beïnvloed door onder meer een klein aantal ad hoc publicaties en de veranderingen in onze VS organisatie.

ThromboGenics heeft veel uit het jaar 2014 geleerd en onze ervaring heeft duidelijk aangetoond dat, om de manier te veranderen waarop retinaspecialisten deze belangrijke gezichtsbedreigende aandoening behandelen, er meer gegevens vereist zijn die het aantrekkelijke klinische profiel van JETREA® bewijzen, niet alleen wat betreft doeltreffendheid maar ook op het gebied van veiligheid.

Het belang van gegevens voor de stimulering van de verkoop van JETREA® heeft ertoe geleid dat ThromboGenics haar commerciële inspanningen in de VS op strategische accounts ging toespitsen. Het doel hiervan is om het aantal retinaspecialisten met een diepgaande kennis en verregaande ervaring met het gebruik van JETREA® in de VS gradueel te doen stijgen.

ThromboGenics is bezig met het aanleveren van de gegevens die nodig zijn om het gebruik van JETREA® uit te breiden door middel van:

- verdere analyses van de gegevens van het fase III-programma van JETREA®,
- 3 praktijkstudies, nl. OASIS, ORBIT en OZONE, waarvan de rapportering in 2015 wordt verwacht.

De andere belangrijke factor die vorm heeft gegeven aan onze commerciële activiteiten in de VS is de vaststelling dat artsen betere behandelingsresultaten behalen naarmate zij meer

ervaring hebben opgedaan met JETREA®. Dat is grotendeels omdat zij de meest geschikte patiënten kunnen identificeren voor behandeling met dit nieuwe geneesmiddel.

De selectie van patiënten zorgt voor betere resultaten

Een post hoc gegevensanalyse van de fase III-onderzoeken met ocriplasmine heeft aangetoond dat:

- een VMA-diameter van 1.500 micron of minder;
- de afwezigheid van een epiretinaal membraan;
- een leeftijd van minder dan 65 jaar;
- en de aanwezigheid van een FTMH ("full thickness macular hole") (< 400µm)

Klemtoon op belangrijke strategische accounts

Gegevens zijn belangrijk om de verkoop van JETREA® te stimuleren. Dat heeft ertoe geleid dat ThromboGenics haar commerciële inspanningen in de VS op die strategische accounts ging toespitsen. Die hebben deze first in class-technologie gebruikt, er waardevolle ervaring mee opgedaan en er optimale resultaten mee behaald.

Door de publicatie van bijkomende gegevens in de loop van 2015 is het de bedoeling om het aantal retinaspecialisten met een diepgaande kennis en verregaande ervaring in het gebruik van JETREA® in de VS aanzienlijk te doen stijgen.

Sinds de lancering van JETREA® in de VS werd ook duidelijk dat, naarmate retinaspecialisten meer patiënten behandelen, zij meer vertrouwen krijgen in de ervaringen van de patiënt na de therapie. Daardoor gaan zij dit nieuwe geneesmiddel gemakkelijker integreren in hun behandelwijzen voor symptotische VMA.

Opdat meer artsen deze nieuwe farmacologische behandeling met vertrouwen zouden toepassen, werd in 2014 de hoofdklemtoon gelegd op het overbrengen van de boodschap dat het veiligheidsprofiel van JETREA® in de praktijk overeenstemt met de in de VS goedgekeurde productinformatie.

Deze boodschap werd voor de retinaspecialisten bekrachtigd in een reeks presentaties tijdens conferenties en in gepubliceerde artikelen, waaronder een recent artikel van de MIVI-TRUST-groep. Deze groep bestaat uit de belangrijkste onderzoekers van het fase III-programma van de klinische studies voor JETREA®.

De analyse van het veiligheidsprofiel van JETREA® heeft aangetoond dat de bijwerkingen die een patiënt na de injectie gedurende korte termijn ervaart, een indicatie geven van de werkzaamheid van het geneesmiddel. Vele soortgelijke ervaringen zijn vergelijkbaar met de bijwerkingen die patiënten na een vitrectomie hebben.

Over de vorderingen met JETREA® in de VS zei Paul G. Howes, Executive Chairman van ThromboGenics, Inc., het volgende: "Wij hebben onze verkoopinspanningen in de VS geheroriënteerd, zodat de klemtoon wordt gelegd op key accounts. Daardoor kunnen wij op een meer gecontroleerde en efficiënte manier communiceren met deze belangrijke groep retinaspecialisten die het gebruik van dit nieuwe geneesmiddel promoten. Wij hebben een groot deel van 2014 besteed aan het delen van informatie over het feit dat de veiligheidservaringen met JETREA® in de praktijk niet verschillen van wat in onze productinformatie staat. Wij zijn ervan overtuigd dat wij met de voor 2015 geplande publicatie van verdere klinische resultaten, zullen beschikken over informatie die ons in staat stelt om niet meer uitsluitend te spreken over de veiligheid van het geneesmiddel, maar dat we ons meer kunnen toespitsen op de positieve resultaten en dat het geneesmiddel veilig en werkzaam is".

Verzameling van extra gegevens over JETREA® in de praktijk

ThromboGenics blijft meer praktijkgegevens verzamelen over de behandeling met JETREA®.

Met deze bijkomende data kan het gebruik van JETREA® verder geoptimaliseerd worden. Dit is een belangrijk element in ThromboGenics' strategie zodat deze nieuwe farmacologische behandeloptie aanvaard wordt om symptotische VMA vroeger te behandelen.

OASIS-studie

Momenteel voert ThromboGenics de studie OASIS uit (Ocriplamin for Treatment for Symptomatic Vitreomacular Adhesion including Macular Hole, dwz ocriplasmine voor de behandeling van symptotische vitreomaculaire adhesie met maculagat) om langetermijngegevens te verzamelen na de behandeling met ocriplasmine. Voor deze placebogecontroleerde dubbelblinde studie waren in totaal 220 patiënten ingeschreven. Het doel was de anatomische en functionele resultaten te evalueren na één enkele intravitreale injectie met 0,125 mg ocriplasmine bij symptotische VMA/VMT met een maculagat.

Dit is een belangrijk onderzoek voor het verzamelen van praktijkgegevens in verband met JETREA® omdat de patiënten in het onderzoek gedurende 24 maanden na de injectie gevolgd worden.

Het primaire eindpunt van het onderzoek is de verhouding van het aantal proefpersonen bij wie de VMA op dag 28 opgelost is. Dat is hetzelfde primaire eindpunt als in het fase III-programma van de klinische onderzoeken voor JETREA®. De studie zal ook gegevens opleveren over een reeks belangrijke secundaire eindpunten op het einde van de opvolgingsperiode van 24 maanden.

Tijdens het eerste kwartaal van 2015 worden de topline-resultaten van dit onderzoek verwacht. ThromboGenics is van plan om later dit jaar alle gegevens uit dit onderzoek bekend te maken in een aantal presentaties tijdens grote oftalmologische conferenties.

ORBIT-onderzoek

In maart 2014 lanceerde ThromboGenics de studie ORBIT (Ocriplamin Research to Better Inform Treatment, dwz ocriplasmine-onderzoek voor beter geïnformeerde behandeling). Deze studie wekte aanzienlijke belangstelling bij de retinaspecialisten in de VS. Er werden 97 retinacentra in de hele VS aangesproken om patiënten te werven.

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

Er zullen een aantal parameters onderzocht worden, waaronder de oplossing van VMA, het dichten van een maculagat met volledige dikte (full thickness macular hole - FTMH), veranderingen in de gezichtsscherpte (visual acuity - VA) en de uitvoering van, en wachttijd tot vitrectomie. Er wordt ook gekeken naar de bijwerkingen en de veranderingen ten opzichte van de bestaande toestand en oogsymptomen in de loop der tijd, zoals metamorfopsie (verstoorde zicht). Deze gegevens zullen het werkzaamheids- en veiligheidsprofiel nader verduidelijken en vormen een aanvulling op de gegevens uit het klinische fase III-programma van JETREA® en de ervaringen die artsen hebben opgedaan tijdens het eerste jaar.

De patiënten worden 12 maanden gevolgd na één enkele behandeling met JETREA®. De ORBIT-studie zal midden 2016

afgerond zijn. De onderneming is van plan om gegevens bekend te maken tegen het einde van Q1 2015.

OZONE-onderzoek

In juli 2014 heeft ThromboGenics de studie OZONE (Ocriplasmin Ellipsoid Zone Retrospective Data Collection, dwz een verzameling van retrospectieve gegevens in verband met ocriplasmine in de ellipsoïde zone) opgestart.

Dit is een retrospectief onderzoek onder 200 patiënten in de VS dat tot doel heeft meer gegevens te verzamelen voor het karakteriseren van de anatomische en symptomatische veranderingen die zich kunnen voordoen in de zes maanden onmiddellijk na de behandeling met JETREA® voor symptomatische VMA.

De eerste gegevens van dit onderzoek worden in de eerste helft van 2015 verwacht.

Uitbreiding van de opsporing van symptomatische VMA

Patiënten die voor het eerst de symptomen van VMA opmerken, hebben vaak een eerste gesprek over hun aandoening met hun oogarts. ThromboGenics is begonnen met de implementatie van haar vormingsprogramma ID-VMA voor de opleiding van oogartsen over sVMA, zodat zij beter kunnen beslissen wanneer het aangewezen is om een patiënt met sVMA door te verwijzen naar een gespecialiseerde retinakliniek die ervaring heeft met JETREA®.

Er hebben al een aantal seminaries in dit programma plaatsgevonden, waar in totaal meer dan 500 oftalmologen opleiding kregen van een team retinaspecialisten.

Wij zijn ervan overtuigd dat het gebruik van JETREA® verder zal toenemen nu de gespecialiseerde retinacentra meer ervaring hebben in het gebruik van JETREA® en er een groeiend aantal patiënten naar wordt doorverwezen dat in aanmerking komt voor behandeling met deze nieuwe farmacologische behandelingsoptie.

Organisatie van ThromboGenics in de VS – nieuw bestuur

ThromboGenics neemt een aantal nieuwe initiatieven om zijn activiteiten in de VS te versterken en de commercialisering van JETREA® in de VS te ondersteunen.

Paul G. Howes aangesteld als Executive Chairman van ThromboGenics, Inc.

Paul G. Howes (die Nanaimo Bioventures LLC vertegenwoordigt) werd aangesteld in de onlangs gecreëerde functie van Executive Chairman van ThromboGenics, Inc. Hij is ook lid geworden van de Raad van Bestuur van ThromboGenics NV.

Paul G. Howes heeft meer dan 30 jaar ervaring in commerciële strategie, productontwikkeling en verkoop en marketing, waarvan een groot deel in de oftalmologie. Voorheen was hij President & CEO van Inotek Pharmaceuticals, waar hij nu nog als onafhankelijk bestuurder in de raad van bestuur zetelt. Daarvoor was hij President of the Americas Region bij Bausch & Lomb. Hier was hij verantwoordelijk voor een belangrijke expansie van de farmaceutica-activiteiten in de VS en een zeer succesvolle wending in de cataractchirurgie in de VS. Voordat hij in 2003 bij Bausch & Lomb ging werken, bekleedde de heer Howes 16 jaar lang verschillende senior managementfuncties bij Merck & Co, Inc.

De heer Howes is afgestudeerd aan Harvard College en heeft zijn MBA behaald aan de York University in Toronto (Canada). Momenteel is hij ook voorzitter van de Raad van Bestuur van Prevent Blindness America.

Ed Kessig aangesteld als US Head of Commercial

Ed Kessig heeft commerciële ervaring in een brede waaier therapeutische categorieën en markten. Hij heeft in commerciële functies gewerkt bij Elan Pharmaceuticals, INO Therapeutics en Auxilium Pharmaceuticals. Voor hij bij ThromboGenics kwam werken, was Ed Senior Vice President of Sales van Auxilium. De heer Kessig is lid van het Executive Committee van ThromboGenics.

Dr. Joseph Markoff aangesteld als Senior Scientific Advisor

De arts Joseph Markoff (PhD) werd lid van het team van ThromboGenics als wetenschappelijk adviseur. Dr. Markoff behaalde zijn bachelordiploma aan het Oberlin College, waar hij momenteel Honorary Trustee is. Hij kreeg zijn medische opleiding aan de Universiteit van Minnesota en doorliep een interne opleiding voor oftalmologie in het Wills Eye Hospital in

Philadelphia, waar hij nu Clinical Professor is. In 1978 richtte hij de Philadelphia Eye Associates op. Hij stond ook meer dan 30 jaar aan het hoofd van de afdeling visuele fysiologie in het Wills Eye Hospital. In 2010 werd hij Global Director of Ophthalmology bij Merck, een functie die hij bekleedde tot 2014, toen hij een consultancybedrijf in de biotechnologie oprichtte. Hij heeft gepubliceerd over het netvlies, glaucoom en cataract en deelgenomen aan meer dan 50 klinische onderzoeken.

Optimalisatie van de commerciële organisatie in de VS

In 2014 werd een reeks operationele verbeteringen ingevoerd bij ThromboGenics, Inc. Deze veranderingen kwamen er omdat men de marketing en de verkoop efficiënter wilde maken en de service en vorming wilde verbeteren voor belangrijke accounts. Er werden een nieuw Head of Commercial voor de VS en een team ervaren productmanagers aangeworven. Tegelijkertijd werd het Medical Affairs-team versterkt door een aantal medewerkers met een klinisch en wetenschappelijk doctoraat of master aan te werven.

JETREA® buiten de VS

Alcon, de partner van ThromboGenics, zet samen met Novartis de commercialisering van JETREA® in de rest van de wereld voort. Onlangs ontving het product zijn 50ste goedkeuring wereldwijd, in de Filippijnen. Met de steun van ThromboGenics is Alcon er ook in geslaagd om voor JETREA® in de hele wereld een sterk platform voor markttoegang te creëren.

Europa

In Europa hadden de belangrijkste ontwikkelingen in 2014 te maken met de terugbetaling van JETREA®. Het product wordt nu actief terugbetaald in een aantal belangrijke markten zoals onder meer het VK, Duitsland en Spanje.

Alcon voert ook studies uit om meer praktijkgegevens te verzamelen over het gebruik van JETREA®.

De resultaten van een onderzoek onder 129 patiënten in zes Europese centra werden door Alcon gepresenteerd tijdens het congres voor oftalmologie van de DOG (Deutsche Ophthalmologische Gesellschaft) in Leipzig (Duitsland) in september 2014. De studie, die een analyse was van patiënten met symptomatische VMT in een vroeg stadium, gaf totale oplossingspercentages van 45-85% aan, al naargelang de subgroep van patiënten. Bij patiënten met VMA met een doorsnede van 1.500 micron of minder of bij wie er geen sprake was van een epiretinaal

membraan, werd een slaagpercentage van wel 85% vastgesteld. Deze gunstige resultaten liggen in dezelfde lijn als de slaagpercentages die door retinaspecialisten in de VS worden gemeld.

Goedkeuringen van JETREA® in de rest van de wereld

In 2014 werd goede vooruitgang geboekt in het dichterbij de markt brengen van JETREA® in de rest van de wereld. In Azië en Zuid-Amerika vonden de eerste goedkeuringen plaats.

Azië

In april werd JETREA® in Maleisië goedgekeurd voor de behandeling van volwassenen met vitreomaculaire tractie (VMT), met inbegrip van de combinatie met een maculagat met een diameter van 400 micron of minder. Deze goedkeuring, de eerste in Azië, kwam er na een Priority Review uitgevoerd in september 2013.

In juli 2014 werd JETREA® voor dezelfde indicatie goedgekeurd in Singapore.

Zuid-Amerika

Begin juli werd JETREA® goedgekeurd in Uruguay, het eerste land van Zuid-Amerika, voor de behandeling van volwassenen met vitreomaculaire tractie (VMT), met inbegrip van de combinatie met een maculagat met een diameter van 400 micron of minder.

In oktober werd JETREA® voor dezelfde indicatie goedgekeurd in Chili.

Australië

In oktober werd JETREA® door de Australische Therapeutic Goods Administration (TGA) goedgekeurd voor de behandeling van volwassenen met vitreomaculaire tractie (VMT), met inbegrip van de combinatie met een maculagat met een diameter van 400 micron of minder.

Recente goedkeuringen

In februari 2015 kreeg JETREA® goedkeuring in Argentinië, Israël en de Filippijnen.

Evolutie naar goedkeuring in Japan

Alcon heeft nu een klinische overbruggingsstudie in Japan afgerond. Voor het onderzoek in Japan, een gerandomiseerde, dubbelblinde studie in verschillende centra, waarbij de patiënten ofwel ocriplasmine, ofwel een injectie met een placebo kregen, werden in totaal 168 patiënten met symptomatische VMA ingeschreven, waaronder VMA die gepaard ging met een maculagat. De resultaten van dit onderzoek zullen naar verwachting deel uitmaken van de aanvraag van een vergunning voor het commercialiseren van ocriplasmine die in 2015 zal worden ingediend bij het Japanse ministerie van Gezondheid, Arbeid en Welzijn.

Onderzoek en ontwikkeling update

Diabetische retinopathie (DR)

De onderneming blijft streven naar uitbreiding van gebruik van JETREA® voor andere aandoeningen dan symptomatische VMA/VMT in het kader van haar strategie om nieuwe opportuniteiten optimaal te benutten en extra meerwaarde te creëren voor het geneesmiddel.

ThromboGenics heeft besloten dat de behandeling van diabetische retinopathie (DR) de volgende indicatie is voor JETREA® in de VS. Zij heeft dan ook een klinische onderzoeksinstelling aangeduid die haar zal assisteren bij de uitvoering van een fase II-onderzoek met JETREA® voor diabetische retinopathie in de VS. In dit onderzoek zal het nut van het product worden beoordeeld voor deze patiëntenpopulatie waarvoor er op dit moment weinig behandelingen zijn.

De onderneming wil in de eerste helft van 2015 starten met de DR-studie en verwacht dat de eerste patiënt voor deze studie tijdens de tweede helft van 2015 ingeschreven wordt.

ThromboGenics heeft beslist om JETREA® te evalueren voor de behandeling van DR (diabetische retinopathie), een gezichtsbedreigende aandoening. Deze wetenschappelijk verantwoorde beslissing is gebaseerd op onderzoek waarmee aangetoond is dat door een posterior vitreous detachment (posteriore loslating van het glasachtig lichaam), voorkomen wordt dat nieuwe bloedvaten van het netvlies in het glasvocht groeien. Deze nieuwe bloedvaten zijn nl. verantwoordelijk voor het ontstaan van proliferatieve DR (PDR). Deze ontdekking werd versterkt door het feit dat PDR zeldzaam is bij patiënten die een posterior vitreous detachment hebben meegemaakt.

JETREA® kan een posterior vitreous detachment genereren door de eiwitverbindingen tussen het glasachtig lichaam en het netvlies te verbreken en het glasachtig lichaam zelf vloeibaar te maken. De onderneming en haar klinische adviseurs menen dat het gebruik van JETREA® een anatomische verandering teweegbrengt waardoor voorkomen wordt dat nieuwe bloedvaten zich ontwikkelen die PDR veroorzaken. De nieuwe bloedvaten kunnen immers geen gebruik meer maken van de voedingsbodemp van het glasachtig lichaam om op het oppervlak van het netvlies of in het glasachtig lichaam te groeien.

Het is duidelijk dat het aantal patiënten dat naar verwachting aan oogaandoeningen als diabetische retinopathie zal lijden, aanzienlijk zal toenemen gezien het groeiend aantal diabetici in de VS. Een recent verslag van de American Academy of Ophthalmology heeft voorspeld dat de Verenigde Staten tegen 2020 6 miljoen personen met diabetische retinopathie zullen tellen, onder wie 1,34 miljoen met gezichtsbedreigende DR.

“Diabetische retinopathie komt in de VS steeds vaker voor. Bijna een derde van de volwassen bevolking in de VS lijdt aan diabetes, en een groot aantal van hen – honderdduizenden – zal proliferatieve diabetische retinopathie krijgen. Hun aantal stijgt elk jaar en al deze mensen zullen te maken krijgen met gezichtsverlies wanneer zij niet op de juiste manier behandeld worden. Alle onderzoeken over hoe wij de complicaties van deze ziekte kunnen beperken, zijn heel welkom. Het concept van ThromboGenics met JETREA® ziet er buitengewoon veelbelovend uit”, zegt dr. Michael S. Ip. Hij is directeur van de Retina Service van het William S. Middleton Memorial Veterans Hospital, en Associate Professor (mandaat) van het departement ‘Ophthalmology and Visual Sciences’ aan de ‘University of Wisconsin School of Medicine and Public Health’ in Madison (Wisconsin).

Naast JETREA® evalueert het onderzoeksteam van ThromboGenics een aantal andere mogelijke therapieën voor oogaandoeningen als gevolg van diabetes. De vennootschap werkt aan middelen die het resultaat zijn van overeenkomsten met Eleven Biotherapeutics en Bicycle Therapeutics. Deze projecten bevinden zich allebei in de preklinische ontwikkelingsfase.

“In 2014 heeft de onderneming haar langetermijnstrategie verduidelijkt en zich geheroriënteerd, zodat de klemtoon nu uitsluitend op de oftalmologie ligt. Wij werken hard aan een verdere uitbreiding van de onderzoeksportefeuille van ThromboGenics met innovatieve nieuwe kandidaat-geneesmiddelen voor de behandeling van oogaandoeningen. Wij zullen

onze partnershipstrategie met academische instellingen en andere bedrijven voortzetten. Ik ben ervan overtuigd dat deze aanpak ons een zeer interessante toekomst zal brengen,” zegt Jean Feyen, Head of Pre-Clinical Research bij ThromboGenics.

Spin-out van O&O voor oncologie

ThromboGenics staat op het punt om haar onderzoeksactiviteiten op het gebied van oncologie af te splitsen in een joint venture met VIB (Vlaams Instituut voor Biotechnologie). Deze nieuw op te richten vennootschap zal zich concentreren op de klinische ontwikkeling van TB-403 voor de behandeling van medulloblastoom, de meest voorkomende hersentumor bij kinderen.

Gaandeweg zal ThromboGenics fondsen werven bij derden om de verdere ontwikkeling van deze interessante oncologie-activiteit te financieren.

Onderzoekssubsidies van het IWT voor ocriplasmine

ThromboGenics heeft in februari 2015 een toezegging van 1,1 miljoen euro aan onderzoekssubsidies van het Vlaams Agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT) gekregen. Deze subsidies zullen worden gebruikt om het lopend onderzoek te financieren over de farmacologische effecten naar aanleiding van een intravitreale van ocriplasmine aan de achterkant van het oog.

3.5. 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.

In februari 2012 heeft ThromboGenics zijn patentpositie verder verstevigd door de akkoorden met NuVue en Grifols.

3.6. Groepsstructuur

Op datum van 31 december 2014 heeft ThromboGenics één dochteronderneming ThromboGenics, Inc., een vennootschap naar Amerikaans recht. Op 5 maart 2012 werd de maatschappelijke zetel van ThromboGenics, Inc. overgebracht naar 101 Wood Avenue South, Suite 610, Iselin, NJ, 08830 USA. Eind 2014 telde ThromboGenics, Inc. 37 medewerkers, zonder rekening te houden met het commerciële team dat ingehuurd werd bij Quintiles.

3.7. Infrastructuur

Sinds januari 2009 zijn alle onderzoekslaboratoria gevestigd in het gebouw ‘Bio-Incubator’ gelegen aan de Gaston Geenslaan 1 te 3001 Leuven. Met de Bio-Incubator NV werd een dienstverleningsovereenkomst afgesloten op 1 juli 2008. Op 1 oktober 2013 werd er een nieuwe dienstverleningsovereenkomst 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 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.

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 m² 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 m².

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

3.8. 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.

3.9. 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.

3.10. Recente tendensen

Na een strategische evaluatie in 2014 heeft de Vennootschap haar structuren voor markttoegang en haar medische en commerciële structuren herzien. Deze kregen de juiste grootte om ze af te stemmen op de beslissing om JETREA® in de VS verder te commercialiseren met de eigen middelen van ThromboGenics. Als gevolg daarvan werd het outsourcen van medische vertegenwoordigers stopgezet en zal in 2015 een eigen salesteam worden aangeworven.

4. GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

4.1. Financiële informatie

4.1.1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	Toelichting	2014	2013
Opbrengsten		13.776	112.781
Verkopen	7	10.346	21.724
Licentie-inkomsten	7	33	90.034
Royalty-inkomsten	7	3.397	1.023
Kostprijs van de verkoop	8	-4.600	-6.384
Brutowinst		9.176	106.397
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	9	-22.554	-31.734
Algemene en administratieve kosten	10	-9.520	-11.579
Distributiekosten	11	-29.874	-37.622
Overige bedrijfsopbrengsten	12	67	49
	12	-9	0
Bedrijfsresultaat		-52.714	25.511
Financiële opbrengsten	13	1.885	1.567
Financiële kosten	14	-146	-664
Resultaat vóór belastingen		-50.975	26.414
Belastingen	17	-140	-13
Netto resultaat voor de periode		-51.115	26.401
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-51.115	26.401
Resultaat per aandeel			
Gewoon (euro)	18	-1,42	0,73
Verwaterd (euro)	18	-1,42	0,71

4.1.2. Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	Toelichting	2014	2013
Netto resultaat voor de periode		-51.115	26.401
Netto veranderingen in de reële waarde van voor verkoop beschikbare financiële activa	24	-72	23
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten		29	-11
Actuariële verliezen op toegezegde pensioen regelingen		-229	0
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode		-272	12
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke kunnen worden geherclassificeerd		0	0
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode welke niet kunnen worden geherclassificeerd		-272	12
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode		-51.387	26.413
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-51.387	26.413

4.1.3. Geconsolideerde balans

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	Toelichting	2014	2013
ACTIVA			
Materiële vaste activa	19	2.911	3.634
Immateriële activa	20	62.388	69.209
Goodwill	20	2.586	2.586
Overige vaste activa op lange termijn	21	1.600	1.711
Pensioenvorderingen	30	0	73
Belastingen op lange termijn	23	2.061	2.307
Vaste Activa		71.546	79.520
Voorraad	22	7.224	6.111
Handels- en overige vorderingen	23	12.604	11.145
Belastingen op korte termijn	23	2.264	2.017
Beleggingen	24	3.853	7.791
Geldmiddelen en kasequivalenten	25	123.223	164.570
Vlottende Activa		149.168	191.634
Totaal Activa		220.714	271.154
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Aandelenkapitaal	28	151.991	151.991
Uitgiftepremies	28	157.661	157.661
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-276	-305
Overige reserves	29	-13.228	-13.783
Ingehouden resultaat		-88.136	-36.792
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		208.012	258.772
Minderheidsbelangen			
Totaal eigen vermogen		208.012	258.772
Handelsschulden		7.369	10.352
Overige korte termijnverplichtingen	26	5.333	2.030
Korte termijnverplichtingen		12.702	12.382
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		220.714	271.154

4.1.4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	Toelichting	2014	2013
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
(Verlies) winst van het boekjaar na belastingen		-51.115	26.401
Financiële kosten	14	146	664
Financiële opbrengsten	13	-1.885	-1.567
Afschrijving op materiële vaste activa	19	1.297	1.181
Afschrijving op immateriële vaste activa	20	6.833	6.483
Meerwaarde op de realisatie van vaste activa		0	0
Toename in provisies en voordelen aan de werknemers		110	0
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	15	554	1.433
(Stijging) / daling in handels- en overige vorderingen inclusief belastingvorderingen en voorraad		-2.573	-10.060
Stijging / (daling) in korte termijnverplichtingen		54	1.175
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) bedrijfsactiviteiten		-46.579	25.710
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Buitengebruikstellingen vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	19	27	24
Veranderingen in beleggingen	24	3.938	1.031
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	13/14	953	1.387
Aankopen van immateriële activa	20	-12	-3.354
Aankopen van materiële vaste activa	19	-571	-2.155
Aankopen (desinvesteringen) van overige vaste activa op lange termijn	21	111	13
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) investeringsactiviteiten		4.446	-3.054
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Opbrengsten uit uitgifte van aandelen		0	2.960
Betaalde rente	14	-11	-10
Netto kasstroom uit (gebruikt bij) financieringsactiviteiten		-11	2.950
Kasstroom in geldmiddelen		-42.144	25.606
Geldmiddelen en kasequivalenten in het begin van het jaar	25	164.570	139.398
Effect van wisselkoerswijzigingen		797	-434
Geldmiddelen en kasequivalenten op het einde van het jaar		123.223	164.570

4.1.5. Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

	Aan- delen- kapitaal	Uitgifte- premie	Gecumu- leerde omzet- tings- verschillen	Overige reserves	Inge- houden verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeel- houders van de moeder- vennootschap	Minder- heids- belangen	Totaal
Balans per 1 januari 2013	150.938	155.754	-328	-15.205	-63.193	227.966	0	227.966
Netto resultaat 2013					26.401	26.401		26.401
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve			23			23		23
Herwaardering beleggingen				-11		-11		-11
Kapitaalverhoging						0		0
Conversie warrants door warranthouders	1.053	1.907				2.960		2.960
Op aandelen gebaseerde betaling				1.433		1.433		1.433
Balans per 31 december 2013	151.991	157.661	-305	-13.783	-36.792	258.772	0	258.772
Netto resultaat 2014					-51.115	-51.115		-51.115
Wisselkoersverschillen als gevolg van omrekeningsverschillen en herwaarderingsreserve			29			29		29
Actuariële verliezen op toegezegde pensioenregelingen					-229	-229		-229
Herwaardering beleggingen				1		1		1
Kapitaalverhoging						0		0
Conversie warrants door warranthouders						0		0
Op aandelen gebaseerde betaling				554		554		554
Balans per 31 december 2014	151.991	157.661	-276	-13.228	-88.136	208.012	0	208.012

4.2. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

4.2.1. 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 dochteronderneming ThromboGenics, Inc. zijn een biofarmaceutische Groep die zich toelegt op het onderzoek en de ontwikkeling van innovatieve geneesmiddelen voor de behandeling van oog-aandoeningen 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 ontwikkelings-faciliteiten van de Groep bevinden zich in België.

De geconsolideerde jaarrekening van ThromboGenics NV afgesloten per 31 december 2014 omvatten ThromboGenics NV en haar dochteronderneming ThromboGenics, Inc. die samen de ThromboGenics NV Groep vormen.

Deze geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 12 maart 2015. Eventuele wijzigingen aan dit financieel verslag kunnen doorgevoerd worden tot aan de algemene vergadering van 5 mei 2015.

4.2.2. 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 2014, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 31 december 2014.

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

- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012)
- IFRS 11 Joint Arrangements (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni 2012)

- IFRS 12 Informatieverschaffing over investeringen in andere entiteiten (uitgevaardigd in mei 2011 en gewijzigd in juni en oktober 2012)
- IAS 27 Enkelvoudige financiële staten (wijzigingen oktober 2012)
- IAS 32 Financiële instrumenten: presentatie (wijzigingen december 2011): Saldering van financiële activa en financiële verplichtingen
- IAS 36 Bijzondere waardevermindering van activa (wijzigingen mei 2013) — Informatieverschaffing over invorderbare bedragen voor niet-financiële activa
- IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering (wijzigingen juni 2013) — Schuldvernieuwing van derivaten en voortzetting van hedge accounting

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 2014, niet vroegtijdig toe te passen:

- Jaarlijks verbeteringsproces 2010 - 2012 (uitgevaardigd in december 2013)
- Jaarlijks verbeteringsproces 2011 - 2013 (uitgevaardigd in december 2013)
- Jaarlijks verbeteringsproces 2012 - 2014 (uitgevaardigd in september 2014)
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing (wijzigingen december 2011) — Uitstel van ingangsdatum van IFRS 9 en wijzigingen van gerelateerde informatieverschaffing
- IFRS 7 Financiële instrumenten: informatieverschaffing (wijzigingen november 2013) — Bijkomende informatieverschaffing m.b.t. hedge accounting naar aanleiding van de introductie van de hedge accounting in IFRS 9
- IFRS 9 Financiële instrumenten: presentatie en waardering-grondslagen (uitgevaardigd in november 2009, en latere aanpassingen)
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014)
- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)

- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten — Wijzigingen m.b.t. de verwerking van gezamenlijke overeenkomsten in de geconsolideerde jaarrekening (mei 2014)
- IFRS 12 Informatieverschaffing over investeringen in andere entiteiten — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)
- IFRS 14 Regulatory deferral accounts (uitgevaardigd in januari 2014)
- IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (uitgevaardigd in mei 2014)
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening — Aanpassing van de vereisten voor de presentatie en verstrekking van de (aanvullende) vergelijkende informatie (december 2014)
- IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014)
- IAS 16 Materiële vaste activa — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014)
- IAS 19 Personeelsbeloningen — Wijzigingen gerelateerd aan werknemersbijdragen in het kader van Toegezegd pensioenregelingen (november 2013)
- IAS 27 Enkelvoudige financiële staten — Wijzigingen herstel van de equity-methode als een boekhoudkundige optie voor investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen in de enkelvoudige jaarrekening van een entiteit (augustus 2014)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de deelneming of joint venture (september 2014)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures — Wijzigingen m.b.t. de uitzondering op de consolidatie van beleggingsentiteit (december 2014)
- IAS 38 Immateriële activa— Wijzigingen m.b.t. verduidelijken van aanvaardbare afschrijvingsmethoden (mei 2014)
- IAS 39 Financiële instrumenten: Opname en waardering — Wijziging m.b.t. hedge accounting bij toepassing van IFRS 9 (november 2013)
- IAS 41 Landbouw — Wijzigingen om het toepassingsgebied van IAS 16 uit te breiden tot dragende planten (juni 2014)
- IFRIC 21 Heffingen (mei 2013)

De bovenvermelde nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, die niet in deze jaarrekening toegepast werden, zullen of kunnen vermoedelijk de volgende impact hebben op de volgende periodes: geen materiële impact op de toekomstige jaarrekeningen van de Groep wordt verwacht van de toepassing van de andere nieuwe en herziene Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen voor de periodes die beginnen na 1 januari 2015 en die nog niet vroegtijdig zijn toegepast.

4.2.3. 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 be-

drijfsbeleid 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 uitoefenbaar 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 waardeverminderingverlies 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 overnamekosten 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 clausule 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.

Opbrengsten 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 opgenomen als overige bedrijfsopbrengsten in de resultatenre-

kening, 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 clausule 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

1. Intern ontwikkelde immateriële activa

Onderzoekskosten worden opgenomen in de resultatenrekening wanneer deze worden opgelopen.

Een intern ontwikkeld immaterieel actief (zie punt 4.2.20) 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 toegevoegde 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 waardevermindingsverliezen. 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 die betrekking hebben op alle projecten vanaf fase III.

2. 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 waardevermindingsverliezen. 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.

3. 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 waardevermindingsverliezen.

(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 (kasstroomgenererende eenheden). In de eerste plaats wordt het bijzondere waardevermindingsverlies toegewezen om de boekwaarde van de goodwill die verband houdt met de kasstroomgenererende 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 (kasstroomgenererende 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 waardevermindingsverlies voor het actief (kasstroomgenererende eenheid) was opgenomen. Een tegenboeking van het bijzonder waardevermindingsverlies 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) PERSONEELSBELONINGEN

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 actuële 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.

1. 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.

2. 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 waardeverminderingverlies, 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.

4.2.4. 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 belangenhouders 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 4.2.24 en 4.2.25, en eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij, waaronder kapitaal, reserves en overgedragen resultaten, zoals vermeld in toelichting 4.2.28 en 4.2.29, 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 nettoreultaat 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 4.2.3.

(C) CATEGORIEËN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De financiële instrumenten die de Groep momenteel heeft, zijn de zgn. 'leningen en vorderingen' (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten) en beleggingsproducten (zie punten 4.2.24 en 4.2.25) voor een totaal bedrag van 127.076 k euro (2013: 172.361 k euro).

(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	2014	2013	
Resultaat openstaande balansposten (geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen en leveranciersschulden)	408	154	(i)
Netto impact op eigen vermogen en CTA	120	185	(i)
Resultaat op alle transacties over het jaar	-4.196	-4.829	(iii)
GBP impact	2014	2013	
Resultaat openstaande balansposten (geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen en leveranciersschulden)	11	-50	(ii)
Netto impact op eigen vermogen en CTA			
Resultaat op alle transacties over het jaar	-386	-608	(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 positieve effect wordt verklaard door een daling 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 historiek. 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 4.2.23.

Het kredietrisico op geldbeleggingen is beperkt aangezien de tegenpartijen banken zijn met hoge kredietcores, 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.

4.2.5. 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 waarderingmodel bij deze eigen vermogensinstrumenten, waarbij de kenmerken van de uitgifte een doorslaggevende invloed hebben. Dit veronderstelt ook de input in het waarderingmodel van een aantal relevante beoordelingen, zoals de geschatte levensduur van de optie, de volatiliteit. De beoordelingen en het model worden verder gespecificeerd in toelichting 4.2.15.

Immateriële activa
De Groep activeert ontwikkelingskosten als immateriële activa als aan de voorwaarden voor het erkennen van ontwikkelde immateriële 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 4.2.3 (F)), werd een provisie geboekt.

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

4.2.6. 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.

4.2.7. Omzet

Verkopen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Verkopen vials - VS	8.819	20.247
Verkopen vials - EU + Rest van de wereld	1.427	1.382
Verkopen reagentia en referentiemateriaal	100	95
Totale verkopen	10.346	21.724

In 2013 is zowel ThromboGenics als Alcon gestart met de commercialisering van JETREA®, respectievelijk in de VS en EU/Rest van de wereld.

De verkopen van de vials in EU/Rest van de wereld omvatten de doorbelasting van de kostprijs van het product aan Alcon.

Licentie-inkomsten

In maart 2012 sloot ThromboGenics een belangrijke strategische overeenkomst met Alcon, de marktleider in oogverzorging. Na de goedkeuring van het EMA, commercialiseert Alcon het door ThromboGenics ontwikkelde medicijn JETREA® (ocriplasmine) buiten de VS. ThromboGenics kan mijlpaalvergoedingen tot 375 miljoen euro ontvangen, plus royalty's, wat een significant deel van de inkomsten van de verkoop van JETREA® buiten de VS betekent. Onder de voorwaarden van deze overeenkomst, heeft ThromboGenics in 2012 een mijlpaalvergoeding van 75 miljoen euro ontvangen. In 2013 heeft ThromboGenics twee mijlpaalvergoedingen van telkens 45 miljoen euro ontvangen.

Royalty- inkomsten

De royalty-inkomsten in 2014 omvatten de royalty's ontvangen van Alcon (3.360 k euro) die betaald werden in het kader van de licentieovereenkomst afgesloten in 2012 in vergelijking met 985 k euro die in 2013 werd ontvangen. Een kleiner bedrag (37 k euro) komt voort van Millipore en F. Hoffmann-La Roche. In 2013 werd er van deze laatste 2 partijen een bedrag van 38 k euro ontvangen aan royalty's.

4.2.8. Kostprijs van de verkoop

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Licentierechten mijlpaalvergoeding	0	-3.210
Licentierechten verkopen	-657	-698
Kostprijs vials	-3.943	-2.476
Totale kostprijs van de verkoop	-4.600	-6.384

ThromboGenics NV heeft LSRP in 2013 3,2 miljoen euro betaald voor de licentierechten gerelateerd aan de mijlpaalvergoeding ontvangen van Alcon.

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 impact van 2,1 miljoen euro opgenomen. Voor meer informatie over de kostprijs van de vials verwijzen we naar toelichting 4.2.22.

4.2.9. Onderzoeks- en ontwikkelingskosten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Personeelsvergoedingen	-7.538	-8.102
O&O activiteiten in onderaanneming	-6.070	-9.705
Reagentia en materialen	-875	-1.296
Patentkosten	-473	-656
Diverse dienstverleningen	-3.965	-5.007
Overige	-1.777	-2.851
Afschrijvingen	-7.929	-7.471
Overheidssubsidies	1.303	62
Opbrengsten uit de doorrekening van kosten	4.770	3.292
Totaal onderzoek- en ontwikkelingskosten	-22.554	-31.734

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 4.2.20 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.

4.2.10. Algemene en administratieve kosten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Personeelsvergoedingen	-2.969	-2.904
Diverse dienstverleningen	-4.185	-5.991
Verzekering	-415	-594
Overige	-1.863	-1.981
Afschrijvingen	-88	-109
Totaal algemene en administratieve kosten	-9.520	-11.579

4.2.11. Distributiekosten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Personeelsvergoedingen	-6.373	-6.999
Distributiekosten	-3.048	-1.519
Diverse dienstverleningen	-14.792	-20.487
Overige	-5.548	-8.514
Afschrijvingen	-113	-103
Totaal distributiekosten	-29.874	-37.622

4.2.12. Overige bedrijfsopbrengsten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Overige opbrengsten	67	49
Totaal overige bedrijfsopbrengsten	67	49

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 4.2.9.

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Overige opbrengsten	-9	0
Totaal overige bedrijfskosten	-9	0

4.2.13. Financiële opbrengsten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Intrestinkomsten	986	1.413
Wisselkoersopbrengst (in USD en GBP)	899	154
Totaal financiële opbrengsten	1.885	1.567

4.2.14. Financiële kosten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Bankkosten	-33	-26
Waardeverminderingen op kortlopende financiële beleggingen	-3	-5
Overige	-11	-10
Wisselkoersverlies (in USD en GBP)	-99	-623
Totaal financiële kosten	-146	-664

4.2.15. Personeelsvergoedingen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Wedden, lonen en bonussen	-15.693	-15.904
Op aandelen gebaseerde vergoedingslasten (toelichting zie hieronder)	-554	-1.433
Pensioenkosten (toelichting 6.2.30)	-633	-668
Totaal	-16.880	-18.005

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

In aantallen	2014	2013
Onderzoek en ontwikkeling	74	79
Administratie	24	26
Distributie	38	41
Totaal	136	146

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

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	105	297
Algemene en administratieve kosten	177	529
Distributiekosten	272	607
Totaal	554	1.433

De impact op de resultatenrekening voor het huidige jaar heeft betrekking op warrants die toegekend werden in voorgaande jaren en gevest zijn in 2014. De reële waarde van elk warrant wordt op basis van het Black/Scholes-model gewaardeerd op de toekenningsdatum, rekening houdend met de volgende veronderstellingen (wetende dat over 2014 geen warrants werden verkregen):

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

Toegekende warrants 2012

Warrantplan	dec-12	nov-12	okt-12	okt-12	sep-12	sep-12	aug-12	aug-12	jul-12	jun-12	mei-12	apr-12	mrt-12	jan-12
	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
Uitoefenprijs	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

Toegekende warrants 2011

Warrantplan	dec-11	dec-11	nov-11	nov-11	sep-11	sep-11	aug-11	aug-11	aug-11	mei-11	apr-11	mrt-11	jan-11
	2011	2011	2011	2010	2010	2008	2010	2011	2010	2011	2010	2010	2010
Aantal toegekende warrants	6.000	10.000	7.500	34.000	2.500	7.500	3.000	10.000	54.000	216.000	20.000	2.500	10.000
Aandelenkoers datum van aanvaarding (in euro)	17,06	17,85	18,19	18,19	17,85	17,85	16,09	16,55	16,55	20,1	21,37	20,8	22,9
Uitoefenprijs	16,95	17,7	18,8	18,8	15,8	15,8	16,22	16,8	16,8	20,58	21,15	20,74	22,43
Verwacht dividendrendement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verwachte volatiliteit van de aandelenkoers	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%	40%
Risicovrije rentevoet	1,74%	1,74%	1,71%	1,71%	1,76%	1,76%	1,75%	1,75%	1,75%	2,36%	2,53%	2,38%	2,05%
Verwachte looptijd	3,5	3	3,5	3	3	1,5	3	3,5	3	4	3,5	3,5	3,5
Reële waarde	5,39	5,23	5,48	5,04	6,01	4,59	4,62	5,1	4,7	6,68	6,99	6,71	7,44

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 ziektegebieden 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. 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.

4.2.16. Operationele leases

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Leasingbetalingen opgenomen als een last (leasingnemer)	-894	-845
Totaal	-894	-845

Voor meer informatie over deze contracten verwijzen we naar 4.2.32.

4.2.17. Belastingen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Belastingen	-140	-13
Totaal	-140	-13

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

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

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Verwacht belastingkrediet (last), berekend door toepassing van het Belgische statutaire belastingtarief op het boekhoudkundig verlies/winst	17.374	-8.974
Effect van verschillende belastingtarieven van dochtervennootschappen/branches die actief zijn in verschillende rechtsgebieden	85	108
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	-17.217	9.049
Overige	-102	-170
Effectieve Belastingen	140	13

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

4.2.18. Resultaat per aandeel

Gewoon resultaat per aandeel

Bij de berekening van de gewone winst per aandeel per 31 december 2014 is uitgegaan van de aan houders van gewone aandelen toe te rekenen winst/(verlies) van (51.115) k euro (2013: 26.401 k euro) en een gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen dat gedurende 2014 heeft uitgestaan van 36.094.349 (2013: 36.021.225), als volgt berekend:

	2014	2013
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	36.094.349	35.860.224
Effect van kapitaalverhoging door inbreng van geld	0	0
Effect van uitgeoefende aandelenopties	0	161.001
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 31 december	36.094.349	36.021.225

In '000 euro, behalve voor het resultaat per aandeel	2014	2013
Netto resultaat	-51.115	26.401
Gewoon resultaat per aandeel	-1,42	0,73

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.

	2014	2013
Uitgegeven gewone aandelen (verwaterd) per 1 januari	36.910.849	36.950.849
Effect van kapitaalverhoging door inbreng in geld	0	0
Effect van aandelenopties op uitgifte	-44.366	-8.268
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen (verwaterd) per 31 december	36.866.483	36.942.581

In '000 euro, behalve voor het resultaat per aandeel	2014	2013
Netto resultaat	-51.115	26.401
Verwaterd resultaat per aandeel	-1,42	0,71

(*) Aangezien er verlies was in 2014, 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 4.2.29 voor een overzicht van het aantal uitstaande warrants op elk jaareinde.

4.2.19. Materiële vaste activa

In '000 euro	Machines, installaties en uitrusting	Meubilair en rollend materiaal	Totaal
Per 1 januari 2013			
Kost	4.229	2.398	6.627
Gecumuleerde afschrijving	-2.878	-1.049	-3.927
Netto boekwaarde	-4	3	-1
	1.347	1.352	2.699
Jaar afgesloten op 31 december 2013			
Toevoegingen	792	1.363	2.155
Verkoop	0	0	0
Afschrijvingskost	-534	-647	-1.181
Buitengebruikstellingen	0	-24	-24
Wisselkoersverschillen	-3	-12	-15
Netto boekwaarde	1.602	2.032	3.634
Per 31 december 2013			
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
Jaar afgesloten op 31 december 2014			
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
Per 31 december 2014			
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

Op 31 december 2014 zijn er nog materiële activa in gebruik die reeds volledig zijn afgeschreven met een aanschafwaarde van 2,7 miljoen euro. Er worden geen materiële activa in onderpand gegeven, noch zijn er beperkt in gebruik.

4.2.20. Immateriële activa en goodwill

4.2.20.1 Immateriële activa

In '000 euro	
Per 1 januari 2013	
Kost	72.353
Gecumuleerde afschrijving	-15
Netto boekwaarde	72.338

Jaar afgesloten op 31 december 2013	
Toevoegingen	3.354
Verkoop	-
Afschrijvingskost	-6.483
Netto boekwaarde	69.209

Per 31 december 2013	
Kost	75.707
Gecumuleerde afschrijving	-6.498
Netto boekwaarde	69.209

Jaar afgesloten op 31 december 2014	
Toevoegingen	12
Verkoop	-
Afschrijvingskost	-6.833
Netto boekwaarde	62.388

Per 31 december 2014	
Kost	75.719
Gecumuleerde afschrijving	-13.331
Netto boekwaarde	62.388

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 4.2.23).

De reële waarde gebaseerd op de bedrijfswaarde tegen de slotkoers van het aandeel op Euronext over het jaar

2014 (6,56 euro), vermenigvuldigd met het aantal gewone aandelen (36.094.349, zie toelichting 4.2.28), ligt hoger dan de boekwaarde van de activa.

Daarnaast is er ook een boekwaarde analyse gebeurd op basis van een DCF model dat voorziet in kasstromen voor de volgende tien jaar op basis van interne prognoses voor JETREA® handel in VMA/VMT indicaties en met een residu waarde gelijk aan het 11^{de} kasstroomjaar. Een discontovoet (WACC) van 8% is van toepassing. Er is geen aanwijzing van een waardevermindering op basis van het model.

4.2.20.2 Goodwill

In '000 euro	
Per 1 januari 2013	
Kost	2.586
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-
Netto boekwaarde	2.586

Jaar afgesloten op 31 december 2013	
Toevoegingen	-
Verkoop	-
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-
Netto boekwaarde	2.586

Per 31 december 2013	
Kost	2.586
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	-
Netto boekwaarde	2.586

Jaar afgesloten op 31 december 2014	
Toevoegingen	-
Verkoop	-
Bijzondere waardeverminderingverliezen	-
Netto boekwaarde	2.586

Per 31 december 2014	
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.

Aangezien de Groep enkel actief is in één bedrijfssegment heeft het management besloten om de goodwill te volgen op het niveau van de Groep, en dit voor managementdoeleinden.

Het management schat dat de slotkoers van het aandeel op Euronext over het jaar 2014 (6,56 euro), vermenigvuldigd met het aantal gewone aandelen (36.094.349, zie toelichting 4.2.28), een redelijke indicator is van de reële waarde van de Groep. Bijgevolg heeft het management geen indicatie van een mogelijk bijzonder waardeverminderingverlies op bovenstaande goodwill.

4.2.21. Overige vaste activa op lange termijn

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)		2014	2013
Overige vaste activa op lange termijn		1.600	1.711
Totaal		1.600	1.711

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

- Huurwaarborg kantoren België (Bio-Incubator): 132 k euro
- Huurwaarborg kantoren New Jersey (Jones Lang LaSalle): 79 k USD (65 k euro)
- Waarborg om in te staan voor de salarisuitgaven van het Amerikaanse verkoopteam (Quintiles Commercial US, Inc.): 1.704 k USD (1.403 k euro)

4.2.22. Voorraad

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)		2014	2013
Grond- en hulpstoffen, goederen in bewerking en gereed product		3.583	3.205
Vooruitbetalingen		3.641	2.906
Totaal		7.224	6.111

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 617 k euro (2013: 1.704 k euro). De afschrijvingen van 2013 werden teruggedraaid in 2014 en werden geboekt als waardeverminderingen. De totale waardevermindering in 2014 bedraagt 3.159 k euro. Dit alles heeft geleid tot een netto impact van 2.072 k euro.

De vooruitbetalingen bedroegen 3.641 k euro (2013: 2.906 k euro).

4.2.23. Handels- en overige vorderingen, belastingen

De handels- en overige vorderingen werden gepresenteerd onder één rubriek 'Handels- en overige vorderingen'.

4.2.23.1 Handels- en overige vorderingen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)		2014	2013
Handelsvorderingen		11.506	9.874
Overige vorderingen		318	297
Vooruitbetaalde kosten en overige vlottende activa		780	974
Totaal		12.604	11.145

Handelsvorderingen worden afgeboekt op basis van een inschatting van niet inbare bedragen, rekening houdend met de betalingshistoriek van de tegenpartij.

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

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)		2014	2013
BiolInvent		613	19
LSRP		363	11
Millipore		0	9
Alcon		6.409	3.291
Accredo Health Group, Inc.		3	3
Avella Pharmacy		114	255
Besse Medical		3.366	5.236
Mc Kesson Specialty Distribution		498	846
Walgreens Specialty		137	195
Overige handelsvorderingen		3	9
Totaal		11.506	9.874

100% (2013: 97%) van deze handelsvorderingen betreft niet-ervallen handelsvorderingen. 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. De bestuurders zijn van oordeel dat er geen afboeking van de rekening handelsvorderingen vereist is.

4.2.23.2 Belastingen

Belastingen op lange termijn

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Belastingkrediet	2.061	2.307
Totaal	2.061	2.307

Het belastingkrediet 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)	2014	2013
Terug te vorderen BTW	421	820
Terug te vorderen roerende voorheffing	587	347
Overige belastingen	2	2
Belastingkrediet	1.254	848
Totaal	2.264	2.017

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

4.2.24. Beleggingen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Overige obligaties	853	791
Termijnbeleggingen	3.000	7.000
Totaal beleggingen	3.853	7.791

Financiële activa volgens categorieën gedefinieerd in IAS 39	Beschikbaar voor verkoop
Openingsbalans 1 januari 2013	8.833
Wisselkoersverschillen	-16
Toevoegingen	7.091
Buitengebruikstellingen (naar aanleiding van verkoop)	-8.105
Minderwaarde	-4
Waardering aan marktwaarde	-8
Balans per 31 december 2013	7.791
-/- waarvan opgenomen onder vast actief	-
Opgenomen onder vlottend actief	7.791
Samenstelling	
- Overige obligaties	791
- Termijnrekening	7.000
Uitsplitsing per munt	
- in EUR	7.402
- in overige valuta	389
Totaal	7.791

Openingsbalans 1 januari 2014	7.791
Wisselkoersverschillen	44
Toevoegingen	3.239
Buitengebruikstellingen (naar aanleiding van verkoop)	-7.216
Minderwaarde	-6
Waardering aan marktwaarde	1
Balans per 31 december 2014	3.853
-/- waarvan opgenomen onder vast actief	-
Opgenomen onder vlottend actief	3.853
Samenstelling	
- Overige obligaties	853
- Termijnrekening	3.000
Uitsplitsing per munt	
- in EUR	3.431
- in overige valuta	422
Totaal	3.853

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

De overige obligaties worden aangehouden door de Coutts Bank en zijn verdeeld onder 18 obligaties van private instellingen.

4.2.25. Geldmiddelen en kasequivalenten

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Geldmiddelen	123.223	164.570
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	123.223	164.570

4.2.26. Overige korte termijn verplichtingen

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Personeelsvergoedingen	3.263	1.902
Overlopende verplichtingen	2.070	128
Totaal overige korte termijnschulden	5.333	2.030

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.

4.2.27. 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)	2014	2013
Netto fiscaal overdraagbare verliezen	157.223	105.739
Notionele intreftrek	22.195	22.195
Totaal aftrekbare tijdelijke verschillen	179.418	127.934
Niet opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	54.126	36.356

Bovenstaande tabel omvat zowel de uitgestelde belastingen voor ThromboGenics 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-aftrek op het toekomstig belastbaar resultaat zeer moeilijk kan worden ingeschat. Aangezien de groep op basis van een fiscale ruling van bovenvermelde octrooi-aftrek 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. aangezien deze vennootschap tot op heden nog geen belastbare basis heeft opgetekend.

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

4.2.28. Kapitaal

Per 31 december 2014 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 wijziging van het aantal aandelen in de loop van elk van de twee jaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014 was als volgt:

Aantal aandelen	
31 december 2012	35.860.224
Kapitaalverhoging – uitoefening warrants	234.125
31 december 2013	36.094.349
-	0
31 december 2014	36.094.349

Hieronder volgt een overzicht van de significante transacties met betrekking tot aandelen van de Groep en haar kapitaal voor de twee jaren afgesloten op 31 december 2013 en 31 december 2014:

- Op 25 april 2013 vond in het kader van het toegestane kapitaal een kapitaalverhoging plaats door conversie van 234.125 warrants.

Het maatschappelijk kapitaal en de rekening uitgiftepremie evolueerden als gevolg van de hierboven vermelde transacties als volgt:

In '000 euro	Kapitaal	Uitgiftepremie
31 december 2012	150.938	155.754
Kapitaalverhoging – uitoefening warrants april 2013	1.053	1.907
31 december 2013	151.991	157.661
-	0	0
31 december 2014	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.

4.2.29. Overige reserves

In '000 euro	
31 december 2012	-15.205
Op aandelen gebaseerde betaling	1.433
Reële waarde aanpassing voor financiële vaste activa beschikbaar voor verkoop	-11
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 betalingen

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

Eind 2014 worden er 3 warrantplannen aangehouden.

Samenvattend overzicht van alle uitstaande warrants die werden toegekend tussen 2010 en 31 december 2014

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

Warrantplan België 2010

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 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.

Warrantplan België 2011

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.

Warrantplan België 2014

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. Op 31 december 2014, waren er 660.000 warrants beschikbaar voor de werknemers en belangrijke adviseurs en 60.000 warrants zijn niet toewijsbaar geworden.

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.

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

	Belgisch plan
Uitstaand per 31 december 2012	1.040.625
Togekend	12.000
Verbeurd	-52.000
Uitgeoefend	-234.125
Uitstaand per 31 december 2013	766.500
Togekend	0
Verbeurd	-75.500
Uitgeoefend	0
Uitstaand per 31 december 2014	691.000

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

2014	Gemiddelde uitoefenprijs in euro	Warrants
Per 1 januari	20,24	766.500
Togekend	0,00	0
Verbeurd	25,57	-75.500
Uitgeoefend	0,00	0
Per 31 december	19,66	691.000
2013	Gemiddelde uitoefenprijs in euro	Warrants
Per 1 januari	18,42	1.040.625
Togekend	37,59	12.000
Verbeurd	21,94	-52.000
Uitgeoefend	12,65	-234.125
Per 31 december	20,24	766.500

Uitstaande geveste warrants (in duizenden) per 31 december 2014 hebben de volgende vroegste uitoefendata, vervaldata en uitoefenprijzen:

Vroegste uitoefendatum	Vervaldatum	Uitoefenprijs (in euro)	Aantallen (duizenden)
2015	2015	15,49	206
2015	2015	19,97	8
2015	2015	20,74	2
2015	2016	20,58	206
2015	2015	16,80	44
2015	2016	16,80	5
2015	2015	16,22	3
2015	2015	15,80	3
2015	2015	18,80	18
2015	2016	18,80	1
2015	2016	17,70	4
2015	2016	16,95	5
2015	2016	17,92	20
2015	2016	20,46	8
2015	2016	24,06	3
2015	2016	23,68	1
2015	2016	22,59	2
2015	2016	20,70	67
2015	2016	24,15	6
2015	2016	25,46	7
2015	2016	27,69	2
2015	2016	32,06	10
2015	2016	29,39	10
2015	2016	36,15	14
2015	2016	36,72	1
2015	2016	36,72	3
Totaal gewogen gemiddelde		19,38	655

4.2.30. 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.

	2014	2013
Verdisconteringsvoet	3,5%	5,6%
Verwacht loonstijgingspercentage	3,5%	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)	2014	2013
Contante waarde van de toegezegd-pensioen verplichtingen	-740	-535
Reële waarde van de fondsbeleggingen	474	340
Netto huidige waarde	-266	-195
Niet opgenomen actuariële verliezen	0	268
Netto (verplichting) of -vordering opgenomen in de balans	-266	73

4.2.31. Dochtervennootschappen

Naam van de dochtervennootschap	Plaats van oprichting	Voornaamste activiteit		
		2014	2013	
ThromboGenics, Inc.	VS	100%	100%	Distributeur

4.2.32. 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 gingen ThromboGenics en BioInvent International AB een akkoord tot samenwerking in onderzoek en ontwikkeling aan om samen geneesmiddelen gebaseerd op antistoffen te ontwikkelen voor vasculaire aandoeningen. Samen ontwikkelen de partners momenteel één kandidaat, anti-PIGF (TB-403) als een mogelijke behandeling van verschillende aandoeningen zoals kanker, leeftijd gerelateerde maculadegeneratie, retinopathie en inflammatie.

Onder de samenwerkingsvoorwaarden delen de partijen de kosten op 50/50 basis. Wanneer een kandidaat-geneesmiddel geïdentificeerd werd voor de samenwerking worden de inkomsten gedeeld volgens de sleutel 60/40 (indien een kandidaat-geneesmiddel wordt ontdekt tijdens de samenwerking, worden de inkomsten verdeeld volgens de sleutel 50/50). Voor anti-PIGF (TB-403) identificeerde ThromboGenics het kandidaat-geneesmiddel voor het opstarten van de samenwerking en zal ThromboGenics dus 60% van de toekomstige inkomsten krijgen.

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 royalties 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.

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. Volgens deze overeenkomst werd een bedrag van 221 k euro aan LSRP betaald in het fiscale jaar 2014, tegenover 3.467 k euro in 2013.

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 productieproces 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 (en zijn voorgangers MSD Biologics en Avecia, die dezelfde faciliteiten bezaten) levert reeds sinds 2007 ocriplasmine aan ThromboGenics en zorgde voor het klinisch materiaal van het uitgebreide fase III programma waarin meer dan 650 patiënten werden gerekruteerd in VS en in Europa. ThromboGenics meent dat deze overeenkomst zal tegemoet

komen aan de commerciële productiebehoefte van de actieve substantie ocriplasmine.

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 ocriplasmine 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.

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. Volgens deze Master Service Agreement, is er nog een openstaand bedrag van 1.704 k USD van de initieel betaalde waarborg van 2.100 k USD om de salarismassa van het ingehuurde VS verkoopsteam te garanderen. Deze overeenkomst werd in oktober 2014 opgezegd.

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 tekende ThromboGenics een strategische overeenkomst met Alcon, de wereldwijde leider in oogverzorging, voor 375 miljoen euro, om JETREA® buiten de VS te commercialiseren. In 2012 ontving ThromboGenics een mijlpaalvergoeding van 75 miljoen euro. De Venootschap ontving hiervoor in 2013 bijkomend 90 miljoen euro en maakt verder aanspraak op nog eens 210 miljoen euro in mogelijke mijlpaalvergoedingen, plus significante royalty's op Alcons verkoop van JETREA® buiten de VS.

Als onderdeel van de overeenkomst, werkt ThromboGenics in partnership samen met Alcon om ocriplasmine te lanceren en

commercialiseren buiten de VS In de Rest van de Wereld (ROW), zal Alcon alleen verantwoordelijk zijn voor de commercialisering van JETREA®.

ThromboGenics en Alcon zullen samenwerken op de verdere ontwikkeling van JETREA®. De twee bedrijven zullen de kosten gelijk verdelen om nieuwe formuleringen en klinische toepassingen van het product te onderzoeken, die de bedrijven zouden kunnen introduceren in hun respectievelijke territoria.

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)	2014	2013
Minder dan één jaar	675	988
Meer dan één jaar maar minder dan 5 jaar	0	489
Totaal	675	1.478

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 heeft de lopende lease-overeenkomst met wederzijdse toestemming beëindigd. ThromboGenics NV Irish Branch heeft onderhandeld over een nieuwe operationele leaseovereenkomst die op 15 september 2014 inging. Deze lease zal aflopen op 30 september 2015.

ThromboGenics, Inc. heeft een operationele leaseovereenkomst afgesloten met betrekking tot een gebouw dat een verbintenis inhoudt van 248 k USD (ongeveer 187 k euro) voor één jaar.

Overige verbintenissen

Onderzoeks- en ontwikkelingsverbintenissen

Op 31 december 2014 had de Groep verbintenissen uitstaan in het kader van onderzoeks- en ontwikkelingsovereenkomsten ten belope van 9.888 k euro (2013: 15.352 k euro) betaalbaar in de loop van de volgende 12 maanden aan verscheidene onderzoeksonderzoekers.

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 2014 ontvangen werd als overheidssubsidies vanwege IWT bedraagt 1.461 k euro (2013: 102 k euro).

4.2.33. Bezoldiging van het key management

Key management personeel bestond in 2014 uit:

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse – CFO (tot en met 30 juni 2014)
- Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips – CFO ad interim (vanaf 1 juli 2014)
- Paul Howes – Executive Director

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

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Consultancy en onkosten vergoedingen op korte termijn	1.052	2.675
Aangeboden warrants & aandelen tijdens de periode (duizenden)	-	-
Consultancy vergoedingen op lange termijn in geval van verbreking van het contract	-	-
Minimum vergoeding	422	779
Maximum vergoeding	633	1.169

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.

Transacties met niet-uitvoerende bestuurders

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Vergoedingen op korte termijn	203	175
Totaal voordelen	203	175
Aangeboden warrants & aandelen tijdens de periode (duizenden)	-	-

4.2.34. Financiële instrumenten

Gebruik van derivaten

Op 31 december 2014 waren er geen uitstaande derivaten.

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.

4.2.35. Vergoedingen aan de auditor

	2014	2013
Auditvergoeding	84.975	126.265
Andere buitengewone diensten of opdrachten door de auditor	12.650	15.570
Andere buitengewone diensten of opdrachten door partijen gerelateerd aan de auditor	8.526	9.536

4.3. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de geconsolideerde jaarrekening

Geachte aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014 voor te leggen.

4.3.1. Bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 12 maart 2015.

ThromboGenics NV werd opgericht op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Per 31 december 2013 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 162.404.449,73 euro en was vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen. In de loop van het boekjaar 2014 werd er geen kapitaalverhoging uitgevoerd.

Op 31 december 2014 bedroeg het maatschappelijk kapitaal 162.404.449,73 euro, vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen.

Verlies- en winstrekening

De totale bedrijfsinkomsten van ThromboGenics bedroegen in 2014 13,8 miljoen euro, tegenover 112,8 miljoen euro in 2013. De inkomsten in 2014 kwamen voornamelijk uit de verkopen van JETREA® in de VS, de verkoop van vials aan en royalty's van Alcon als onderdeel van de strategische overeenkomst voor de commercialisering van JETREA® buiten de VS. Het grote verschil in inkomsten ten opzichte van vorig jaar is het ontbreken van

mijlpaalvergoedingen, die in 2013 goed waren voor een bedrag van 90,0 miljoen euro. De verkoop van de vials in de VS was goed voor 8,8 miljoen euro. De royalty's die Alcon betaald heeft in het kader van de licentieovereenkomst bedroegen 3,4 miljoen euro, tegenover 1,0 miljoen euro in 2013.

De brutowinst bedroeg in 2014 9,2 miljoen euro. In 2013 rapporteerde ThromboGenics een brutowinst van 106,4 miljoen euro; na uitsluiting van het effect van de mijlpaalvergoeding van 90,0 miljoen euro is de daling van de brutowinst hoofdzakelijk toe te schrijven aan de lagere verkoop van vials in de VS in vergelijking met 2013.

De O&O kosten zijn gedaald van 31,7 miljoen euro in het boekjaar 2013 tot 22,6 miljoen euro in 2014 als gevolg van de maatregelen die in 2014 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 ocriplasmin voor de behandeling van oogaandoeningen werd voortgezet tegen hetzelfde percentage als in 2013.

De overheidssubsidies en de inkomsten uit de doorrekening van kosten worden zoals in 2013 afgetrokken van de R&D-uitgaven.

In 2014 daalden de verkoopkosten van ThromboGenics als gevolg van de genomen kostenbesparingsmaatregelen van 37,6 miljoen euro in 2013 tot 29,9 miljoen euro.

Voor het boekjaar 2014 heeft ThromboGenics een bedrijfsverlies van 52,7 miljoen euro gerapporteerd, terwijl het in 2013 een bedrijfswinst van 25,5 miljoen euro realiseerde dankzij de gunstige invloed van de mijlpaalvergoeding van 90,0 miljoen euro.

ThromboGenics boekte in 2014 een netto financieel inkomen van 1,7 miljoen euro. In 2013 rapporteerde de Vennootschap een netto financieel inkomen van 0,9 miljoen euro.

In 2014 boekte ThromboGenics een nettoverlies van 51,1 miljoen euro, dat leidde tot een verwaterd verlies per aandeel van -1,42 euro, terwijl de verwaterde winst per aandeel in 2013 positief was namelijk 0,71 euro.

Cash Flow

Op 31 december 2014 bezat ThromboGenics 127,1 miljoen euro aan geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen tegenover 172,4 miljoen euro op 31 december 2013.

De kasmiddelen worden voldoende geacht om de standalonestrategie voort te zetten.

Het balanstotaal per 31 december 2014 bedroeg 220,7 miljoen euro. De post geldmiddelen, kasequivalenten en beleggingen was goed voor 58% van dat bedrag. De Groep heeft geen externe financiële schulden.

Buiten balansverplichtingen

ThromboGenics' buiten balans verplichtingen hebben uitsluitend betrekking op operationele leaseverplichtingen:

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 voor een periode van 3 jaar. 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 heeft met wederzijdse toestemming de lopende leaseovereenkomst beëindigd. ThromboGenics NV Irish Branch heeft onderhandeld over een nieuwe operationele leaseovereenkomst, die op 15 september 2014 inging. Deze lease zal aflopen op 30 september 2015.

ThromboGenics, Inc. heeft een operationele leaseovereenkomst afgesloten met betrekking tot een gebouw in Iselin dat een verbintenis inhoudt van 184 k euro per jaar. De huurtermijn loopt midden 2016 af.

4.3.2. Kapitaalverhogingen en uitgifte van financiële instrumenten

Hiervoor verwijzen wij naar de bovenstaande tekst.

4.3.3. Risico's

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

In 2014 was 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 R&D-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 farmaceutische markt, 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 2014 was het financieel risicomanagement toegespitst 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 2014 heeft ThromboGenics geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's af te dekken.

4.3.4. Tegenstrijdig belang van vermogenrechterlijke aard van de bestuurders en transacties met verbonden ondernemingen

4.3.4.1 Tegenstrijdig belang van bestuurders

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 2014 hebben zich zeven dergelijke belangenconflicten voorgedaan:

Raad van Bestuur van 17 maart 2014

"4. BELANGENCONFLICT

Voor aanvang van de besprekingen werd de procedure toegepast die beschreven wordt in artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (W. Venn.).

Conform artikel 523 W. Venn. werd elke bestuurder die aanwezig was op de vergadering gevraagd om zijn/haar eventueel rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard bekend te maken in verband met elk van de beslissingen die op de agenda van de vergadering van de Raad van Bestuur stonden.

4.1 Belangenconflicten met betrekking tot de procedure van strategische evaluatie en een transactie

(a) Verklaring

Thomas Clay, Patrik De Haes en Chris Buyse verklaarden dat zij een belangenconflict hadden zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn., namelijk de strategische evaluatie, en meer bepaald, de voorbereiding door de Vennootschap van en het potentiële sluiten door de Vennootschap van een transactie met een strategische partner, waarbij sprake is van een openbaar overnamebod van alle aandelen en warrants van de Vennootschap (de Transactie), waarbij bepaalde informatie zou moeten worden gegeven aan belanghebbende partijen (toegang tot het management, openstelling van een dataroom, organisatie van vraag- en antwoordsessies en presentaties door het management enz.).

Dit belangenconflict is ook inherent aan de aanstelling van Morgan Stanley als financieel adviseur voor de Vennootschap in de context van haar lopende strategische evaluatie, aangezien deze evaluatie kan leiden tot een Transactie of deze eerder kan doen plaatsvinden.

Dit belangenconflict is het gevolg van de volgende omstandigheden:

- (i) Thomas Clay is een aandeelhouder van de Vennootschap;
- (ii) Patrik De Haes is een aandeelhouder en warranthouder van de Vennootschap;
- (iii) Chris Buyse is een aandeelhouder en warranthouder van de Vennootschap.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met een mogelijke Transactie door de Vennootschap en de acties ter voorbereiding daarvan, namelijk het verlenen van toegang tot een dataroom, de organisatie van vraag- en antwoordsessies en presentaties door het management en andere acties die nodig zijn opdat geïnteresseerde partijen [klinische of andere] informatie zouden kunnen verzamelen. Een kandidaat-koper zal deze informatie nodig hebben om zich een oordeel te vormen van de Vennootschap en de voltooiing van de Transactie mogelijk te maken.

Morgan Stanley zal de Vennootschap adviseren bij de strategische evaluatie en zal de transactieprocedure coördineren.

Er zal slechts overwogen worden om geïnteresseerde partijen toegang te verlenen tot de dataroom en hen toe te staan om presentaties van het management bij te wonen nadat zij een geheimhoudingsovereenkomst en een passend reglement voor de dataroom hebben ondertekend teneinde de belangen van de Vennootschap te beschermen.

(c) Financiële gevolgen

De acties ter voorbereiding van een eventuele Transactie zullen onder meer een reeks rechtstreekse of onrechtstreekse onkosten inhouden, die onder meer te maken hebben met de tijd en de inspanningen van het management, de honoraria van de financieel adviseur, onkosten voor het opzetten van een virtuele dataroom en verdere onkosten voor een juridisch raadsman voor advies in verband met een eventuele Transactie. De externe onkosten worden hierbij geraamd op 5 tot 10 miljoen euro, en het grootste deel daarvan is afhankelijk van het slagen van de Transactie¹.

Deze onkosten worden gerechtvaardigd door het feit dat zij (i) de Vennootschap in staat zouden stellen om haar strategische optie te verkennen, met inbegrip van het vinden van een strategische referentieaandeelhouder om het aanzienlijke commerciële potentieel van JETREA[®] in de VS te realiseren, en om volledig munt te slaan uit de bewezen capaciteiten van de Vennootschap voor productontwikkeling en (ii) mogelijk zouden maken dat de Transactie in de beste omstandigheden voor alle aandeelhouders, personeelsleden en andere stakeholders van de Vennootschap wordt afgerond.

Bepaalde onkosten worden bovendien gerechtvaardigd door het feit dat het cruciaal is voor de Vennootschap dat er geen informatie lekt. Dat heeft te maken met (i) de mogelijke bekendmaking van een eventuele Transactie en met (ii) de bekendmaking van commercieel gevoelige informatie in verband met de activiteiten van de Vennootschap. De mogelijke schade die de Vennootschap in dit verband zou kunnen lijden rechtvaardigt het feit dat de Vennootschap alle nodige voorzorgsmaatregelen neemt om informatielekken te vermijden, meer bepaald door geheimhoudingsovereenkomsten, het gebruik van een online dataroom en het selecteren en screenen van de informatie die ter beschikking wordt gesteld.

4.2 Belangenconflicten in verband met een speciale incentive- en bindingsovereenkomst

(a) Verklaring

Patrik De Haes en Chris Buyse verklaarden dat zij een belangenconflict hadden zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt [9], namelijk het sluiten van een bijzondere incentive- en bindingsovereenkomst door de Vennootschap met Patrik De Haes en Chris Buyse in het kader van de strategische evaluatie.

Dit potentiële belangenconflict ontstaat doordat zowel de CEO als de CFO de kans wordt geboden om een bijzondere incentive- en bindingsovereenkomst met de Vennootschap te sluiten om hun volledige medewerking te waarborgen in het kader van de strategische evaluatie en de voorbereiding van een mogelijke Transactie en om hun verdere tewerkstelling door de Vennootschap tijdens en na een Transactie te waarborgen.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met het sluiten van een bijzondere incentive-overeenkomst door de Vennootschap met Patrik De Haes en Chris Buyse in het kader van de strategische evaluatie. Het doel van deze bijzondere incentive- en bindings-overeenkomst is een stimulans te creëren voor de CEO en de CFO, die een belangrijke bijdrage zouden kunnen leveren tot (i) het zoeken naar een strategische partner, (ii) het slagen van een eventuele Transactie en (iii) het behoud van teamleden met een sleutelrol tijdens dit proces. Deze buitengewone incentivebetaling zou worden afgestemd op de honoraria die met de financieel adviseur overeengekomen worden, dit om een gemeenschappelijk belang te creëren voor de Vennootschap, de financieel adviseur en het management in het belang van alle stakeholders. Het bedrag van deze buitengewone incentivebetaling kan liggen tussen de 0 euro en 2.600.000,00 euro voor de CEO en tussen de 0 euro en 1.560.000,00 euro voor de CFO. Zij zal definitief verworven en betaalbaar worden in drie termijnen met een kortetermijncomponent, een middellangetermijncomponent (2016) en een langetermijncomponent (2017).

Deze beslissing wordt gerechtvaardigd door het feit dat de medewerking van de CEO en de CFO belangrijk is om een geslaagde afronding van een eventuele Transactie te bereiken.

Bovendien zullen het feit dat zij in dienst blijven bij de Vennootschap en het feit dat dit zal worden meegedeeld aan belanghebbenden garanderen dat een eventuele Transactie kan plaatsvinden in omstandigheden die in het voordeel zijn van de Vennootschap en al haar stakeholders.

De Raad van Bestuur is van mening dat een Transactie in het voordeel zou zijn van de Vennootschap als onderneming. Daarom is de Raad van Bestuur van mening dat alle beslissingen die nodig zijn om de kansen op het slagen van een eventuele Transactie te verhogen, ook in het voordeel zijn van de Vennootschap als onderneming.

(c) Financiële gevolgen

De maximale financiële impact van de buitengewone incentivebetaling voor de Vennootschap is beschreven in paragraaf (b) hierboven. Indien geen honoraria voor de financieel adviseur verschuldigd en betaalbaar worden op of voor de laatste datum van definitieve verwerving (namelijk op of voor 2017), dan hebben de CEO en de CFO geen recht op betaling in het kader van de buitengewone incentive- en bindingsovereenkomst.

4.3 Belangenconflicten in verband met vrijwaringsovereenkomsten

(a) Verklaring

Thomas Clay en David Guyer hebben een belangenconflict zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt [10], namelijk het sluiten van een vrijwaringsovereenkomst door de Vennootschap met David Guyer en Thomas Clay.

Dit potentiële belangenconflict ontstaat doordat wordt voorgesteld dat zowel David Guyer als Thomas Clay een afzonderlijke vrijwaringsovereenkomst zouden sluiten met de Vennootschap, waarin de Vennootschap zich verbindt om hen te vrijwaren tegen en schadeloos te stellen, voor zover wettelijk toegestaan, voor alle toekomstige vorderingen van derden tegenover hen in hun hoedanigheid als bestuurder van de Vennootschap, en alle aansprakelijkheden, verliezen en kosten (met inbegrip van gerechtskosten en honoraria van advocaten) die redelijkerwijze ontstaan in verband met deze eventuele vorderingen. Deze vrijwaring is alleen van toepassing voor zover deze vorderingen niet worden gedekt door de D&O-polis (aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en kaderleden) van de Vennootschap of een andere relevante verzekeringspolis ten gunste van hen.

¹ Naar aanleiding van de beslissing van de Raad van Bestuur om door te gaan als een stand-alone onderneming, werd geen success vergoeding betaald. De enige kost verbonden aan de strategische oefening door Morgan Stanley zijn de gemaakte onkosten. Deze kosten zullen minder dan 0,1 miljoen euro bedragen.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met het sluiten van een afzonderlijke vrijwaringsovereenkomst door de Vennootschap met zowel David Guyer als Thomas Clay (met betrekking tot eventuele vorderingen van derden, d.w.z. niet alleen in het kader van een eventuele Transactie).

Deze beslissing wordt gerechtvaardigd door het feit dat de medewerking van zowel David Guyer als Thomas Clay als bestuurders van de Vennootschap belangrijk is voor het succes van de Vennootschap. De Raad van Bestuur is van mening dat [hun specifieke bekwaamheden en ervaring (financieel en in de sector) een waardevolle bijdrage zullen leveren aan de Raad van Bestuur en de kansen zullen verhogen dat de Vennootschap haar volledige potentieel bereikt.]

(c) Financiële gevolgen

De maximale financiële impact van deze vrijwaringsovereenkomsten voor de Vennootschap is onbeperkt, en dus onbekend. Deze vrijwaringverplichtingen zijn echter alleen van toepassing voor zover de vorderingen van derden niet worden gedekt door de D&O-polis van de Vennootschap of een andere relevante verzekeringspolis ten gunste van hen.²

6. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de Raad van Bestuur unaniem de volgende beslissing goed:

- [...]
- De Raad van Bestuur keurde goed dat de Vennootschap een eventuele Transactie zou voorbereiden, met inbegrip van maar zonder beperking tot de ondertekening van de opdrachtbevestiging van Morgan Stanley, het sluiten van geheimhoudingsovereenkomsten met geïnteresseerde strategische partners, het opzetten van een dataroom, het organiseren van presentaties door het management, het verzenden van procedurebrieven naar geïnteresseerde strategische partners met een uitnodiging om de dataroom te bezoeken en voorstellen in te dienen voor de aankoop van de aandelen van de Vennootschap, en alle andere stappen die gebruikelijk zijn in dit soort procedures.

- De Raad van Bestuur keurde de buitengewone incentive- en bindingsregeling voor de CEO en de CFO goed.
- De Raad van Bestuur keurde het principe goed dat de bestuurders die in de VS gevestigd waren, met name Thomas Clay en David Guyer, recht hebben op een vrijwaringsovereenkomst van de Vennootschap.
- [...]

Raad van Bestuur van 26 juni 2014

“4. BELANGENCONFLICTEN

(a) Verklaring

Lugost BVBA, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger, de heer Luc Philips, verklaarde dat het bedrijf een belangenconflict had zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt 1, namelijk de aanstelling van Lugo BVBA als CFO ad interim. Dit mogelijke belangenconflict ontstaat doordat de managementvennootschap van de heer Luc Philips, Lugo BVBA, als CFO ad interim een management services agreement met de Vennootschap zal sluiten.

De heer Philips nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met dit agendapunt.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde beslissing te maken heeft met het voorstel van de Vennootschap om een management services agreement met Lugo BVBA te sluiten voor de uitoefening van zijn functie als CFO ad interim.

Er werd opgemerkt dat de rechtvaardiging voor de voorgestelde beslissing gebaseerd was op het feit dat de hulp van Lugo BVBA als CFO ad interim belangrijk is voor de Vennootschap om een effectieve opvolging te garanderen van de financiële en boekhoudkundige aangelegenheden in afwachting van het vinden van een nieuwe CFO na het ontslag van Sofia BVBA als CFO.

De Raad van Bestuur was van mening dat de specifieke bekwaamheden en de financiële en boekhoudkundige ervaring van de heer Philips een waardevolle bijdrage zouden leveren voor de Vennootschap; bovendien bezit de heer Philips veel kennis van de Vennootschap, aangezien hij er sinds de beursintroductie een onafhankelijke bestuurder is, en is hij dus de juiste persoon die kan zorgen voor een vlotte overdracht van de CFO-functie.

(c) Financiële gevolgen van de voorgestelde aanstelling ad interim

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap de beheervergoeding zou zijn die vermeld staat in het management services agreement, namelijk een basisvergoeding van 15.000 euro per maand plus nog eens 1.500 euro per dag voor elke dag meer dan 10 dagen per maand waarin diensten worden verleend. De voorzitter bevestigde dat de Vennootschap extern HR-advies heeft ingewonnen, dat bevestigd heeft dat deze bezoldiging marktconform is.

De Raad van Bestuur verklaarde dat het management services agreement naar hun mening in het belang van de Vennootschap als onderneming was.

5. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de Raad van Bestuur unaniem de volgende beslissingen goed:

- Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur de aanstelling van Lugo BVBA (managementvennootschap van de heer Luc Philips) als CFO ad interim en het management services agreement goedgekeurd en de voorzitter en de CEO, ieder afzonderlijk, gemachtigd om het management services agreement af te ronden en te ondertekenen.
- [...]

Raad van Bestuur van 28 augustus 2014

“4. BELANGENCONFLICT

4.1 Verklaring

ViBio BVBA, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger, de heer Patrik De Haes (CEO), verklaarde dat het bedrijf een belangenconflict had zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot de agendapunten 1 tot 3, namelijk de goedkeuring van een warrantplan waardoor warrants kunnen worden verleend aan de CEO, de opname van de CEO in het retentieplan voor het management en het optrekken van de vertrekvergoeding van de CEO tot 12 maanden. Dit mogelijke belangenconflict ontstaat doordat de managementvennootschap van de heer Patrik De Haes, ViBio BVBA, als CEO zal mogen deelnemen aan het Warrantplan van 2014, zal worden opgenomen in het retentieplan voor het management en dat haar

een langere vertrekperiode wordt toegestaan in het kader van haar managementovereenkomst met de Vennootschap.

De heer De Haes nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met deze agendapunten.

4.2 Eerste beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde eerste beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om een warrantplan op te zetten om belangrijke personeelsleden aan te moedigen en binnen het bedrijf te houden, met inbegrip van de CEO. De warrants uitgegeven in het kader van het Warrantplan 2014 moeten worden uitgegeven met opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van bepaalde personen, inclusief ViBio BVBA, en alle onvoorwaardelijke toekenningen en uitvoeringsvoorwaarden kunnen een impact hebben op de waarde van deze warrants.

Er werd opgemerkt dat de rechtvaardiging van de voorgestelde beslissing gebaseerd was op het feit dat het Warrantplan 2014 tot doel heeft personeelsleden en consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen die een belangrijke bijdrage leveren tot het succes en de groei van de Groep op lange termijn aan te moedigen. De CEO is zeker één van deze belangrijke personen.

Doel van het warrantplan is ook een deelneming van personeelsleden en consultants in het aandelenkapitaal van de Vennootschap aan te moedigen, een ononderbroken samenwerking op lange termijn op te zetten en de persoonlijke inspanningen van de personeelsleden en consultants te waarborgen als onderdeel van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap. Met dit warrantplan wil de Vennootschap een gemeenschappelijk belang tot stand brengen tussen enerzijds de deelnemers, die door hun warrants uit te oefenen de kans hebben om deel te hebben aan de toegevoegde waarde en de groei van de Vennootschap, en anderzijds de aandeelhouders van de Vennootschap, een belang dat gericht is op waardegroei van de aandelen van de Vennootschap.

Tot slot wil de Vennootschap met het verlenen van warrants de CEO aan zich binden omdat hij een belangrijke persoon is voor de implementatie van het Strategisch Plan 20/20 en het succes van de Vennootschap op stand-alone basis.

² Op dit ogenblik is noch de Vennootschap noch één van zijn bestuurders betrokken in een vordering waar deze vrijwaringverplichting op van toepassing zou zijn.

(b) Financiële gevolgen

Gesteld werd dat het op dit ogenblik moeilijk is om de financiële gevolgen voor de Vennootschap in te schatten.

De uitoefenprijs van de aangeboden warrants zou het laagste zijn van ofwel (i) de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de beurs over een termijn van dertig kalenderdagen voorafgaand aan het aanbod van een warrant, ofwel (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat, waarbij de uitoefenprijs niet lager mag zijn dan de gemiddelde slotkoers over een periode van dertig dagen voor de uitgiftedatum. De uitgifte van warrants is voor de Vennootschap een goedkope manier om haar personeelsleden en senior management te vergoeden en aan te moedigen. Indien de invoering van het Warrantplan 2014 sterke vertraging zou opleveren of indien het Warrantplan 2014 helemaal niet zou worden ingevoerd, dan is het mogelijk dat de Vennootschap de door haar betaalde bezoldiging moet verhogen, wat voor de Vennootschap een aanzienlijke meerkost zou kunnen betekenen.

4.3 Tweede beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde tweede beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om de CEO op te nemen in het retentieplan voor het management.

In maart 2014 heeft de Vennootschap een retentieplan ingevoerd voor bepaalde belangrijke managers in het kader van de strategische evaluatie. De begunstigden van het retentieplan krijgen 50% extra boven op hun maandelijks basisloon in de maanden waarin het strategisch evaluatieproces volgens de verwachtingen zou plaatsvinden, d.w.z. tot eind 2014. Toen het bijzondere incentiveplan op maat, dat oorspronkelijk bedoeld was voor de CEO en dat gekoppeld zou worden aan bepaalde parameters van een strategische transactie, afgeschaft werd, stelde het Remuneratie- en Benoemingscomité voor om de CEO, net als de andere managers, op te nemen in het retentieplan voor het management.

Het doel van dit retentieplan is uitstekende personen, van wie de verdere diensten essentieel zijn voor de continuïteit van het bedrijf tijdens en na de strategische evaluatieprocedure, aan te moedigen om bij de Vennootschap in dienst te blijven door hun een retentiepremie aan te bieden. Een termijnbetaling die nog niet definitief geworden is vervalt indien er een einde gemaakt is aan de professionele relatie van de deelnemer met de Vennootschap

of indien die om welke reden ook (zoals onder meer overlijden, pensioen of permanente arbeidsongeschiktheid) effectief afgelopen is, of indien de deelnemer zijn/haar ontslag heeft gegeven of gekregen.

(b) Financiële gevolgen

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap gelijk zou zijn aan 50% van het vaste maandelijks honorarium van de CEO over een periode van 10 maanden.

4.4 Derde beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde derde beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om de vertrekvergoeding van de CEO van 6 maanden tot 12 maanden op te trekken. Daardoor zou het vertrekpakket van de CEO in dezelfde lijn liggen als dat van de andere managers.

(b) Financiële gevolgen

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap gelijk zou kunnen zijn aan 6 maanden vast loon van de CEO.

Gezien de bovenvermelde argumenten waren deze drie beslissingen naar mening van de Raad van Bestuur in het belang van de Vennootschap als onderneming.

5. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de raad van bestuur unaniem de volgende beslissingen goed:

- Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité keurde de Raad van Bestuur het warrantplan goed.
- Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur beslist om de CEO op te nemen in het retentieplan voor het management.
- Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur beslist om de vertrekvergoeding van de CEO op te trekken van 6 tot 12 maanden.

De heer De Haes (ViBio BVBA) nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met deze agendapunten."

4.3.4.2 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.

4.3.4.3 Toepassing van regels betreffende transacties met verbonden vennootschappen

1. Chris Buyse (tot 30 juni 2014) en Patrik De Haes worden vergoed via een managementovereenkomst tussen ThromboGenics NV en respectievelijk Sofia BVBA (een vennootschap waarvan Chris Buyse bestuurder is) en ViBio BVBA (een vennootschap waarvan Patrik De Haes bestuurder is). In het kader van hun consultancyovereenkomsten heeft de ThromboGenics Groep in 2014 een totaalbedrag van 938 k euro ten laste genomen.
2. Voor de periode waarin Luc Philips optrad als CFO, bedroeg de vergoeding via de managementovereenkomst tussen ThromboGenics NV en Lugo BVBA (een vennootschap waarvan Luc Philips bestuurder is) in 2014 114 k euro.
3. In 2014 werd voor niet-uitvoerende bestuurders in totaal 203 k euro betaald voor de uitvoering van hun mandaat in de Raad van Bestuur.

Verder verwijzen wij naar het remuneratieverslag over het boekjaar 2014.

4.3.5. Verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal (artikel 608 W.Venn.) 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 zevenentwintig miljoen achthonderdzeventienveertigduizend negenhonderdenveertig euro vierentachtig cent (27.847.940,84 euro).

De Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de akte van statutenwijziging de dato 27 mei 2010, het kapitaal in één of meerdere malen te verhogen zonder dat het gecumuleerde bedrag van deze verhogingen een totaal bedrag van 131.186.799,85 euro overschrijdt. Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur kan worden hernieuwd.

Ter gelegenheid van de verhoging van het maatschappelijk kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid een uitgiftepremie te vragen. Indien de Raad van Bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van het toegestane kapitaal werd beslist.

Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur geldt voor kapitaalverhogingen door inbreng in geld of in natura, door omzetting van reserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid toegekend om binnen de perken van het toegestane kapitaal over te gaan tot de

uitgifte van converteerbare obligaties of warrants. De Raad van Bestuur is, in het kader van het toegestaan kapitaal, bevoegd om in het belang van de Vennootschap 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 vennootschap of haar dochtervennootschap zijn.

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 2013 toegekend. Onder dit plan werden 196.375 warrants uitgeoefend en 121.250 warrants zijn vervallen. Bijgevolg zijn er momenteel nog 282.375 warrants onder Warrantplan 2010 uitoefenbaar.

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-, Financier- 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 98.600 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-, Financier- en Assurantiewezenen."

Op de buitengewone algemene vergadering van 4 december 2014 werden 720.000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014.

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 management-overeenkomsten

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.

4.3.6. Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Op 5 februari 2015 heeft de Vennootschap een subsidie van 1,1 miljoen euro gekregen van het Vlaams agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT). De subsidie zal worden gebruikt voor wetenschappelijk onderzoek naar de behandeling van diabetische oogziekten.

4.3.7. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

4.3.7.1 Algemene bepalingen

In deze rubriek worden de regels en principes samengevat die gelden voor het Corporate Governance 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) onder Investor information / Goed Bestuur en kan kosteloos worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

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.

In de loop van 2014 heeft de Vennootschap volgende afwijkingen gehad op de Belgische Corporate Governance Code:

- Samenstelling van het Auditcomité: in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code, ten minste de meerderheid van de leden van het Auditcomité moet bestaan uit onafhankelijke bestuurders en het Auditcomité bestaat uit ten minste drie leden. Ten gevolge van het overlijden van dhr. Jean-Luc Dehaene op 15 mei 2014 was slechts één van de drie leden van het Auditcomité een onafhankelijk bestuurder voor de periode van 15 mei 2014 tot en met 31 december 2014. Vanaf 30 juni 2014 heeft Lugost BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips, ontslag genomen van het Auditcomité. Vanaf 5 januari 2015, met de benoeming van Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips, op het Auditcomité heeft het Auditcomité terug drie leden. Om een meerderheid te hebben van ten minste drie onafhankelijke bestuurders werd een voorstel gemaakt aan de Raad van Bestuur van 12 maart 2015.

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.

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

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

4.3.7.2 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 15 mei 2014 is dhr. Jean-Luc Dehaene, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, overleden op 73-jarige leeftijd.

Op 26 juni 2014 heeft de Raad van Bestuur kennis genomen van (i) het ontslag van Sofia BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Chris Buyse, als bestuurder en secretaris van de Raad van Bestuur en CFO en (ii) het ontslag van Lugost BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, als bestuurder van de Raad van Bestuur, vanaf 1 juli 2014. De Raad van Bestuur heeft Lugo

BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, gecoöpteerd als bestuurder van de Raad van Bestuur met ingang vanaf 30 juni 2014. Lugo BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, werd officieel benoemd door de buitengewone algemene vergadering van 12 november 2014.

Op 28 augustus 2014 heeft de Raad van Bestuur, op basis van het advies van het Benoemings- en Renumeratiecomité, de coöptatie van dhr. Paul G. Howes als bestuurder van de Raad van Bestuur beslist. Op de buitengewone algemene vergadering van 12 november 2014 werd hij officieel benoemd.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit zeven leden.

- Staf Van Reet (Viziphar Biosciences BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voorzitter sinds 5 december 2013
- Patrik De Haes (ViBio BVBA), uitvoerend bestuurder
- Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder
- Luc Philips (Lugost BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder tot 30 juni 2014; (Lugo BVBA) uitvoerend bestuurder vanaf 1 juli 2014
- Patricia Ceysens (Innov'Activ BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Dr. David Guyer MD, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Paul G. Howes, uitvoerend bestuurder vanaf 28 augustus 2014

De Raad van Bestuur stelt een nieuwe bestuurder voor om ervoor te zorgen dat de Raad van Bestuur uit acht leden zal bestaan. In dit proces werd de Raad van Bestuur bijgestaan door een externe onderneming die een profiel heeft opgemaakt voor de nieuw aan te werven bestuurder. Hierbij is rekening gehouden met het gewenste evenwicht tussen de geslachten.

4.3.7.3 Werking van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2014

De Raad van Bestuur is 8 keer bijeengekomen in 2014. 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 belangrijk 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 Renumeratiecomité 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 beloning. 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 de 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 bestuursaanleggenheden.

Nu Chris Buyse (Sofia BVBA) ontslag heeft genomen als secretaris van de Raad vanaf 1 juli 2014, heeft de Vennootschap besloten om Claude Sander, de Chief Legal Officer van de Vennootschap, te benoemen als de nieuwe secretaris.

4.3.7.4 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 2014 was als volgt:

Auditcomité: Lugost BVBA (vertegenwoordigd door Luc Philips), voorzitter, tot 30 juni 2014; Thomas Clay, voorzitter sinds 1 juli 2014; Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet); en Jean-Luc Dehaene tot 15 mei 2014.

Het Auditcomité is vier keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2014.

Benoemings- en Renumeratiecomité: Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet), voorzitter; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens); Jean-Luc Dehaene tot 15 mei 2014; en dr. David Guyer (sinds 23 juni 2014).

Het Benoemings- en Renumeratiecomité is vijf keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2014.

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.thrombogenics.com).

4.3.7.5 Beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het executive team

Hiervoor verwijzen we naar de bovenstaande tekst.

4.3.7.6 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).

Overeenkomstig de Europese regelgeving is het wettelijk kader in verband met de strijd tegen marktmissbruik grondig gewijzigd. Een van de meest opvallende wijzigingen is dat er meer nadruk wordt gelegd op de preventie van handel met voorkennis, waar een actieve bijdrage van beursgenoteerde ondernemingen wordt verwacht.

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.

4.3.7.7 Executive team

ThromboGenics heeft een executive team, dat bestaat uit de CEO, de CFO 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
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse – CFO (tot 30 juni 2014)
- Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips – CFO ad interim (vanaf 1 juli 2014)
- Paul Howes – Uitvoerend bestuurder

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

4.3.7.8 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, de CFO en de executive directors en bestaan uit:

- Andy De Deene – Global Head of Clinical and Product Development
- David Pearson – Global Head of Corporate Development
- Laurence Raemdonck – Global Head of Human Resources
- Claude Sander – Chief Legal Officer & Corporate Compliance Officer
- Panéga BVBA, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Head of Preclinical Research
- Ed Kessig – US Head of Commercial Operations
- Nanaimo Bioventures LLC, vertegenwoordigd door Paul Howes – Executive Chairman of ThromboGenics, Inc.

4.3.7.9 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.

4.3.7.9.1 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: ThromboGenics wordt gesteund door onafhankelijke (externe) bestuurders. Er is een voorstel gedaan aan de aandeelhouders om Emmanuèle Attout te benoemen als onafhankelijk bestuurder teneinde het toezicht op het functioneren van de Vennootschap te versterken. Voor zijn taak van toezichthouding vertrouwt de Raad van Bestuur op de volgende operationele comités:

- het Auditcomité dat de kracht van de controlemaatregelen regelmatig evalueert
- het Renumeratie- 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 voorgaande rubrieken van dit verslag.

4.3.7.9.2 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 werden hierboven beschreven.

4.3.7.9.3 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 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.

4.3.7.9.4 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 lokale back-up gemaakt en wekelijks een centrale back-up.

4.3.7.9.5 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 dochtervennootschap.

De vergoeding voor de auditor bedroeg 84.975 euro.

4.3.7.10 Remuneratie verslag over het boekjaar 2014

4.3.7.10.1 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 winstgevende 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.

Sommige leden van het executive team hebben recht op een contractuele opzegtermijn, die evenwel niet langer kan zijn dan 18 maanden.

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 70% van de totale vergoeding. De niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op een vertrekvergoeding.

4.3.7.10.2 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.

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 consultancyservices verleent.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2014:

• David Guyer	22 k euro
• Innov'Activ BVBA, vertegenwoordigd door Patricia Ceysens	25 k euro
• Jean-Luc Dehaene	9 k euro
• Lugost BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips (tot 30 juni 2014)	19 k euro
• Thomas Clay	32 k euro

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

Uitvoerende bestuurders

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

- Voor 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.

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.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2014:

• Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips (vanaf 1 juli 2014)	13 k euro
• Paul Howes	9 k euro

Uitvoerende bestuurders, ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, en Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, hebben geen vergoeding voor hun mandaat ontvangen. De vergoeding voor ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden als CEO wordt hieronder beschreven.

Voor de uitvoerende bestuurders is er geen ontslagpremie voorzien.

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 2014 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 2014:

- Viziphar BVBA, vertegenwoordigd door Staf Van Reet 96 k euro (waarvan 12 k euro een correctie voor het jaar 2013 is)

De Vennootschap heeft geen verzekeringen afgesloten ten gunste van de voorzitter

CEO

In het boekjaar 2014 heeft ThromboGenics 711 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 basisvergoeding van 422 k euro en een retentievergoeding van 183 k euro;
- onkostenvergoeding van in totaal 21 k euro;
- een variabele component van 85 k euro; dit bedrag werd overeengekomen in december 2014. Deze variabele vergoeding is gebaseerd op vooraf bepaalde prestatietargets die zijn overeengekomen tussen de CEO en het Renumeratiecomité 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 omzet van JETREA* was het belangrijkste criteria in 2014. De Raad van Bestuur evalueert aan het eind van het boekjaar in hoeverre deze doelstellingen zijn gerealiseerd. De totale variabele vergoeding voor de CEO in 2014 komt overeen met 12,4% 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.

- Krachtens 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.

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

Op 31 december 2014 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.

4.3.7.10.3 Vergoeding van het Executive Team

De leden van het Executive Team voor 2014 zijn de volgende:

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse – CFO (tot 30 juni 2014)
- Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips – CFO ad interim (vanaf 1 juli 2014)
- Paul Howes – Uitvoerend bestuurder

Over het jaar 2014 heeft ThromboGenics een bedrag van 341 k euro betaald in managementfees aan het executive team, met uitzondering van de CEO.

Dit bedrag omvat:

- Vaste vergoeding: 330 k euro
- Variabele jaarlijkse bonus: none
- Pensioen: de Vennootschap heeft geen verzekering voor extra legaal pensioen afgesloten voor het Executive Team
- Overige: 11 k euro

4.3.8. De wet van 17 december 2008 met betrekking tot Auditcomités

De Raad van Bestuur bevestigt dat de Groep niet voldoet aan de nieuwe Wet van 17 december 2008 met betrekking tot auditcomités. Deze Wet werd verder aangevuld door de Belgische Corporate Governance Code. Voor meer informatie verwijzen we naar de algemene bepalingen inzake deugdelijk bestuur.

4.3.9. O&O

Gezien de activiteiten van ThromboGenics zijn de kosten van O&O uiterst belangrijk. Ze vertegenwoordigen meer dan 36% van de totale bedrijfskosten voor het jaar 2014, vergeleken met 39% in 2013. 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. In 2013 werd een eerste afschrijving van de geactiveerde kosten met betrekking tot de ontwikkeling in fase III van de klinische studies met ocriplasmine voor de behandeling van oogaandoeningen geboekt. In 2014 werden geen nieuwe bedragen gekapitaliseerd. Dit in vergelijking met 3,7 miljoen euro in 2013.

Gedaan op 12 maart 2015, namens de Raad van Bestuur

4.4. Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014

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 2014, 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 2014 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 2014 opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie, met een geconsolideerd balanstotaal van 220.714 duizend EUR en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 51.115 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 per 31 december 2014 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 over de geconsolideerde jaarrekening 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, 12 maart 2015

BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Bert Kegels
Bedrijfsrevisor

5. AANDELEN EN AANDEELHOUDERS

5.1. Maatschappelijk kapitaal en aandelen

Op datum van 31 december 2014 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 4.1.4. wordt een overzicht van de evolutie van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap gegeven.

Naam	Aandelen	% totaal aantal aandelen
Biggar Ltd	2.111.121	5,9%
Mr Landon T. Clay en de entiteiten die door hem worden gecontroleerd	1.071.061	2,97%
Mr Thomas M. Clay en de entiteiten die door hem worden gecontroleerd	2.790.062	7,73%

Bekendmaking van belangrijke deelnemingen

Het Belgisch recht, in samenhang met de statuten van ThromboGenics, legt een openbaarmakingsverplichting op aan natuurlijke personen en rechtspersonen die stemrecht-verlenende effecten of effecten die recht geven op stemrecht-verlenende 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.

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 4.2.29 geeft meer gedetailleerde informatie over de warrantplannen en uitstaande warrants op het einde van 2014.

5.3. Aandeelhouders

Onderstaande tabel toont het aandeelhouderschap per eind december 2014 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.

5.4. Financiële dienstverlening

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.

6. VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR

6.1. Algemene bepalingen

In deze rubriek worden de eisen beschreven voor Corporate Governance die niet zijn opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur of de geconsolideerde rekeningen, maar welke moeten worden vermeld in het algemeen jaarverslag.

6.1.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

De samenstelling wordt beschreven in rubriek 4.3.7.2.

De volgende paragrafen bevatten een korte biografie van elke bestuurder die in functie is op 31 december 2014:

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 investeringsarm van J&J. Hij 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 hij voorzitter van de raad van bestuur bij Actogenix NV en bestuurder bij Biocartis NV, Therasolve NV en VIB (het Vlaams Instituut voor Biotechnologie), evenals voorzitter van DoseVue NV. Staf Van Reet is ingenieur in de toegepaste biologische wetenschappen aan de KULeuven (België) en hij studeerde rechten aan de Universiteit Antwerpen (België). Staf Van Reet is geregistreerd Belgisch en Europees octrooigemachtigde.

Patrik De Haes (ViBio BVBA), uitvoerend bestuurder

Patrik De Haes heeft meer dan 25 jaar ervaring in de Life Science sector, o.a. in de productontwikkeling, marketing en het general management. Vooraleer bij ThromboGenics aan de slag te gaan was Patrik De Haes hoofd van de Global Insulin Infusion Business van Roche. Daarvoor was hij President en CEO van Disetronic Medical Systems Inc., een toonaangevende

onderneming voor behandelingen met insulinepomp, gevestigd in Minneapolis, VS. Hij leidde ook de wereldwijde ontwikkeling en commercialisering van het eerste biotechnologische product van Sandoz Pharma (nu Novartis) in Zwitserland. Patrik De Haes studeerde af als dokter in de Geneeskunde aan de KULeuven, België.

Chris Buyse (Sofia BVBA), uitvoerend bestuurder tot 30 juni 2014

Chris Buyse brengt ThromboGenics meer dan 20 jaar internationale financiële expertise en ervaring in degelijk financieel bestuur. Hij was voorheen CFO van het Belgische biotech bedrijf CropDesign, waar hij begin 2007 de overname door BASF coördineerde. Hiervoor was Chris Buyse financieel directeur van WorldCom/MCI Belux, een Europese dochteronderneming van één van 's werelds grootste telecombedrijven ter wereld, en was CFO en interim-CEO van Keyware Technologies. Daarnaast bekleedde hij ook verschillende financiële functies bij Spector Photo Group, Suez Lyonnaise des Eaux en Unilever. Chris Buyse behaalde een licentie in Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen en een MBA aan de Vlerick Management School.

Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder

Thomas Clay is Vice President van East Hill Management Company, LLC. Hij is tevens bestuurder bij The Clay Mathematics Institute, Inc. en bij Golden Queen Mining Co. Ltd. Thomas Clay behaalde een AB graad, magma cum laude, aan Harvard College en aan Oxford University en aan de Harvard Business School. Thomas vervangt zijn vader Landon Clay, die als eerste externe 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 2014

Luc Philips is licentiaat handels- en financiële wetenschappen. Hij was CFO van de KBC Groep tot april 2011. Hij bekleedde verschillende senior management en bestuurdersmandaten binnen KBC Groep, KBC Verzekeringen en KBC Bank, en was

tevens Managing Director van Almanij. Luc Philips is niet-uitvoerend bestuurder van KBL European Private Bankers, is onafhankelijk bestuurder en voorzitter van Whitewood Capital REIM en onafhankelijk bestuurder van PMV Infrastructure Fund. Hij is ook lid van de Raad van Bestuur bij W&K, de Hogeschool voor Wetenschap en Kunst, geassocieerd met KULeuven.

Jean-Luc Dehaene, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder tot 15 mei 2014

Jean-Luc Dehaene bekleedde meerdere ministerposten. Hij was Eerste Minister van België van 1992 tot 1999 en hij heeft ook gezeteld in het Europees Parlement. Hij heeft rechten en economische wetenschappen gestudeerd te Namen en Leuven, België. De heer Dehaene is overleden op 15 mei 2014.

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 Vlaams 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. Tegenwoordig zit Patricia Ceysens de commissie van Economie, Wetenschap, Innovatie en Werk voor. Ze is bestuurder van FWO en BeCommerce. Patricia Ceysens studeerde rechten aan de universiteiten van Namen en Leuven, België.

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

Dr. David Guyer MD is reeds geruime tijd lid van de VS retina gemeenschap. Hij is medeoprichter en Chief Executive Officer van Ophthotech Corporation en tevens Voorzitter van diens Raad van Bestuur.

Dr. Guyer zit ook in de raad van bestuur van Allocure en PanOptica. Hij was medeoprichter van Eyetech Pharmaceuticals, Inc. en is bestuurder en CEO geweest van deze onderneming, waarbij hij het bedrijf door private, publieke en zakelijke financieringen leidde en de snelle ontwikkeling en commercialise-ring leidde van MacugenR (pegaptanibnatrium), de eerste door de FDA-goedgekeurde farmacologische anti-VEGF-therapie om natte AMD te behandelen.

Dr. Guyer heeft ook een succesvolle carrière gehad in de academische geneeskunde als professor en voorzitter van de faculteit Ophthalmologie 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 graad van Dokter

in de Geneeskunde (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 vanaf 28 augustus 2014

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. Voordat hij lid werd van de raad van bestuur van Inotek in september 2008 was Paul Howes president van de Amerikaanse regio 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 in de VS. 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 Executive Director van Hospital Marketing, Vice President Sales and Marketing for Specialty Products, President & CEO van DuPont Merck Pharmaceutical Company en President of 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 voorzitter van Prevent Blindness America en zetelt in de raad van Kish Bancorp.

6.2. Comités binnen de Raad van Bestuur

In rubriek 4.3.7.4 wordt de samenstelling en activiteiten van de comités binnen de Raad van Bestuur beschreven.

Hieronder staat het aanwezigheidsrooster van de vergaderingen van de Comités in 2014

RAAD VAN BESTUUR	Viziphar Biosciences BVBA	ViBio BVBA	Sofia BVBA	Thomas Clay	Lugost BVBA / Lugo BVBA	Jean-Luc Dehaene	Innov'Activ	Dr. David Guyer	Paul G. Howes
11 februari 2014	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd	n.a.
20 februari 2014	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd	n.a.
17 maart 2014	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig	verontschuldigd	n.a.
15 mei 2014	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	verontschuldigd	n.a.
23 juni 2014	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	aanwezig	n.a.
26 juni 2014	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	aanwezig	n.a.
28 augustus 2014	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig
10-11 december 2014	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig	aanwezig	n.a.	verontschuldigd	aanwezig	aanwezig

AUDITCOMITE	Lugost BVBA, voorzitter (tot 30 juni 2014)	Viziphar Biosciences BVBA	Jean-Luc Dehaene	Thomas Clay
17 maart 2014	voorzitter (sinds 01 juli 2014)	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig
26 juni 2014	aanwezig	aanwezig	n.a.	aanwezig
28 augustus 2014	n.a.	aanwezig	n.a.	aanwezig
10 december 2014	n.a.	aanwezig	n.a.	aanwezig

BENOEMINGS- EN REMUNERATIE COMITE	Viziphar Biosciences BVBA, voorzitter	Jean-Luc Dehaene	Innov'Activ	Dr. David Guyer
11 februari 2014	aanwezig	aanwezig	aanwezig	verontschuldigd
17 maart 2014	aanwezig	verontschuldigd	aanwezig	verontschuldigd
26 juni 2014	aanwezig	n.a.	aanwezig	aanwezig
28 augustus 2014	aanwezig	n.a.	aanwezig	verontschuldigd
10 december 2014	aanwezig	n.a.	verontschuldigd	aanwezig

6.3. Belangenconflicten van Bestuurders en leden van het executive team en transacties tussen de vennootschap en haar verbonden vennootschappen

We verwijzen naar rubriek 4.3.4. waar dit onderwerp wordt behandeld.

6.4. Executive team

Deze rubriek bevat een korte biografie van elk lid van het executive team dat in functie was op 31 december 2014.

Patrik De Haes (ViBio BVBA) – Chief Executive Officer
We verwijzen naar rubriek 6.1.1.

Luc Philips (Lugo BVBA) – Chief Financial Officer ad interim
We verwijzen naar rubriek 6.1.1.

Paul G. Howes, uitvoerend bestuurder vanaf 28 augustus 2014
We verwijzen naar rubriek 6.1.1.

6.5. Evolutie van het aantal werknemers

Op 31 december 2014 had de Vennootschap 120 werknemers in dienst:

- 83 bij ThromboGenics NV: 78 in Leuven, België, 2 thuiswerkers in het VK, 1 in Frankrijk, 1 in Denemarken en 1 in Duitsland.
- 37 bij ThromboGenics, Inc. (New Jersey, VS en thuiswerkers)

Van de werknemers hebben er 31 een doctors- en 41 een mastersgraad.

In 2015 zal een deel van onze salesforce in dienstverband in de VS worden overdragen naar ThromboGenics, Inc.

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

In rubriek 4.3.7.9 zijn de belangrijkste kenmerken van de interne controle en het risicobeheer van de vennootschap beschreven.

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® heeft gelanceerd in de belangrijkste markten waar het middel wordt terugbetaald of een positieve aanbeveling heeft gekregen van de betrokken nationale autoriteiten, is er geen garantie dat het terugbetalingsklimaat in deze landen in de toekomst niet verandert. Op 1 januari 2014

heeft het bedrijf een J-Code ontvangen in de VS, die een soepele terugbetalingsprocedure mogelijk maakt.

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.

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

De Groep vertrouwt op externe klinische onderzoekers om de klinische studies 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 betalers 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 octrooi-aanvragen 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 ongeveer 120 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

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 productverkoop van JETREA® in de VS aangevuld met de ontvangen royalty's van Alcon op de verkoop 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.

Behoeft aan extra financiering en toegang tot kapitaal

De Groep vertrouwt erop dat haar huidige kaspositie voldoende is om het businessplan zoals het er nu uitziet voor ten minste de komende twee jaar uit te voeren. De toekomstige financieringsbehoeften van de Vennootschap zullen afhankelijk zijn 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 diabetische retinopathie.

7. ENKELVOUDIGE JAARREKENING THROMBOGENICS NV

7.1. 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.vanfleten@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).

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.

Verkorte balans ThromboGenics NV

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
ACTIVA		
Vaste activa	70.432	77.922
Immateriële activa	66.852	73.674
Materiële vaste activa	2.676	3.345
Financiële vaste activa	904	903
Vlottende activa	147.684	191.261
Vorderingen op meer dan één jaar	8	8
Voorraden en bestellingen in uitvoering	7.187	6.069
Vorderingen op ten hoogste één jaar	14.700	11.270
Geldbeleggingen	3.834	28.773
Liquide middelen	117.963	140.953
Overlopende rekeningen	3.992	4.188
TOTAAL VAN DE ACTIVA	218.116	269.183
PASSIVA		
Eigen vermogen	210.802	262.033
Kapitaal	162.404	162.404
Uitgiftepremies	157.661	157.661
Overgedragen winst (verlies)	-109.263	-58.032
Schulden	7.314	7.150
Schulden op meer dan één jaar	0	0
Schulden op ten hoogste één jaar	5.337	7.022
Overlopende rekeningen	1.977	128
TOTAAL VAN DE PASSIVA	218.116	269.183

Verkorte resultatenrekening ThromboGenics NV

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten		
Brutomarge	-34.377	48.607
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-11.216	-10.534
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-8.041	-20.341
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	1.087	-1.704
Andere bedrijfskosten	-3.174	-6
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	-55.721	16.022
Financiële opbrengsten	4.720	1.684
Financiële kosten	-230	-3.706
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting	-51.231	14.000
Uitzonderlijke opbrengsten	1	19
Uitzonderlijke kosten	0	-1
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	-51.230	14.018
Belastingen op het resultaat	-1	-1
Winst (Verlies) van het boekjaar	-51.231	14.017
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-51.231	14.017

Winstverdeling ThromboGenics NV

In '000 euro (jaren afgesloten op 31 december)	2014	2013
Te bestemmen winst (verlies)	-109.263	-58.032
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	-51.231	14.017
Te bestemmen winst (verlies) van het vorige boekjaar	-58.032	-72.049
Over te dragen winst (verlies)	-109.263	-58.032

7.2. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutaire jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de jaarrekening per 31 december 2014 voor te leggen.

7.2.1. Bespreking van de statutaire jaarrekening

Boekjaar 2014 werd afgesloten met een verlies van 51.231.339 euro tegenover een winst van 14.017.101 euro over het boekjaar 2013.

De bedrijfsopbrengsten van het boekjaar 2014 bedroegen 17.024.093 euro en bestaan voor 33.346 euro aan omzet uit licentieovereenkomsten, 3.396.834 euro uit royalties, 4.341.324 euro uit productverkoop, 1.302.795 euro uit subsidies en het saldo heeft betrekking op doorrekening van kosten en overige bedrijfsopbrengsten.

De bedrijfskosten over het boekjaar 2014 bedroegen 72.745.755 euro tegenover 93.570.871 euro over het boekjaar 2013. Deze bedrijfskosten vallen uiteen in 7.507.793 euro aan aankopen, 43.893.243 euro diensten en diverse goederen, 11.216.098 euro bezoldigingen en sociale lasten, 8.040.932 euro afschrijvingen waarvan 6.781.393 euro betrekking heeft op de afschrijving van de geactiveerde kosten voor onderzoek en ontwikkeling voor ocriplasmine en 3.174.204 euro overige bedrijfskosten. Het bedrijfsverlies bedraagt aldus 55.721.662 euro, tegenover een bedrijfswinst van 16.021.369 euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren per saldo positief: 4.720.207 euro financiële opbrengsten, tegenover 229.682 euro aan financiële kosten.

Verder werd over het boekjaar 2014 nog een bedrag van 567.277 euro geïnvesteerd in labo uitrusting en bureau inrichting.

7.2.2. Kapitaalsverhogingen en uitgifte van financiële instrumenten

ThromboGenics NV werd opgericht op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Per 31 december 2013 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 162.404.449,73 euro en was vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen. In de loop van het boekjaar 2014 werden er geen kapitaalverhogingen doorgevoerd.

Op 31 december 2014 bedroeg het maatschappelijk kapitaal dus 162.404.449,73 euro vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen.

7.2.3. Risico's

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

In 2014 was ThromboGenics mogelijkerwijze 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 R&D-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 farmaceutische markt, 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 2014 was het financieel risicomanagement toegespitst 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 2014 heeft ThromboGenics geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's af te dekken.

7.2.4. Tegenstrijdig belang van vermogenrechterlijke aard van de bestuurders (artikel 523 W.Venn.)

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 2014 hebben zich zeven dergelijke belangenconflicten voorgedaan:

Raad van Bestuur van 17 maart 2014

"4. BELANGENCONFLICTEN

Voor aanvang van de besprekingen werd de procedure toegepast die beschreven wordt in artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (W. Venn.).

Conform artikel 523 W. Venn. werd elke bestuurder die aanwezig was op de vergadering gevraagd om zijn/haar eventueel rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard bekend te maken in verband met elk van de beslissingen die op de agenda van de vergadering van de Raad van Bestuur stonden.

4.1 Belangenconflicten met betrekking tot de procedure van strategische evaluatie en een transactie

(a) Verklaring

Thomas Clay, Patrik De Haes en Chris Buyse verklaarden dat zij een belangenconflict hadden zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn., namelijk de strategische evaluatie, en meer bepaald, de voorbereiding door de Vennootschap van en het potentiële sluiten door de Vennootschap van een transactie met een strategische partner, waarbij sprake is van een openbaar overnamebod van alle aandelen en warrants van de Vennootschap (de Transactie), waarbij bepaalde informatie zou moeten worden gegeven aan belanghebbende partijen (toegang tot het management, openstelling van een dataroom, organisatie van vraag- en antwoordsessies en presentaties door het management enz.). Dit belangenconflict is ook inherent aan de aanstelling van Morgan Stanley als financieel adviseur voor de Vennootschap in de context van haar lopende strategische evaluatie, aangezien deze evaluatie kan leiden tot een Transactie of deze eerder kan doen plaatsvinden.

Dit belangenconflict is het gevolg van de volgende omstandigheden:

- (i) Thomas Clay is een aandeelhouder van de Vennootschap;
- (ii) Patrik De Haes is een aandeelhouder en warranthouder van de Vennootschap;
- (iii) Chris Buyse is een aandeelhouder en warranthouder van de Vennootschap.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met een mogelijke Transactie door de Vennootschap en de acties ter voorbereiding daarvan, namelijk het verlenen van toegang tot een dataroom, de organisatie van vraag- en antwoordsessies en presentaties door het management en andere acties die nodig zijn opdat geïnteresseerde partijen [klinische of andere] informatie zouden kunnen verzamelen. Een kandidaat-koper zal deze informatie nodig hebben om zich een oordeel te vormen van de Vennootschap en de voltooiing van de Transactie mogelijk te maken.

Morgan Stanley zal de Vennootschap adviseren bij de strategische evaluatie en zal de transactieprocedure coördineren.

Er zal slechts overwogen worden om geïnteresseerde partijen toegang te verlenen tot de dataroom en hen toe te staan om presentaties van het management bij te wonen nadat zij een geheimhoudingsovereenkomst en een passend reglement voor de dataroom hebben ondertekend teneinde de belangen van de Vennootschap te beschermen.

(c) Financiële gevolgen

De acties ter voorbereiding van een eventuele Transactie zullen onder meer een reeks rechtstreekse of onrechtstreekse onkosten inhouden, die onder meer te maken hebben met de tijd en de inspanningen van het management, de honoraria van de financieel adviseur, onkosten voor het opzetten van een virtuele dataroom en verdere onkosten voor een juridisch raadsman voor advies in verband met een eventuele Transactie. De externe onkosten worden hierbij geraamd op 5 tot 10 miljoen euro, en het grootste deel daarvan is afhankelijk van het slagen van de Transactie.³

³ Naar aanleiding van de beslissing van de Raad van Bestuur om door te gaan als een stand-alone onderneming, werd geen succesvergoeding betaald. De enige kost verbonden aan de strategische oefening door Morgan Stanley zijn de gemaakte onkosten. Deze kosten zullen minder dan 0,1 miljoen euro bedragen.

Deze onkosten worden gerechtvaardigd door het feit dat zij (i) de Vennootschap in staat zouden stellen om haar strategische optie te verkennen, met inbegrip van het vinden van een strategische referentieaandeelhouder om het aanzienlijke commerciële potentieel van JETREA® in de VS te realiseren, en om volledig munt te slaan uit de bewezen capaciteiten van de Vennootschap voor productontwikkeling en (ii) mogelijk zouden maken dat de Transactie in de beste omstandigheden voor alle aandeelhouders, personeelsleden en andere stakeholders van de Vennootschap wordt afgerond.

Bepaalde onkosten worden bovendien gerechtvaardigd door het feit dat het cruciaal is voor de Vennootschap dat er geen informatie lekt. Dat heeft te maken met (i) de mogelijke bekendmaking van een eventuele Transactie en met (ii) de bekendmaking van commercieel gevoelige informatie in verband met de activiteiten van de Vennootschap. De mogelijke schade die de Vennootschap in dit verband zou kunnen lijden rechtvaardigt het feit dat de Vennootschap alle nodige voorzorgsmaatregelen neemt om informatielekken te vermijden, meer bepaald door geheimhoudingsovereenkomsten, het gebruik van een online dataroom en het selecteren en screenen van de informatie die ter beschikking wordt gesteld.

4.2 Belangenconflicten in verband met een speciale incentive- en bindingsovereenkomst

(a) Verklaring

Patrik De Haes en Chris Buyse verklaarden dat zij een belangenconflict hadden zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt [9], namelijk het sluiten van een bijzondere incentive- en bindingsovereenkomst door de Vennootschap met Patrik De Haes en Chris Buyse in het kader van de strategische evaluatie.

Dit potentiële belangenconflict ontstaat doordat zowel de CEO als de CFO de kans wordt geboden om een bijzondere incentive- en bindingsovereenkomst met de Vennootschap te sluiten om hun volledige medewerking te waarborgen in het kader van de strategische evaluatie en de voorbereiding van een mogelijke Transactie en om hun verdere tewerkstelling door de Vennootschap tijdens en na een Transactie te waarborgen.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met het sluiten van een bijzondere incentive-overeenkomst door de Vennootschap met Patrik De Haes en Chris Buyse in het kader van de strategische evaluatie. Het doel van deze bijzondere incentive- en bindings-overeenkomst is een stimulans te creëren voor de CEO en de CFO, die een belangrijke bijdrage zouden kunnen leveren tot (i) het zoeken naar een strategische partner, (ii) het slagen van een eventuele Transactie en (iii) het behoud van teamleden met een sleutelrol tijdens dit proces. Deze buitengewone incentivebetaling zou worden afgestemd op de honoraria die met de financieel adviseur overeengekomen worden, dit om een gemeenschappelijk belang te creëren voor de Vennootschap, de financieel adviseur en het management in het belang van alle stakeholders. Het bedrag van deze buitengewone incentivebetaling kan liggen tussen de 0 euro en 2.600.000,00 euro voor de CEO en tussen de 0 euro en 1.560.000,00 euro voor de CFO. Zij zal definitief verworven en betaalbaar worden in drie termijnen met een kortetermijncomponent, een middellangetermijncomponent (2016) en een lange-termijncomponent (2017).

Deze beslissing wordt gerechtvaardigd door het feit dat de medewerking van de CEO en de CFO belangrijk is om een geslaagde afronding van een eventuele Transactie te bereiken. Bovendien zullen het feit dat zij in dienst blijven bij de Vennootschap en het feit dat dit zal worden meegedeeld aan belanghebbenden garanderen dat een eventuele Transactie kan plaatsvinden in omstandigheden die in het voordeel zijn van de Vennootschap en al haar stakeholders.

De Raad van Bestuur is van mening dat een Transactie in het voordeel zou zijn van de Vennootschap als onderneming. Daarom is de Raad van Bestuur van mening dat alle beslissingen die nodig zijn om de kansen op het slagen van een eventuele Transactie te verhogen, ook in het voordeel zijn van de Vennootschap als onderneming.

(c) Financiële gevolgen

De maximale financiële impact van de buitengewone incentivebetaling voor de Vennootschap is beschreven in paragraaf (b) hierboven. Indien geen honoraria voor de financiële adviseur verschuldigd en betaalbaar worden op of voor de laatste datum van definitieve verwerving (namelijk op of voor 2017), dan hebben de CEO en de CFO geen recht op betaling in het kader van de buitengewone incentive- en bindingsovereenkomst.

4.3 Belangenconflicten in verband met vrijwaringsovereenkomsten

(a) Verklaring

Thomas Clay en David Guyer hebben een belangenconflict zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt [10], namelijk het sluiten van een vrijwarings-overeenkomst door de Vennootschap met David Guyer en Thomas Clay.

Dit potentieel belangenconflict ontstaat doordat wordt voorgesteld dat zowel David Guyer als Thomas Clay een afzonderlijke vrijwaringsovereenkomst zouden sluiten met de Vennootschap, waarin de Vennootschap zich verbindt om hen te vrijwaren tegen en schadeloos te stellen, voor zover wettelijk toegestaan, voor alle toekomstige vorderingen van derden tegenover hen in hun hoedanigheid als bestuurder van de Vennootschap, en alle aansprakelijkheden, verliezen en kosten (met inbegrip van gerechtskosten en honoraria van advocaten) die redelijkerwijze ontstaan in verband met deze eventuele vorderingen. Deze vrijwaring is alleen van toepassing voor zover deze vorderingen niet worden gedekt door de D&O-polis (aansprakelijkheidsverzekering voor bestuurders en kaderleden) van de Vennootschap of een andere relevante verzekeringspolis ten gunste van hen.

De hierboven genoemde bestuurders namen niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met de hierboven vermelde beslissing.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met het sluiten van een afzonderlijke vrijwaringsovereenkomst door de Vennootschap met zowel David Guyer als Thomas Clay (met betrekking tot eventuele vorderingen van derden, d.w.z. niet alleen in het kader van een eventuele Transactie).

Deze beslissing wordt gerechtvaardigd door het feit dat de medewerking van zowel David Guyer als Thomas Clay als bestuurders van de Vennootschap belangrijk is voor het succes van de Vennootschap. De Raad van Bestuur is van mening dat [hun specifieke bekwaamheden en ervaring (financieel en in de sector) een waardevolle bijdrage zullen leveren aan de Raad van Bestuur en de kansen zullen verhogen dat de Vennootschap haar volledige potentieel bereikt.]

(c) Financiële gevolgen

De maximale financiële impact van deze vrijwaringsovereenkomsten voor de Vennootschap is onbeperkt, en dus onbekend. Deze vrijwaringsverplichtingen zijn echter alleen van toepassing voor zover de vorderingen van derden niet worden gedekt door de D&O-polis van de Vennootschap of een andere relevante verzekeringspolis ten gunste van hen.⁴

6. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de Raad van Bestuur unaniem de volgende beslissing goed:

- [...]
- De Raad van Bestuur keurde goed dat de Vennootschap een eventuele Transactie zou voorbereiden, met inbegrip van maar zonder beperking tot de ondertekening van de opdrachtbevestiging van Morgan Stanley, het sluiten van geheimhoudingsovereenkomsten met geïnteresseerde strategische partners, het opzetten van een dataroom, het organiseren van presentaties door het management, het verzenden van procedurebrieven naar geïnteresseerde strategische partners met een uitnodiging om de dataroom te bezoeken en voorstellen in te dienen voor de aankoop van de aandelen van de Vennootschap, en alle andere stappen die gebruikelijk zijn in dit soort procedures.
- De Raad van Bestuur keurde de buitengewone incentive- en bindingsregeling voor de CEO en de CFO goed.
- De Raad van Bestuur keurde het principe goed dat de bestuurders die in de VS gevestigd waren, met name Thomas Clay en David Guyer, recht hebben op een vrijwaringsverbintenis van de Vennootschap.
- [...]

Raad van Bestuur van 26 juni 2014

“4. BELANGENCONFLICTEN

(a) Verklaring

Lugost BVBA, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger, de heer Luc Philips, verklaarde dat het bedrijf een belangenconflict had zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt 1, namelijk de aanstelling van Lugo BVBA als CFO ad interim. Dit mogelijke belangenconflict ontstaat doordat de managementvennootschap van de heer Luc

Philips, Lugo BVBA, als CFO ad interim een management services agreement met de Vennootschap zal sluiten.

De heer Philips nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met dit agendapunt.

(b) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde beslissing te maken heeft met het voorstel van de Vennootschap om een management services agreement met Lugo BVBA te sluiten voor de uitoefening van zijn functie als CFO ad interim.

Er werd opgemerkt dat de rechtvaardiging voor de voorgestelde beslissing gebaseerd was op het feit dat de hulp van Lugo BVBA als CFO ad interim belangrijk is voor de Vennootschap om een effectieve opvolging te garanderen van de financiële en boekhoudkundige aangelegenheden in afwachting van het vinden van een nieuwe CFO na het ontslag van Sofia BVBA als CFO.

De Raad van Bestuur was van mening dat de specifieke bekwaamheden en de financiële en boekhoudkundige ervaring van de heer Philips een waardevolle bijdrage zouden leveren voor de Vennootschap; bovendien bezit de heer Philips veel kennis van de Vennootschap, aangezien hij er sinds de beursintroduktie een onafhankelijke bestuurder is, en is hij dus de juiste persoon die kan zorgen voor een vlotte overdracht van de CFO-functie.

(c) Financiële gevolgen van de voorgestelde aanstelling ad interim

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap de beheervergoeding zou zijn die vermeld staat in het management services agreement, namelijk een basisvergoeding van 15.000 euro per maand plus nog eens 1.500 euro per dag voor elke dag meer dan 10 dagen per maand waarin diensten worden verleend. De voorzitter bevestigde dat de Vennootschap extern HR-advies heeft ingewonnen, dat bevestigd heeft dat deze bezoldiging marktconform is.

De Raad van Bestuur verklaarde dat het management services agreement naar hun mening in het belang van de Vennootschap als onderneming was.

5. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de Raad van Bestuur unaniem de volgende beslissingen goed:

⁴ Op dit ogenblik is noch de Vennootschap noch één van zijn bestuurders betrokken in een vordering waar deze vrijwaringsverplichting van toepassing zou zijn.

- *Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur de aanstelling van Lugo BVBA (managementvennootschap van de heer Luc Philips) als CFO ad interim en het management services agreement goedgekeurd en de voorzitter en de CEO, ieder afzonderlijk, gemachtigd om het management services agreement af te ronden en te ondertekenen.*
- [...]”

Raad van Bestuur van 28 augustus 2014

“4. BELANGENCONFLICT

4.1 Verklaring

ViBio BVBA, vertegenwoordigd door zijn permanente vertegenwoordiger, de heer Patrik De Haes (CEO), verklaarde dat het bedrijf een belangenconflict had zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot de agendapunten 1 tot 3, namelijk de goedkeuring van een warrantplan waardoor warrants kunnen worden verleend aan de CEO, de opname van de CEO in het retentieplan voor het management en het optrekken van de vertrekvergoeding van de CEO tot 12 maanden. Dit mogelijke belangenconflict ontstaat doordat de managementvennootschap van de heer Patrik De Haes, ViBio BVBA, als CEO zal mogen deelnemen aan het Warrantplan van 2014, zal worden opgenomen in het retentieplan voor het management en dat haar een langere vertrekperiode wordt toegestaan in het kader van haar managementovereenkomst met de Vennootschap.

De heer De Haes nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met deze agendapunten.

4.2 Eerste beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde eerste beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om een warrantplan op te zetten om belangrijke personeelsleden aan te moedigen en binnen het bedrijf te houden, met inbegrip van de CEO. De warrants uitgegeven in het kader van het Warrantplan 2014 moeten worden uitgegeven met opheffing van het voorkeurrecht ten gunste van bepaalde personen, inclusief ViBio BVBA, en alle onvoorwaardelijke toekenningen en uitvoeringsvoorwaarden kunnen een impact hebben op de waarde van deze warrants.

Er werd opgemerkt dat de rechtvaardiging van de voorgestelde beslissing gebaseerd was op het feit dat het Warrantplan 2014 tot doel heeft personeelsleden en consultants van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen die een belangrijke bijdrage leveren tot het succes en de groei van de Groep op lange termijn aan te moedigen. De CEO is zeker één van deze belangrijke personen.

Doel van het warrantplan is ook een deelneming van personeelsleden en consultants in het aandelenkapitaal van de Vennootschap aan te moedigen, een ononderbroken samenwerking op lange termijn op te zetten en de persoonlijke inspanningen van de personeelsleden en consultants te waarborgen als onderdeel van de ontwikkeling en het succes van de Vennootschap. Met dit warrantplan wil de Vennootschap een gemeenschappelijk belang tot stand brengen tussen enerzijds de deelnemers, die door hun warrants uit te oefenen de kans hebben om deel te hebben aan de toegevoegde waarde en de groei van de Vennootschap, en anderzijds de aandeelhouders van de Vennootschap, een belang dat gericht is op waardegroei van de aandelen van de Vennootschap.

Tot slot wil de Vennootschap met het verlenen van warrants de CEO aan zich binden omdat hij een belangrijke persoon is voor de implementatie van het Strategisch Plan 20/20 en het succes van de Vennootschap op stand-alone basis.

(b) Financiële gevolgen

Gesteld werd dat het op dit ogenblik moeilijk is om de financiële gevolgen voor de Vennootschap in te schatten. De uitoefenprijs van de aangeboden warrants zou het laagste zijn van ofwel (i) de gemiddelde slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de beurs over een termijn van dertig kalenderdagen voorafgaand aan het aanbod van een warrant, ofwel (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste beursdag die het aanbod voorafgaat, waarbij de uitoefenprijs niet lager mag zijn dan de gemiddelde slotkoers over een periode van dertig dagen voor de uitgiftedatum. De uitgifte van warrants is voor de Vennootschap een goedkope manier om haar personeelsleden en senior management te vergoeden en aan te moedigen. Indien de invoering van het Warrantplan 2014 sterke vertraging zou oplopen of indien het Warrantplan 2014 helemaal niet zou worden ingevoerd, dan is het mogelijk dat de Vennootschap de door haar betaalde bezoldiging moet verhogen, wat voor de Vennootschap een aanzienlijke meerkost zou kunnen betekenen.

4.3 Tweede beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde tweede beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om de CEO op te nemen in het retentieplan voor het management.

In maart 2014 heeft de Vennootschap een retentieplan ingevoerd voor bepaalde belangrijke managers in het kader van de strategische evaluatie. De begunstigden van het retentieplan krijgen 50% extra boven op hun maandelijkse basisloon in de maanden waarin het strategisch evaluatieproces volgens de verwachtingen zou plaatsvinden, d.w.z. tot eind 2014. Toen het bijzondere incentiveplan op maat, dat oorspronkelijk bedoeld was voor de CEO en dat gekoppeld zou worden aan bepaalde parameters van een strategische transactie, afgeschaft werd, stelde het Remuneratie- en Benoemingscomité voor om de CEO, net als de andere managers, op te nemen in het retentieplan voor het management.

Het doel van dit retentieplan is uitstekende personen, van wie de verdere diensten essentieel zijn voor de continuïteit van het bedrijf tijdens en na de strategische evaluatieprocedure, aan te moedigen om bij de Vennootschap in dienst te blijven door hun een retentieprijm aan te bieden. Een termijnbetaling die nog niet definitief geworden is vervalt indien er een einde gemaakt is aan de professionele relatie van de deelnemer met de Vennootschap of indien die om welke reden ook (zoals onder meer overlijden, pensioen of permanente arbeidsongeschiktheid) effectief afgelopen is, of indien de deelnemer zijn/haar ontslag heeft gegeven of gekregen.

(b) Financiële gevolgen

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap gelijk zou zijn aan 50% van het vaste maandelijkse honorarium van de CEO over een periode van 10 maanden.

4.4 Derde beslissing

(a) Beschrijving van de beslissing en motivering

Gesteld werd dat de voorgestelde derde beslissing te maken heeft met het voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité om de vertrekvergoeding van de CEO van 6 maanden tot 12 maanden op te trekken. Daardoor zou het vertrekpakket van de CEO in dezelfde lijn liggen als dat van de andere managers.

(b) Financiële gevolgen

De Raad van Bestuur merkte op dat de financiële impact van de voorgestelde regeling voor de Vennootschap gelijk zou kunnen zijn aan 6 maanden vast loon van de CEO.

Gezien de bovenvermelde argumenten waren deze drie beslissingen naar mening van de Raad van Bestuur in het belang van de Vennootschap als onderneming.

5. BESLISSINGEN

Na de besprekingen keurde de raad van bestuur unaniem de volgende beslissingen goed:

- *Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité keurde de Raad van Bestuur het warrantplan goed.*
- *Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur beslist om de CEO op te nemen in het retentieplan voor het management.*
- *Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur beslist om de vertrekvergoeding van de CEO op te trekken van 6 tot 12 maanden.*

De heer De Haes (ViBio BVBA) nam niet deel aan de besprekingen en het beslissingsproces in verband met deze agendapunten.”

7.2.5. Verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal (artikel 608 W.Venn.) 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 zevenentwintig miljoen achthonderdzevenenveertigduizend negenhonderdenveertig euro vierentachtig cent (27.847.940,84 euro).

De Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de akte van statutenwijziging de dato 27 mei 2010, het kapitaal in één of meerdere malen te verhogen zonder dat het gecumuleerde bedrag van deze verhogingen een totaal bedrag van 131.186.799,85 euro overschrijdt. Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur kan worden hernieuwd.

Ter gelegenheid van de verhoging van het maatschappelijk kapitaal, verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid een uitgiftepremie te vragen. Indien de Raad van Bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare rekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of weggeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van het toegestane kapitaal werd beslist.

Deze bevoegdheid van de Raad van Bestuur geldt voor kapitaalverhogingen door inbreng in geld of in natura, door omzetting van reserves, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen. Aan de Raad van Bestuur wordt de bevoegdheid toegekend om binnen de perken van het toegestane kapitaal over te gaan tot de uitgifte van converteerbare obligaties of warrants.

De Raad van Bestuur is, in het kader van het toegestaan kapitaal, bevoegd om in het belang van de Vennootschap 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 vennootschap of haar dochtervennootschap zijn.

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 2013 toegekend. Onder dit plan werden 196.375 warrants uitgeoefend en 121.250 warrants zijn vervallen. Bijgevolg zijn er momenteel nog 282.375 warrants onder Warrantplan 2010 uitvoerbaar.

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 uitvoerbaar worden tijdens een uitvoerperiode 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 98.600 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 uitvoerbaar worden tijdens een uitvoerperiode 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.

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 uitvoerbaar worden tijdens een uitvoerperiode 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 management-overeenkomsten

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.

7.2.6. Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Op 5 februari 2015 heeft de Vennootschap een subsidie van 1,1 miljoen euro gekregen van het Vlaams agentschap voor Innovatie door Wetenschap en Technologie (IWT). De subsidie zal worden gebruikt voor wetenschappelijk onderzoek naar de behandeling van diabetische oogziekten.

7.2.7. 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 hierna volgende reden:

Per 31 december 2014 vertoont de balans nog steeds een sterk eigen vermogen van 210.802.318 euro ten opzichte van 262.033.658 euro per 31 december 2013. 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.

7.2.8. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

7.2.8.1 Algemene bepalingen

In deze rubriek worden de regels en principes samengevat die gelden voor het Corporate Governance 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) onder Investors information / Goed Bestuur en kan kosteloos worden aangevraagd bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

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.

In de loop van 2014 heeft de Vennootschap volgende afwijkingen gehad op de Belgische Corporate Governance Code:

- Samenstelling van het Auditcomité: in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code, ten minste de meerderheid van de leden van het Auditcomité moet bestaan uit onafhankelijke bestuurders en het Auditcomité bestaat uit ten minste drie leden. Ten gevolge van het overlijden van dhr. Jean-Luc Dehaene op 15 mei 2014 was slechts één van de drie leden van het Auditcomité een onafhankelijk bestuurder voor de periode van 15 mei 2014 tot en met 31 december 2014. Vanaf 30 juni 2014 heeft Lugost BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips, ontslag genomen van het Auditcomité. Vanaf 5 januari 2015, met de benoeming van Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips, op het Auditcomité

heeft het Auditcomité terug drie leden. Om een meerderheid te hebben van ten minste drie onafhankelijke bestuurders werd een voorstel gemaakt aan de Raad van Bestuur van 12 maart 2015.

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.

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

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

7.2.8.2 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 15 mei 2014 is dhr. Jean-Luc Dehaene, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, overleden op 73-jarige leeftijd.

Op 26 juni 2014 heeft de Raad van Bestuur kennis genomen van (i) het ontslag van Sofia BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Chris Buyse, als bestuurder en secretaris van de Raad van Bestuur en CFO en (ii) het ontslag van Lugost BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, als bestuurder van de Raad van Bestuur, vanaf 1 juli 2014. De Raad van Bestuur heeft Lugo BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, gecoöpteerd als bestuurder van de Raad van Bestuur met ingang vanaf 30 juni 2014. Lugo BVBA, vertegenwoordigd door dhr. Luc Philips, werd officieel benoemd door de buitengewone algemene vergadering van 12 november 2014.

Op 28 augustus 2014 heeft de Raad van Bestuur, op basis van het advies van het Benoemings- en Renumeratiecomité, de coöptatie van dhr. Paul G. Howes als bestuurder van de Raad van Bestuur beslist. Op de buitengewone algemene vergadering van 12 november 2014 werd hij officieel benoemd.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit zeven leden.

- Staf Van Reet (Viziphar Biosciences BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voorzitter sinds 5 december 2013
- Patrik De Haes (ViBio BVBA), uitvoerend bestuurder
- Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder
- Luc Philips (Lugost BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder tot 30 juni 2014; (Lugo BVBA) uitvoerend bestuurder vanaf 1 juli 2014
- Patricia Ceysens (Innov'Activ BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Dr. David Guyer MD, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder
- Paul G. Howes, uitvoerend bestuurder vanaf 28 augustus 2014

De Raad van Bestuur stelt een nieuwe bestuurder voor om ervoor te zorgen dat de Raad van Bestuur uit acht leden zal bestaan. In dit proces werd de Raad van Bestuur bijgestaan door een externe onderneming die een profiel heeft opgemaakt voor de nieuw aan te werven bestuurder. Hierbij is rekening gehouden met het gewenste evenwicht tussen de geslachten.

7.2.8.3 Werking van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2014

De Raad van Bestuur is 8 keer bijeengekomen in 2014. 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 compleetheit van de gepubliceerde financiële informatie. Tegelijkertijd is de Raad van Bestuur verantwoordelijk voor de integriteit en tijdige publicatie van de jaarresultaten en andere belangrijk financiële en niet-financiële informatie die wordt meegegeed 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 Renumeratiecomité 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 beloning. 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 de 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 bestuursaanleggenheden.

Nu Chris Buyse (Sofia BVBA) ontslag heeft genomen als secretaris van de Raad vanaf 1 juli 2014, heeft de Vennootschap besloten om Claude Sander, de Chief Legal Officer van de Vennootschap, te benoemen als de nieuwe secretaris.

7.2.8.4 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 2014 was als volgt:

Auditcomité: Lugost BVBA (vertegenwoordigd door Luc Philips), voorzitter, tot 30 juni 2014; Thomas Clay, voorzitter sinds 1 juli 2014; Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet); en Jean-Luc Dehaene tot 15 mei 2014.

Het Auditcomité is vier keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2014.

Benoemings- en Renumeratiecomité: Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet), voorzitter; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens); Jean-Luc Dehaene tot 15 mei 2014; en dr. David Guyer (sinds 23 juni 2014).

Het Benoemings- en Renumeratiecomité is vijf keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2014.

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.thrombogenics.com).

7.2.8.5 Beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het executive team

7.2.8.5.1 Belangenconflicten van Bestuurders en leden van het executive team

Artikel 523 van het Belgisch 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 verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig Appendix 2 bij het Corporate Governance Charter van de vennootschap inzake verrichtingen of andere contractuele relaties tussen de vennootschap met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en

leden van het executive team, dienen dergelijke verrichtingen worden voorgelegd aan de raad van bestuur.

In 2014 hebben er zich 7 belangenconflicten voorgedaan, namelijk op de Raden van Bestuur op 17 maart 2014, op 26 juni 2014 en op 28 augustus 2014.

7.2.8.5.2 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. Zulke procedure is niet van toepassing op beslissingen of verrichtingen die hebben plaatsgevonden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen, noch op de beslissingen en verrichtingen die minder dan één procent van het geconsolideerd netto-actief van de vennootschap vertegenwoordigen.

7.2.8.6 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).

Overeenkomstig de Europese regelgeving is het wettelijk kader in verband met de strijd tegen marktmissbruik grondig gewijzigd. Een van de meest opvallende wijzigingen is dat er meer nadruk wordt gelegd op de preventie van handel met voorkennis, waar een actieve bijdrage van beursgenoteerde ondernemingen wordt verwacht.

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.

7.2.8.7 Executive team

ThromboGenics heeft een executive team, dat bestaat uit de CEO, de CFO 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
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse – CFO (tot 30 juni 2014)
- Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips – CFO ad interim (vanaf 1 juli 2014)
- Paul Howes – Uitvoerend bestuurder

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

7.2.8.8 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, de CFO en de executive directors en bestaan uit:

- Andy De Deene – Global Head of Clinical and Product Development
- David Pearson – Global Head of Corporate Development
- Laurence Raemdonck – Global Head of Human Resources
- Claude Sander – Chief Legal Officer & Corporate Compliance Officer
- Panéga BVBA, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Head of Preclinical Research
- Ed Kessig – US Head of Commercial Operations
- Nanaimo Bioventures LLC, vertegenwoordigd door Paul Howes – Executive Chairman of ThromboGenics, Inc.

7.2.8.9 Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van de vennootschap

- Integriteit en ethiek: er wordt binnen de groep gestreefd naar een open bedrijfscultuur waar 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 een nodige dosis gezond verstand. De informele regels worden, waar nodig, aangevuld met formele regels.
- Bekwaamheden: ThromboGenics omringt zich met onafhankelijke (externe) bestuurders.

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.

7.2.8.9.1 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:** ThromboGenics wordt gesteund door onafhankelijke (externe) bestuurders. Er is een voorstel gedaan aan de aandeelhouders om Emmanuèle Attout

te benoemen als onafhankelijk bestuurder teneinde het toezicht op het functioneren van de Vennootschap te versterken. Voor zijn taak van toezichthouding vertrouwt de Raad van Bestuur op de volgende operationele comités:

- het Auditcomité dat de kracht van de controlemaatregelen regelmatig evalueert
- het Renumeratie- en Benoemingscomité dat het beloningsbeleid evalueert
- het executive team dat de handelingen en activiteiten van alle medewerkers controleert

7.2.8.9.2 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 werden hierboven beschreven.

7.2.8.9.3 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 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.

7.2.8.9.4 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.

7.2.8.9.5 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 dochtervennootschap.

De vergoeding voor de auditor bedroeg 84.975 euro.

7.2.8.10 Remuneratie verslag over het boekjaar 2014

7.2.8.10.1 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.

Sommige leden van het executive team hebben recht op een contractuele opzegtermijn, die evenwel niet langer kan zijn dan 18 maanden.

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 70% van de totale vergoeding. De niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op een vertrekvergoeding.

7.2.8.10.2 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.

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 consultancyservices verleent.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2014:

• David Guyer	22 k euro
• Innov'ActivBVBA, vertegenwoordigd door Patricia Ceysens	25 k euro
• Jean-Luc Dehaene	9 k euro
• Lugost BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips (tot 30 juni 2014)	19 k euro
• Thomas Clay	32 k euro

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

Uitvoerende bestuurders

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

- Voor 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.

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.

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2014:

• Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips (vanaf 1 juli 2014)	13 k euro
• Paul Howes	9 k euro

Uitvoerende bestuurders, ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, en Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, hebben geen vergoeding voor hun mandaat ontvangen. De vergoeding voor ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden als CEO wordt hieronder beschreven.

Voor de uitvoerende bestuurders is er geen ontslagpremie voorzien.

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 2014 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 2014:

- Viziphar BVBA, vertegenwoordigd door Staf Van Reet 96 k euro (waarvan 12 k euro een correctie voor het jaar 2013 is)

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

CEO

In het boekjaar 2014 heeft ThromboGenics 711 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 basisvergoeding van 422 k euro en een retentievergoeding van 183 k euro;
- onkostenvergoeding van in totaal 21 k euro;
- een variabele component van 85 k euro; dit bedrag werd overeengekomen in december 2014. Deze variabele vergoeding is gebaseerd op vooraf bepaalde prestatietargets die zijn overeengekomen tussen de CEO en het Renumeratiecomité 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 omzet van JETREA[®] was het belangrijkste criteria in 2014. De Raad van Bestuur evalueert aan het eind van het boekjaar in hoeverre deze doelstellingen zijn gerealiseerd. De totale

variabele vergoeding voor de CEO in 2014 komt overeen met 12,4% 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.
- Krachtens 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.

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

Op 31 december 2014 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.

7.2.8.10.3 Vergoeding van het Executive Team

De leden van het Executive Team voor 2014 zijn de volgende:

- ViBio BVBA, vertegenwoordigd door Patrik De Haes – CEO
- Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse – CFO (tot 30 juni 2014)
- Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips – CFO ad interim (vanaf 1 juli 2014)
- Paul Howes – Uitvoerend bestuurder

Over het jaar 2014 heeft ThromboGenics een bedrag van 341 k euro betaald in managementfees aan het executive team, met uitzondering van de CEO.

Dit bedrag omvat:

- Vaste vergoeding: 330 k euro
- Variabele jaarlijkse bonus: none
- Pensioen: de Vennootschap heeft geen verzekering voor extra legaal pensioen afgesloten voor het Executive Team
- Overige: 11 k euro

7.2.9. 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 127.076 k euro (2013: 172.361 k euro).

7.2.10. Filialen

ThromboGenics NV heeft één 100% Amerikaanse dochtervennootschap, ThromboGenics, Inc., welke is gevestigd in Iselin, New Jersey, en een Iers filiaal in Dublin.

7.2.11. O&O

Gezien de activiteiten van ThromboGenics zijn de kosten van O&O uiterst belangrijk. Deze kosten bestaan naast eigen personeelskosten voornamelijk uit kosten voor klinische testen betaald aan derden en afschrijvingen.

Tot slot verzoeken wij U de jaarrekening, zoals opgesteld, goed te keuren en kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het afgesloten boekjaar.

Gedaan op 12 maart 2015,
Namens de Raad van Bestuur

8. VERKLARENDE WOORDENLIJST

ADR (Adverse Drug Reaction)	Nevenwerkingen
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 bloedvaatjes 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.
FTMH (Full Thickness Macular Hole)	Maculagat met volledige dikte
Klinische studie	Een rigoureuze gecontroleerde studie naar de werking van een kandidaat-geneesmiddel of een nieuw, invasief medisch toestel bij mensen.
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	Institute for company revisors
ID-VMA	Trainingsprogramma voor oftalmologen over sVMA
IP	Intellectual Property
IFRS	Internationale Financiële Verslag Standaarden.
IWT	Instituut voor Wetenschap en Technologie
KULeuven	Katholieke Universiteit Leuven.
MBA	Master of Business Administration
Metamorphopsia	Verstoord zicht
MIVI-TRUST	Microplasmin for Intravitreal Injection – Traction Release without Surgical Treatment studie groep
Myocardinfarct (MI)	Een gebied van dood of stervend weefsel in de hartspier (myocardium) ten gevolge van onvoldoende of afwezige bloeddorstrooming. Synoniem van “hartaanval”
Oftalmologie	De tak van de geneeskunde die gaat over de diagnose, preventie en behandeling van aandoeningen van het oog
ORBIT (Ocriclasmin Research to Better Inform Treatment)	Ocriclasmin-onderzoek voor beter geïnformeerde behandeling
OZONE (Ocriclasmin Ellipsoid Zone Retrospective Data Collection study)	Een verzameling van retrospectieve gegevens in verband met ocriclasmin in de ellipsoïde zone

PDR (Proliferative Diabetic Retinopathy)	Proliferatieve diabetische retinopathy
Placenta Groei Factor (PIGF)	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 PIGF 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
Placental Growth Factor (PIGF)	Placenta groei factor. Een specifiek proteïne dat in het lichaam gevonden wordt en dat een rol speelt in het stimuleren van de vorming van nieuwe bloedvaten.
Posterieure 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 Stafylococcus 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-PIGF (placentale groei factor)
TGA	Therapeutic Good Administration in Australië
Trombolysse	Het oplossen (uiteenvallen) van een bloedklonter (trombus).
Trombolytisch	Een geneesmiddel dat bloedklonters, die de bloedstroom naar bepaalde weefsels blokkeren, kan doen uiteenvallen.
Trombotische ziekte	Een ziekte te wijten aan de vorming van een bloedklonter in een slagader of ader waardoor de bloedstroom in de vaten in een bepaald deel van het lichaam zoals de hersenen, het hart of de longen, belemmerd wordt.
Trombose	De vorming van een bloedklonter lokaal in een bloedvat.
Trombus	Een bloedklonter
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
W.Venn	Wetboek van Vennootschappen

Headquarters
ThromboGenics NV
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
Belgium

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

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

T +353 1 479 05 96

U.S. Subsidiary
ThromboGenics, Inc.
101 Wood Avenue South, Suite 610
Iselin, NJ 08830
USA

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

