

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0881.620.924	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: **ThromboGenics**

Rechtsvorm: **NV**

Adres: **Gaston Geenslaan**

Nr.: **1**

Postnummer: **3001**

Gemeente: **Heverlee**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Leuven**

Internetadres *:

Ondernemingsnummer **0881.620.924**

DATUM **10/11/2011** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

02/05/2012

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/01/2011

tot

31/12/2011

Vorig boekjaar van

01/01/2010

tot

31/12/2010

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Sofia BVBA 0465.580.402

J. Nellenslaan 21 , bus 2, 8300 Knokke-Heist, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 19/10/2006- 06/05/2014

Vertegenwoordigd door :

Buyse Chris Georges Frans

Baillet Latourlei 119 , bus a, 2930 Brasschaat, België

Patcobel BVBA 0874.895.359

Schoonzichtlaan 20 , bus 302, 3020 Winksele, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 30/05/2006- 06/05/2014

Vertegenwoordigd door :

Collen Désiré José Louis

Schoonzichtlaan 20 , 3020 Herent, België

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: JAARVERSLAG, VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Totaal aantal neergelegde bladen: **44** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.4, 5.3.1, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.2, 5.5.2, 5.8, 5.13, 5.16, 5.17.2

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

* Facultatieve vermelding.

** Schrappen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Vibio BVBA 0888.215.637

Fazantendreef 17 , 3140 Keerbergen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 09/04/2009- 06/05/2014

Vertegenwoordigd door :

De Haes Patrik Franciscus Albert

Fazantendreef 17 , 3140 Keerbergen, België

Clay Landon

Old Street 188 , 03458 New Hampshire, Verenigde Staten van Amerika

Functie : Bestuurder

Mandaat : 30/05/2006- 02/05/2012

VIZIPHAR Biosciences BVBA 0862.727.797

Populierenlaan 14 , 2460 Kasterlee, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 30/05/2006- 07/05/2013

Vertegenwoordigd door :

Van Reet Gustaaf

Populierenlaan 14 , 2460 Kasterlee, België

Lugost BVBA 0882.417.413

Platanenlaan 14 , 1820 Perk, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 30/05/2006- 07/05/2013

Vertegenwoordigd door :

Philips Luc Karel

Platanenlaan 14 , 1820 Steenokkerzeel, België

Dehaene Jean Luc Marie

Berkendallaan 52 , 1800 Vilvoorde, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 30/05/2006- 02/05/2012

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

BDO Bedrijfsrevisoren CVBA 0431.088.289

Da Vincilaan 9 Box E bus 6 , 1935 Corporate Village, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00023

Mandaat : 04/05/2010- 07/05/2013

Vertegenwoordigd door :

Kegels Bert

Hoge Steenweg 12 , 1850 Grimbergen, België

Lidmaatschapsnummer : A01627

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd / werd niet* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming **,
- B. Het opstellen van de jaarrekening **,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van alle erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	<u>66.153.110,14</u>	<u>66.391.717,93</u>
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	64.901.278,98	65.425.847,15
Materiële vaste activa	5.3	22/27	1.178.924,16	890.561,78
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	1.033.852,17	765.081,89
Meubilair en rollend materieel		24	145.071,99	125.479,89
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	72.907,00	75.309,00
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	164,00	164,00
Deelnemingen		280	164,00	164,00
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	72.743,00	75.145,00
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	72.743,00	75.145,00
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>87.091.524,56</u>	<u>113.389.836,19</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	9.088,80	8.000,00
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	9.088,80	8.000,00
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3		
Vorraden		30/36		
Grond- en hulpstoffen		30/31		
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	4.700.339,49	2.053.354,75
Handelsvorderingen		40	3.789.960,06	1.467.858,70
Overige vorderingen		41	910.379,43	585.496,05
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53	47.818.641,41	65.789.030,85
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	47.818.641,41	65.789.030,85
Liquide middelen		54/58	32.089.532,49	43.291.477,31
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	2.473.922,37	2.247.973,28
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	153.244.634,70	179.781.554,12

PASSIVA		Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
EIGEN VERMOGEN			10/15	144.329.397,37	175.314.265,06
Kapitaal	5.7		10	145.992.319,07	145.735.850,83
Geplaatst kapitaal			100	145.992.319,07	145.735.850,83
Niet-opgevraagd kapitaal			101		
Uitgiftepremies			11	91.165.058,98	90.901.617,22
Herwaarderingsmeerwaarden			12		
Reserves			13		
Wettelijke reserve.....			130		
Onbeschikbare reserves			131		
Voor eigen aandelen			1310		
Andere			1311		
Belastingvrije reserves			132		
Beschikbare reserves			133		
Overgedragen winst (verlies)		(+)/(-)	14	-92.827.980,68	-61.323.202,99
Kapitaalsubsidies			15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief			19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN			16		
Voorzieningen voor risico's en kosten			160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen			160		
Belastingen			161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken			162		
Overige risico's en kosten	5.8		163/5		
Uitgestelde belastingen			168		
SCHULDEN			17/49	8.915.237,33	4.467.289,06
Schulden op meer dan één jaar	5.9		17		
Financiële schulden			170/4		
Achtergestelde leningen			170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen			171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden			172		
Kredietinstellingen			173		
Overige leningen			174		
Handelsschulden			175		
Leveranciers			1750		
Te betalen wissels			1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen			176		
Overige schulden			178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar			42/48	7.995.792,22	4.387.040,89
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9		42		
Financiële schulden			43		
Kredietinstellingen			430/8		
Overige leningen			439		
Handelsschulden			44	7.101.250,67	3.678.399,59
Leveranciers			440/4	7.101.250,67	3.678.399,59
Te betalen wissels			441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen			46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9		45	708.060,36	651.360,67
Belastingen			450/3	21.748,58	61.824,17
Bezoldigingen en sociale lasten			454/9	686.311,78	589.536,50
Overige schulden			47/48	186.481,19	57.280,63
Overlopende rekeningen	5.9		492/3	919.445,11	80.248,17
TOTAAL DER PASSIVA			10/49	153.244.634,70	179.781.554,12

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	26.001.160,59	10.933.254,41
Omzet	5.10	70	2.619.900,11	6.535.505,55
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72	12.222.153,15	
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	11.159.107,33	4.397.748,86
Bedrijfskosten		60/64	60.613.184,67	38.511.338,55
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	17.156.029,05	9.712.704,81
Aankopen		600/8	17.156.029,05	9.712.704,81
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609		
Diensten en diverse goederen		61	23.443.393,37	10.499.319,40
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.10	62	6.883.669,65	5.125.067,02
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	13.125.559,11	13.171.104,18
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4		
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)	5.10	635/7		
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	4.533,49	3.143,14
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	-34.612.024,08	-27.578.084,14
Financiële opbrengsten		75	3.317.730,49	946.004,29
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	1.444.172,05	747.535,45
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	1.873.558,44	198.468,84
Financiële kosten	5.11	65	210.484,10	192.611,94
Kosten van schulden		650	9.280,29	6.504,81
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)(+)/(-)		651	-823,51	12.531,46
Andere financiële kosten		652/9	202.027,32	173.575,67
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (+)/(-)		9902	-31.504.777,69	-26.824.691,79

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa		763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten		764/9		
Uitzonderlijke kosten		66		1.848,74
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		1.848,74
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten				
Toevoegingen (bestedingen)		662		
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting		9903	-31.504.777,69	-26.826.540,53
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat		67/77		12.347,64
Belastingen	5.12	670/3		12.347,64
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	-31.504.777,69	-26.838.888,17
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	-31.504.777,69	-26.838.888,17

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	-92.827.980,68	-61.323.202,99
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	-31.504.777,69	-26.838.888,17
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	-61.323.202,99	-34.484.314,82
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserves	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	-92.827.980,68	-61.323.202,99
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/6		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONDERZOEK EN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxx	27.187.340,47
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	12.222.153,15	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8041		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	39.409.493,62	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071		
Teruggenomen.....	8081		
Verworven van derden	8091		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8111		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	<u>39.409.493,62</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.322,87
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	5.322,87	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.263,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	905,72	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	5.168,75	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>154,12</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GOODWILL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxxx	63.729.078,04
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8043		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	63.729.078,04	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxxx	25.491.631,20
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073	12.745.815,60	
Teruggenomen	8083		
Verworven van derden	8093		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8103		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	38.237.446,80	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	<u>25.491.631,24</u>	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.769.988,17
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	577.770,02	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	3.347.758,19	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.004.906,28
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	308.999,74	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	2.313.906,02	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	<u>1.033.852,17</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	532.014,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	89.430,15	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	1.504,85	
Overboeking van een post naar een andere	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	619.939,89	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	406.534,70
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	69.838,05	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	1.504,85	
Overgeboekt van een post naar een andere	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	474.867,90	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	145.071,99	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	164,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	164,00	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	<u>164,00</u>	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen.....	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621		
Overige mutaties(+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	<u> </u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	<u> </u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)		
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	75.145,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen.....	8593	2.402,00	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623		
Overige mutaties(+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	72.743,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Muntcode	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
ThromboGenics Inc. NV Broadway 1560 10036 New York Verenigde Staten van Amerika Aandeel met stemrecht	200	100,00	0,00	31/12/2011	USD	-1.181.242	-1.685.004

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51		
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681		
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Vastrentende effecten	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	47.000.000,00	65.000.000,00
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	20.000.000,00	30.000.000,00
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	27.000.000,00	35.000.000,00
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	818.641,41	789.030,85

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

	Boekjaar
Intresten	134.302,66
IWT subsidie	17.940,06
Belastingkrediet	1.917.903,29
Over te dragen kosten verzekeringen	127.479,80
Over te dragen kosten: onderzoeksovereenkomsten, onderhoud en herstellingen, consultancy, ...	276.296,56

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXXXX	145.735.850,83
(100)	145.992.319,07	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Uitoefening van warrants

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Aandelen aan toonder

Aandelen op naam.....

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	256.468,24	57.000
	145.992.319,07	32.446.757
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	32.446.757

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	999.667
8746	4.498.501,50
8747	999.667
8751	

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen	8761
Daaraan verbonden stemrecht	8762
Uitsplitsing van de aandeelhouders	
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf	8771
Aantal aandelen gehouden door haar dochters	8781

Codes	Boekjaar

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

De aandeelhouders zijn de volgende personen:

Biggar Limited (tussen 5%-10%), PO Box 5511 13 Quai de l'Île, 1211 Genève, Zwitserland.

Désiré Collen (<3%), Schoonzichtlaan 20, 3020 Winksele, België.

Landon Clay (tussen 5% - 10%), East Hill Management Company, 10 Memorial Boulevard, Suite 902, Providence, RI 02903, VSA.

The Clay Mathematics Institute (tussen 3% - 5%), One Bow Street, Cambridge, Massachusetts 02138, VSA.

Petercam nv (< 3 %), Sint-Goedeleplein 19, 1000 Brussel, België.

Baker Brothers (tussen 5% - 10%), 667 Madison Ave, 21st Floor, New York, NY 10065, VSA

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	21.748,58
Geraamde belastingschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	686.311,78

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Toe te rekenen kosten onderzoeksovereenkomsten

776.005,12

Overige toe te rekenen kosten: audit, consultants, leveringen aan de onderneming, ...

143.439,99

Boekjaar
776.005,12
143.439,99

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Licenties

2.544.000,00

6.427.109,98

Verkoop pharma

31.170,00

42.078,00

Royalties

44.730,11

66.317,57

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

740

1.225.426,20

1.629.167,96

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers ingeschreven in het personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

9086

80

61

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

9087

69,9

49,5

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

9088

113.668

82.378

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

620

4.902.881,25

3.608.957,71

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

621

1.219.662,94

927.130,87

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

622

56.134,73

28.503,25

Andere personeelskosten

623

428.172,33

352.845,64

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

624

276.818,40

207.629,55

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)

635

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt

9110

Teruggenomen

9111

Op handelsvorderingen

Geboekt

9112

Teruggenomen

9113

Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen

9115

Bestedingen en terugnemingen

9116

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen

640

4.533,49

3.143,14

Andere

641/8

Uitzendkrachten en ter beschikking van de ondernemng gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

9096

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten

9097

1,6

0,6

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

9098

3.163

1.196

Kosten voor de onderneming

617

131.063,92

56.618,85

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN**FINANCIËLE RESULTATEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies 9125
Interestsubsidies 9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio 6501

Geactiveerde intercalaire interesten 6503

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt 6510 6.781,57 12.531,46
Teruggenomen 6511 7.605,08

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen 653

Vorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen 6560
Bestedingen en terugnemingen 6561

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Wisselresultaten 175.032,14 151.083,48
Bankkosten 17.229,72 19.496,25
Minderwaarde op realisatie vlottende activa 9.765,46 2.995,94

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
6501		
6503		
6510	6.781,57	12.531,46
6511	7.605,08	
653		
6560		
6561		
	175.032,14	151.083,48
	17.229,72	19.496,25
	9.765,46	2.995,94

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen

Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen

Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen

Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	
9139	
9140	

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**Bronnen van belastinglatenties**

Actieve latenties

Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten

Andere actieve latenties

Notionele intrestaftrek

Ierse fiscale verliezen

Passieve latenties

Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	124.650.000,00
9142	69.550.000,00
	22.200.000,00
	32.900.000,00
9144	

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar)

Door de onderneming

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	6.043.803,17	5.692.433,91
9146	4.560.934,05	4.359.141,18
9147	1.257.687,52	1.134.595,33
9148		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	164,00	164,00
Deelnemingen	(280)	164,00	164,00
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311		
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	186.481,19	57.280,63
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	186.481,19	57.280,63
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)		
Deelnemingen	(282)		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

Boekjaar

Bijkomende informatie

De Raad van Bestuur stelt vast dat er geen objectieve of wettelijke criteria zijn die duidelijk omschrijven wat er wordt bedoeld met transacties buiten normale marktvoorwaarden zoals omschreven in het KB van 10 augustus 2009. Om deze reden heeft de Raad van Bestuur de optie gekozen om alle transacties van enige betekenis met verbonden partijen/tussen de vennootschap en haar voornaamste aandeelhouders en de vennootschap en de leden van de leidinggevende, de toezichhoudende of de bestuursorganen te vermelden in deze toelichting. Deze positie is trouwens in overeenstemming met de internationale praktijk die verwacht dat alle belangrijke transacties met verbonden partijen worden toegelicht in de financiële staten. Hierna volgt een opsomming van alle belangrijke transacties met verbonden partijen/tussen de vennootschap en haar voornaamste aandeelhouders en de vennootschap en de leden van de leidinggevende, de toezichhoudende of de bestuursorganen met uitzondering van de transacties met verbonden partijen die volledig deel uitmaken van een groep zoals opgenomen in het KB van 10 augustus 2009:

1. ThromboGenics heeft octrooi-, licentie- en samenwerkingsovereenkomsten inzake onderzoek afgesloten met bepaalde aandeelhouders zoals Désiré Collen en derde partijen zoals het VIB (Vlaams Interuniversitair Instituut voor Biotechnologie). In 2011 werd er 360.000 euro betaald aan het VIB in het kader van de F. Hoffmann-La Roche AG overeenkomst. Het VIB deelt deze inkomsten voor 50% met LSRP.

2. Désiré Collen, Chris Buyse en Patrik De Haes worden vergoed door middel van een beheersovereenkomst tussen ThromboGenics NV en respectievelijk Patcobel NV (een vennootschap waarvan Désiré Collen bestuurder is), Sofia BVBA (vennootschap waarvan Chris Buyse bestuurder is) en ViBio BVBA (vennootschap waarvan Patrik De Haes bestuurder is). In het kader van hun consultingovereenkomsten heeft de ThromboGenics Groep een totaalbedrag van 1 501 k euro ten laste genomen in 2011 en 827 k euro in 2010.

Daarvan werd voor de CEO (ViBio BVBA, vertegenwoordigd door P.De Haes) in 2011 een vaste management fee ten bedrage van 371 k euro en een onkostenvergoeding van 12 k euro, aangevuld met een variabele verloning van 60 k euro ten laste genomen. De toekenning van de variabele verloning is gebaseerd op 6 corporate targets die door het remuneratiecomité werden uitgewerkt en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bijkomend heeft de CEO een bedrag van 200 k euro ontvangen voor het bereiken van belangrijke mijlpalen en dit als deel van een 3 jaar incentive plan.

Verder houdt ViBio BVBA 192 000 warrants aan.

De vennootschap heeft geen verzekeringen (pensioen en andere) afgesloten ten gunste van de CEO.

3. Voor de niet-uitvoerende bestuurders werd een totaalbedrag van 94 k euro ten laste genomen in 2011 en 100 k euro in 2010 in het kader van de uitoefening van hun bestuursmandaat.

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	1.500.550,86
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	38.625,00
95061	7.320,00
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	2.805,00

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORDEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*~~

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*

De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 207

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN
WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER**

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	58,0	16,4	69,9 (VTE)	49,5 (VTE)
Aantal daadwerkelijke gepresteerde uren	101	95.519	18.149	113.668 (T)	82.378 (T)
Personeelskosten	102	5.551.955,91	1.054.895,34	6.606.851,25 (T)	4.917.437,47 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	103	xxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxx	276.818,40 (T)	207.629,55 (T)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	105	62	18	74,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	62	18	74,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	28		28,0
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201	1		1,0
hoger niet-universitair onderwijs	1202	3		3,0
universitair onderwijs	1203	24		24,0
Vrouwen	121	34	18	46,5
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	1		1,0
hoger niet-universitair onderwijs	1212	9	9	14,8
universitair onderwijs	1213	24	9	30,7
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	62	18	74,5
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN
Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	1,6	
151	3.163	
152	131.063,92	

TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR
INGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	205	19	4	22,8
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	19	4	22,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212			
Vervangingsovereenkomst	213			

UITGETREDEN

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	305	3	1	3,8
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	3	1	3,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311			
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312			
Vervangingsovereenkomst	313			
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst				
Pensioen	340			
Brugpensioen	341			
Afdanking	342			
Andere reden	343	3	1	3,8
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	13	5811	12
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	332	5812	292
Nettokosten voor de onderneming	5803	13.414,10	5813	14.600,41
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	13.414,10	58131	14.600,41
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)..	58033		58133	
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

Samenvatting van de waarderingsregels

1. Oprichtingskosten

De oprichtingskosten worden op het actief van de balans geboekt tegen aanschaffingsprijs. Oprichtingskosten worden lineair afgeschreven over 5 jaar.

2. Immateriële vaste activa

2.1 Octrooien, patenten en licenties

Octrooien, patenten en licenties worden op het actief van de balans geboekt tegen aanschaffingsprijs. Ze worden lineair afgeschreven over de periode waarin de patenten opbrengsten zullen genereren. De afschrijvingen op de patenten worden gelijklopend geboekt met de erkenning van de royalties teneinde het overeenstemmingsbeginsel optimaal na te leven. Waardeverminderingen worden geboekt in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding van de patenten.

2.2 Goodwill

Goodwill die voortvloeit uit overnames en fusies wordt afgeschreven op 5 jaar.

3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden op het actief van de balans geboekt tegen hun aanschaffingsprijs of hun vervaardigingsprijs. De afschrijvingen worden toegepast op jaarbasis tegen de volgende percentages en methodes:

Software 33% - Lineair

Labomateriaal 20% - Lineair

Installaties 20% - Lineair

Machines 20% - Lineair

Meubilair 20% - Lineair

Rollend materiaal 20% - Lineair

Bureaumateriaal 33% - Lineair

Het initieel opgenomen bedrag voor immateriële vaste activa bestaat uit externe studie- en productiekosten in onderaanneming en interne ontwikkelingskosten die betrekking hebben op alle projecten vanaf fase III. Na hun initiële opname op de balans worden de immateriële vaste activa gewaardeerd aan kost min gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De afschrijvingen van de

geactiveerde ontwikkelingskosten worden geboekt in de resultatenrekening onder de rubriek 'Onderzoeks- en Ontwikkelingskosten'. De geactiveerde kosten worden afgeschreven over de levensduur van het patent vanaf het ogenblik dat deze inkomsten zullen genereren.

Een intern ontwikkeld immaterieel vast actief dat voortvloeit uit ontwikkelingsactiviteiten 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 meting van de toegewezen uitgaven voor dit immaterieel actief tijdens de ontwikkeling.

4. De financiële vaste activa

De financiële vaste activa worden geboekt tegen aanschaffingswaarde.

5. Voorraden en bestellingen in uitvoering

De voorraden en bestellingen in uitvoering worden geboekt tegen aanschaffingswaarde.

6. Handelsvorderingen

De handelsvorderingen worden geboekt aan nominale waarde. Wanneer inning twijfelachtig wordt, wordt een provisie van dubieuze debiteuren opgezet.

7. Schulden

De schulden op korte en lange termijn worden geboekt aan nominale waarde.

8. Vreemde valuta

De omrekening van euro van tegoeden, schulden en verbintenissen in vreemde valuta gebeurt op basis van de wisselkoers op jaareinde.

De resultaten uit de omrekening van vreemde valuta zijn als volgt in de jaarrekening verwerkt: positieve verschillen worden overgedragen, negatieve verschillen worden in resultaat genomen.

9. Kosten van onderzoek en ontwikkeling

De vennootschap spitst zich toe op onderzoek op het cardiovasculair domein. De onderzoekskosten, opgelopen door de vennootschap, worden in kosten genomen. ThromboGenics heeft recht op een royaltyperscentage op de verkoop van het ontwikkelde medicijn.

10. Royalty-inkomsten

Royalty-inkomsten worden als omzet geboekt op het moment dat ze vaststaan of dat de cash wordt ontvangen.

11. Subsidie-opbrengsten

Subsidies met betrekking op tot onderzoeksprojecten worden geboekt onder 'Andere bedrijfsopbrengsten' pro rata de voortgang van het onderzoeksproject waarop de subsidie betrekking heeft.

Het nog niet ontvangen gedeelte van de subsidie-opbrengst wordt geboekt op de overlopende rekening van het actief.

12. Opbrengsten uit licenties :

Opbrengsten uit 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.

JAARVERSLAG

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutaire jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de jaarrekening per 31 december 2011 voor te leggen.

1. Bespreking van de statutaire jaarrekening

Dit boekjaar 2011 werd afgesloten met een verlies van 31.504.778 euro tegenover een verlies van 26.838.888 euro over het boekjaar 2010.

De bedrijfsopbrengsten van het boekjaar 2011 bedroegen 26.001.161 euro en bestaan voor 2.544.000 euro omzet uit licentieovereenkomsten, 44.730 euro uit royalties, 31.170 euro uit productverkopen, 12.222.153 euro uit geproduceerde vaste activa, 428.863 euro uit subsidies en het saldo heeft betrekking op doorrekening van kosten en overige bedrijfsopbrengsten. Deze omzet werd vooral gerealiseerd tengevolge van een wereldwijde en exclusieve licentieovereenkomst die ThromboGenics heeft afgesloten met de farmagroep Roche. In juni 2008 verwierf Roche alle rechten op een antilichaam tegen kanker (TB-403) en betaalde daar over het boekjaar 2008 een bedrag van 30.000.000 euro voor. Een eerste mijlpaalbetaling voor een bedrag van 3.000.000 euro werd ontvangen in januari 2009. Een tweede mijlpaalbetaling voor een bedrag van 6.000.000 euro werd ontvangen en geboekt in 2010. Een derde mijlpaalbetaling voor een bedrag van 4.000.000 euro werd ontvangen en geboekt in 2011.

De bedrijfskosten over het boekjaar 2011 bedroegen 60.613.185 euro tegenover 38.511.338 euro over het boekjaar 2010. Deze bedrijfskosten vallen uiteen in 17.156.029 euro aan aankopen, 23.443.393 euro diensten en diverse goederen, 6.883.670 euro bezoldigingen en sociale lasten, 13.125.559 euro afschrijvingen waarvan 12.745.816 betrekking heeft op de afschrijving van de goodwill van onze voormalige Ierse dochtervennootschap ThromboGenics Ltd die via een grens-overschrijdende fusie werd omgedoopt tot een Ierse branch en 4.533 euro overige bedrijfskosten. Het bedrijfsverlies bedraagt aldus 34.612.024 euro, tegenover een 27.578.084 euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren per saldo positief: 3.317.730 euro financiële opbrengsten, tegenover 210.484 euro aan financiële kosten. Op 9 januari 2009 heeft ThromboGenics de start aangekondigd van de klinische studie Fase III microplasmine voor de niet-chirurgische behandeling van ziekten aan de achterkant van het oog. De recrutering van zowel de 320 patiënten in de Europese studie als van de 320 patiënten in de Amerikaanse studie werd inmiddels eind 2009 reeds beëindigd. De resultaten van deze studie werden medio 2010 bekend gemaakt op drie prestigieuze wetenschappelijke congressen in Berlijn, Vancouver en Parijs. Deze resultaten toonden op een statistisch overtuigende manier aan dat microplasmine werkt en dat de studies zijn klinische eindpunten gehaald heeft.

Conform de waarderingregels vastgelegd door de Raad van Bestuur en mede gezien de vrij hoge kans op succes, volgens externe analisten geschat tussen 75 % en 90 %, werd over het boekjaar 2011 een bedrag van 12.222.153 euro geactiveerd aan uitgaven gerealiseerd in het kader van deze Fase III studie.

Verder werd over het boekjaar 2011 nog een bedrag aan 667.201 euro geïnvesteerd, hoofdzakelijk in labo uitrusting en bureau inrichting.

2. Kapitaalverhogingen 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 2010 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 145.735.850,83 euro en was vertegenwoordigd door 32.389.757 aandelen. In de loop van het boekjaar 2011 werden er drie kapitaalverhogingen doorgevoerd:

"Op 25 maart 2011 werden er warrants uitgeoefend wat resulteerde in een kapitaalverhoging van 107.986,63 euro en een uitgiftepremie van 65.353,37 euro. Hierbij werden 24.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

"Op 28 oktober 2011 werden er warrants uitgeoefend wat een kapitaalverhoging van 148.481,61 euro en een uitgiftepremie van 198.088,39 euro met zich meebracht. Hierbij werden er 33.000 nieuwe aandelen uitgegeven.

Op 31 december 2011 bedroeg het maatschappelijk kapitaal dus 145.992.319,07 euro vertegenwoordigd door 32.446.757 aandelen.

3. Risico's

In toepassing van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (W.Venn.) heeft ThromboGenics besloten om de aandeelhouders te informeren over de risico's verbonden aan het bedrijf. In 2011 was ThromboGenics mogelijkerwijze onderworpen aan de volgende risico's: Het duurt lang vooraleer een kandidaat-geneesmiddel op de markt komt. De pre-klinische en klinische studies zijn duur en vereisen veel tijd. Bovendien is de uitkomst van elke fase steeds onzeker.

De overheidsreglementering is zeer stringent en weinig voorspelbaar.

ThromboGenics is in grote mate afhankelijk van partners om op korte of middellange termijn inkomsten te genereren, en op langere termijn de expertise te verzekeren met betrekking tot productie, verkoop, marketing, licentierechten en technologie.

Het opnemen van patiënten in klinische studies is complex en kan een negatieve invloed uitoefenen op de timing en de resultaten van de klinische studies.

Het is mogelijk dat ThromboGenics niet in staat is om een licentie te verkrijgen voor nieuwe kandidaat-geneesmiddelen.

Het is mogelijk dat de markt niet openstaat voor de kandidaat-geneesmiddelen van ThromboGenics.

De geneesmiddelenmarkt is zeer competitief.

ThromboGenics kan blootgesteld worden aan inbreuken op de patenten of andere intellectuele eigendomsrechten.

ThromboGenics kan moeilijkheden ondervinden bij het aantrekken van goed gekwalificeerd personeel.

ThromboGenics heeft, met uitzondering van het boekjaar 2008, geen achtergrond van operationele winstgevendheid wegens de aanzienlijke uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling.

Het is mogelijk dat ThromboGenics bijkomende financieringsbehoeften zal hebben voor zijn toekomstige activiteiten.

In 2011 was het financieel risico management toegespitst op:

Kredietrisico: Vermits ThromboGenics nog geen commerciële activiteiten heeft, stelt zich op vandaag geen kredietrisico.

Intrestrisico: De Groep heeft geen financiële schulden en is derhalve niet onderworpen aan belangrijke intrestrisico's.

Valutarisico: ThromboGenics is in beperkte mate onderworpen aan valutarisico's en zal systematisch inkomende buitenlandse valuta (USD en GBP) matchen met buitengaande buitenlandse valuta. In 2011 heeft ThromboGenics geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's in te dekken.

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

In 2011 deed dit potentieel conflict zich eenmaal voor, namelijk in de Raad van Bestuur van 22 december 2011 met betrekking tot de goedkeuring van de variabele verloning over het boekjaar 2011 voor de uitvoerende bestuurders.

Het relevante gedeelte van de desbetreffende notulen werd hieronder bij uittreksel opgenomen. Uittreksel uit de notulen van de Raad van Bestuur van 22 december 2011:

"Patcobel NV, ViBio BVBA en Sofia BVBA (met respectievelijk als vaste vertegenwoordigers Désiré Collen, Patrik De Haes en Chris Buysse) delen mee dat zij mogelijk een belangenconflict hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen met

JAARVERSLAG

betrekking tot de goedkeuring van de variabele verloning over het boekjaar 2011.

De hieronder vermelde beraadslaging en besluitvorming gebeurt dan ook met toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

Toepassing van de procedure van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen

(i) Verklaring van Patcobel NV, ViBio BVBA en Sofia BVBA

Patcobel NV, ViBio BVBA en Sofia BVBA verklaren een belang te hebben dat mogelijks strijdig is met de te nemen beslissingen in de zin van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen, aangezien zij partij zijn bij toekenning van de variabele verloning over het boekjaar 2011 die ter bekrachtiging voorligt aan de Raad van Bestuur. Zij zullen voor dit agendapunt niet deelnemen aan de beraadslaging. Zij zullen de commissaris van de Vennootschap van dit belangenconflict inlichten.

(ii) Rechtvaardigingsgronden en verantwoording van de te nemen beslissing

In het licht van de geleverde prestaties gedurende het boekjaar 2011 en de verwezenlijkingen door de drie bovenvermelde managementvennootschappen ten voordele van de Vennootschap en het feit dat de Vennootschap zich ervan bewust is dat zij een belangrijke bijdrage kunnen leveren tot de verdere ontwikkeling van de ThromboGenics groep acht de Vennootschap het gerechtvaardigd en verantwoord om de "on target" variabele verloning van 25% van hun vaste compensatie goed te keuren à rato van 75% en dit gebaseerd op het al dan niet behalen van de corporate targets die bij aanvang van het werkjaar door de Raad van Bestuur werden goedgekeurd.

(iii) Vennootschapsbelang

Op grond van de argumentatie in paragraaf 4.2(b)(ii) hierboven uiteengezet meent de Raad van Bestuur dat de beslissingen in het belang van de Vennootschap zijn".

Het vermogensrechtelijke gevolg voor de vennootschap is een toename van de kosten voor 136.879 euro.

5. Verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal (artikel 608 W.Venn.)

Voor de kapitaalsverhogingen binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal verwijzen wij naar punt 2 van dit jaarverslag.

6. 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 dertien miljoen tweehonderdachtveertigduizend zevenhonderdentwaalf euro acht cent (13.248.712,08 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 honderdeenendertig miljoen honderdzesentachtigduizend zevenhonderdnegenennegentig euro vijfentachtig cent (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.

Indien de effecten van de Vennootschap het voorwerp uitmaken van een openbare overnamebod, mag de Raad van Bestuur gebruik maken van de techniek van het toegestane kapitaal als verweermiddel zo de ontvangst van de mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van het openbaar overnamebod binnen de termijn van drie jaar te rekenen vanaf 27 mei 2010 valt en voor zover a) de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig volgestort zijn; b) de uitgifteprijs van de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet minder bedraagt dan de prijs van het bod; en c) het aantal aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet meer bedraagt dan een tiende van de voor de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen."

b. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake de inkoop van eigen aandelen

Artikel 48 van de statuten van de Vennootschap bevat volgende regeling inzake inkoop van eigen aandelen:

"De Vennootschap mag haar eigen aandelen niet verkrijgen, door aankoop of ruil, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap, dan mits naleving van de formaliteiten en voorwaarden voorgeschreven door de artikelen 620 tot 625 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur is gemachtigd, overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen, de Vennootschap haar eigen aandelen te verwerven en hierover te beschikken, indien de verkrijging noodzakelijk is ter voorkoming van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging de dato 27 mei 2010 in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad.

De Raad van Bestuur is gemachtigd, overeenkomstig artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen, een maximum aantal eigen aandelen te verwerven dat opgeteld niet meer bedraagt dan tien procent (10%) van het uitgegeven kapitaal aan een prijs die hoger moet zijn dan negentig procent (90%) en lager dan honderd vijftien procent (115%) van de prijs waaraan deze aandelen werden genoteerd op de beurs op de dag voorafgaand aan de dag van aankoop of ruil. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de statutenwijziging de dato 27 mei 2010 in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad. Deze machtiging geldt tevens voor de verwerving van aandelen van de vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen overeenkomstig artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om tegen een prijs die zij bepaalt alle eigen aandelen die de Vennootschap aanhoudt te vervreemden

JAARVERSLAG

op een gereguleerde beurs of in het kader van haar vergoedingsbeleid naar werknemers, bestuurders of consultant van de Vennootschap toe. Deze machtiging geldt zonder beperking in de tijd. Deze machtiging geldt tevens voor de vervreemding van aandelen van de Vennootschap door één van haar rechtstreeks gecontroleerde dochtervennootschappen zoals bedoeld in artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen."

c."Change of control" bepaling met betrekking tot warrants uitgegeven door de Vennootschap

Op 26 mei 2008 besloot de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap tot uitgifte van 450 000 bijkomende warrants onder het Warrantplan 2008; hiervan werden op heden 388 167 warrants toegekend, waarvan 163 667 reeds werden uitgeoefend, 18 333 warrants vervallen en 206 167 uitvoerbaar zijn. De overige 61 833 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2008 kunnen nog worden aangeboden door de Raad van Bestuur.

Op 26 mei 2008 verleende de buitengewone algemene vergadering van de Vennootschap haar goedkeuring conform artikel 556 W.Venn. aan volgende "change of control" bepaling die werd opgenomen in de individuele warrantovereenkomsten die gesloten werden tussen de Vennootschap en de individuele warranthouders onder het Warrantplan 2008:

"Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de Warrants eveneens uitvoerbaar zijn tijdens een periode van veertien kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiewezen."

Het Warrantplan 2008 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 Assurantiewezen."

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 2011 toegekend. Onder dit plan werden 8 000 warrants uitgeoefend en 48 000 warrants vervallen.

Op de buitengewone vergadering van 24 mei 2011 werden 516 000 warrants uitgegeven waarvan op 31 december 2011 reeds 249 500 werden toegekend. Onder dit plan werden nog geen warrants uitgeoefend en zijn nog geen warrants vervallen. De overige 266 500 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2011 kunnen nog worden aangeboden door de Raad van Bestuur.

d."Change of control" bepaling met betrekking tot managementovereenkomsten

De Bijzondere Algemene Vergadering van 09 april 2009 verleende conform Art.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 functieinhoud 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. Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Licentieovereenkomst met NuVue Technologies

In maart 2004 gingen ThromboGenics en NuVue Technologies Inc een licentie- en samenwerkingsovereenkomst aan voor het ontwikkelen van op plasmine gebaseerde producten. ThromboGenics kreeg een exclusieve licentie voor alle huidige, hangende en toekomstige intellectuele eigendom van NuVue Technologies Inc.

Dit contract verviel in maart 2011. ThromboGenics heeft in maart 2012 de volledige patentenportfolio van NuVue overgenomen voor een niet nader genoemd bedrag. Hiermee vervallen alle toekomstige financiële verplichtingen.

Licentieovereenkomst met Grifols

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. ThromboGenics heeft een royalty verplichting van 2% op de verkopen van ocriplasmine.

8. 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:

Over het boekjaar 2011 werd weliswaar een verlies gerealiseerd van 31.504.778 euro toch toont de balans nog steeds een sterk eigen vermogen van 144.329.397 euro per 31 december 2011 ten opzichte van 175.314.265 euro per 31 december 2010. 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.

9. Verklaring inzake deugdelijk bestuur

9.1. Algemene bepalingen

Dit hoofdstuk geeft een overzicht weer van de regels en principes volgens dewelke de Corporate Governance van ThromboGenics is georganiseerd. Het overzicht is gebaseerd op de statuten en op het Corporate Governance charter van de Vennootschap dat initieel werd opgesteld op 19 oktober 2006 en sindsdien op geregelde tijdstippen geactualiseerd werd en dit een laatste keer op 5 maart 2012.

De "Code 2009", die beschikbaar is op www.corporategovernancecommittee.be wordt als referentiecode gebruikt.

Het charter is beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.thrombogenerics.com) onder het luik Investors Relations/ Corporate Governance en kan kosteloos verkregen worden via de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. De Raad van Bestuur van ThromboGenics neemt zich voor om de Belgische Corporate Governance Code toe te passen, maar meent dat bepaalde afwijkingen op haar bepalingen, gelet op de specifieke situatie van de Vennootschap, gerechtvaardigd zijn. Deze afwijkingen worden verder toegelicht. Gelet op de grootte van de Vennootschap, heeft de Raad van Bestuur het Benoemingscomité en Remuneratiecomité gecombineerd, en heeft zij geen directiecomité opgericht in overeenstemming met artikel 524bis van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. ThromboGenics' Corporate Governance Charter bevat volgende specifieke hoofdstukken:

Algemene Informatie

Raad van Bestuur met inbegrip van de rol van de voorzitter

Auditcomité

Benoemings- en Remuneratiecomité

CEO en werking van het executive team

Policy mbt insider trading

9.1.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

Onze vennootschap wordt geleid door een collegiale Raad van Bestuur die het hoogste bestuursorgaan van de vennootschap is. De

JAARVERSLAG

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 beschrijft nauwkeurig zijn verantwoordelijkheden, plichten, samenstelling en werking binnen de beperkingen van de statuten van de vennootschap. 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.

De Raad van Bestuur moedigt – met passende maatregelen – een effectieve dialoog met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders aan die gebaseerd is op een wederzijds begrip voor doelstellingen en verwachtingen. De Raad van Bestuur verzekert zich ervan dat zijn verplichtingen ten opzichte van alle aandeelhouders duidelijk zijn en dat er aan voldaan wordt, en legt verantwoording af over de uitvoering van zijn verantwoordelijkheden.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit zeven leden:

Désiré Collen (Patcobel NV), Voorzitter

Chris Buyse (Sofia BVBA), uitvoerend bestuurder

Patrik De Haes (ViBio BVBA), uitvoerend bestuurder

Landon T. Clay, niet-uitvoerend bestuurder (tot 24 augustus 2011)

Thomas Clay, niet-uitvoerend bestuurder (vanaf 24 augustus 2011)

Jean-Luc Dehaene, niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

Luc Philips (Lugost BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

Staf Van Reet (Viziphar Biosciences BVBA), niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder

9.1.2. Werking van de Raad van Bestuur

In de loop van 2011 is de Raad van Bestuur 5 maal bijeengekomen. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden de volgende onderwerpen door de Raad besproken en beoordeeld:

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

De Raad van Bestuur ziet erop toe dat de nodige financiële en menselijke middelen voorhanden zijn opdat de vennootschap haar doelstellingen kan verwezenlijken.

Bij het omzetten van waarden en strategieën in de voornaamste beleidslijnen houdt de Raad van Bestuur rekening met het maatschappelijk verantwoord ondernemen, met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten. Tevens staat de Raad van Bestuur in het bijzonder in voor de integriteit en het tijdig openbaar maken van de jaarrekening en van de andere materiële financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders en aan de potentiële aandeelhouders wordt meegedeeld.

De Raad van Bestuur selecteert de commissaris op voordracht van het auditcomité en houdt toezicht op haar prestaties.

De Raad van Bestuur ziet toe op de naleving van de verplichtingen van de vennootschap jegens haar aandeelhouders, en weegt daarbij de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen af.

De Raad van Bestuur moedigt een effectieve dialoog met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders aan, gebaseerd op wederzijds begrip voor doelstellingen en verwachtingen.

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité keurt de Raad van Bestuur de contracten goed voor de aanstelling van de CEO en van de andere leden van het executive team. De contracten verwijzen naar de criteria die bij het bepalen van de variabele remuneratie in aanmerking worden genomen.

De Raad van Bestuur kiest de structuur van het executive team van de vennootschap, bepaalt diens bevoegdheden en plichten en houdt toezicht op en evalueert de performantie van het executive team.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de Corporate Governance-structuur van de vennootschap en de naleving van de Corporate Governance-bepalingen.

Verdere onderwerpen op de agenda waren:

de financiële gegevens van ThromboGenics zoals de halfjaar cijfers, budgetopvolging en de geconsolideerde resultaten;

de toepassing van IFRS;

de opvolging van de dochtervennootschappen;

onderwerpen van strategische aard, nieuwe en lopende investeringen, studie en analyses van overnamedossiers;

het voorbereiden van de Algemene Vergadering, het opstellen van de jaarverslagen en persberichten.

De Raad van Bestuur kan slechts geldig beraadslagen indien ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien dit quorum niet is bereikt, kan een nieuwe Raad worden bijeengeroepen met dezelfde agenda, die geldig zal beraadslagen en beslissen indien minstens twee bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Over punten die niet op de agenda werden vermeld, kan de Raad slechts geldig beraadslagen met de instemming van alle leden, en voor zover zij persoonlijk aanwezig zijn.

Vanaf 2012 plant de Raad van Bestuur zijn interne werking te evalueren.

Bepaling 2.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 beveelt aan dat de Raad van Bestuur een secretaris van de vennootschap aanstelt die aan de raad advies geeft inzake alle bestuursaangelegenheden.

Gezien de korte communicatiekanalen tussen de bestuurders onderling heeft de vennootschap beslist om de heer Ch Buyse, bestuurder en CFO aan te stellen als secretaris van de Raad van Bestuur. Hij draagt tevens zorg voor de doorstroming van de informatie.

9.2. Comités binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité en een Benoemings- en Remuneratiecomité aangesteld. De Raad van Bestuur duidt de leden en de voorzitter aan van elk comité. Elk comité bestaat uit ten minste drie leden. De samenstelling van de comités over het boekjaar 2011 was als volgt:

Auditcomité: Lugost BVBA (vertegenwoordigd door de heer Luc Philips), voorzitter, Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door de heer Staf Van Reet) en De heer Jean-Luc Dehaene.

Het Auditcomité vond twee maal plaats gedurende het boekjaar. [Dit is een afwijking op bepaling 5.2/28 van de CG Code – zie hoger]

Benoemings- en Remuneratiecomité: Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door de heer Staf Van Reet), voorzitter, De heer Landon Clay en De heer Jean-Luc Dehaene.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vond één maal plaats tijdens het boekjaar.

JAARVERSLAG

De bevoegdheden van deze comités worden beschreven in ThromboGenics' Corporate Governance Charter dat beschikbaar is op ThromboGenics' website (www.thrombogenics.com).

9.3. 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

9.3.1. 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.

9.3.2. 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.

9.4. Marktmissbruikreglementering

De Raad van Bestuur van ThromboGenics NV heeft op zijn vergadering van 5 maart 2012 hen protocol geactualiseerd om te vermijden dat bevoorrechte informatie door bestuurders, aandeelhouders, leden van het management en belangrijke werknemers (insiders) op onwettige wijze zou worden aangewend, of dat zelfs maar deze indruk zou worden gewekt.

Het protocol bestaat uit een aantal verbodsbepalingen. Deze bepalingen en het toezicht op de naleving ervan zijn er in de eerste plaats op gericht de markt te beschermen. Handelen met voorkennis raakt immers het wezen van de markt. Als aan insiders de kans wordt gelaten om op grond van voorkennis winsten te realiseren (of indien hieromtrent nog maar de indruk wordt gecreëerd), zullen investeerders de markt de rug toekeren. Een verminderde belangstelling kan de liquiditeit van de genoteerde aandelen aantasten en verhindert een optimale financiering van de onderneming.

In maart 2012 werd het protocol toegelicht en bezorgd aan alle insiders die hiervoor in aanmerking kwamen.

Onder impuls van Europese richtlijnen werd het wetgevend kader inzake de bestrijding van marktmissbruik grondig gewijzigd. Een van de opmerkelijke wijzigingen is de grotere nadruk op de preventie van marktmissbruik, waarbij een actieve inbreng van de beursgenoteerde bedrijven wordt verwacht.

De preventieve maatregelen tegen marktmissbruik betreffen onder meer de verplichting om lijsten van insiders op te stellen, de vereisten inzake beleggingsaanbevelingen, de meldplicht voor insider transacties en de klikplicht voor tussenpersonen ten aanzien van verdachte transacties. Zij 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 die in de onderneming, 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.

9.5. Executive team

(i) Algemene bepalingen

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. Samen met de CEO vormen de CFO, Country Manager US, Head of preclinical ophthalmology, head of preclinical oncology Clinical head of Ophthalmology, Global Head of Marketing, Head of Program Management en Head of HR het executive team van ThromboGenics. Het executive team vormt geen directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

(ii) Het executive team bestaat uit:

Patrik De Haes – Chief Executive Officer

Chris Buyse – Chief Financial Officer

Andy De Deene - Head of Program Management, Clinical Director Europe

David Pearson – Head of U.S. Country Operations

Aniz Girach – Head of Ophthalmology

David Shima – Chief Scientific Officer, Ophthalmology

Koen Kas – Chief Scientific Officer, Oncology

Laurence Raemdonck – Head of Human Resources

Christian Jaeggi – Head of Country Operations Europe and ROW

Ram Palanki – Global Head of Marketing

9.6. 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.

9.6.1. De controleomgeving

De controleomgeving vormt de basis van alle componenten van interne controle. Ze wordt bepaald door een samenstelling van formele en informele regels waarop de goede werking van de onderneming steunt.

JAARVERSLAG

De controleomgeving omvat de volgende componenten:

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.

Hun deskundigheid en ervaring dragen bij tot het effectieve bestuur van de onderneming. Het dagelijks bestuur wordt verzorgd door de gedelegeerd bestuurder, hierin bijgestaan door een uitvoerend managementteam.

Daarnaast is de groep in staat om gekwalificeerde medewerkers aan te trekken, te motiveren en te behouden, mede door de aangename werksfeer en de kans om zich verder te ontplooien.

Bestuursorgaan/auditcomité: in overeenstemming met de bestaande richtlijnen heeft de groep een bestuursorgaan (Raad van Bestuur) en de volgende werkingscomités:

een auditcomité;

een remuneratiecomité en benoemingscomité;

een uitvoerend managementteam.

De werking van deze comités en hun verantwoordelijkheden werden reeds eerder in dit jaarverslag toegelicht.

Ondernemingsstructuur en delegaties van bevoegdheden: de groep is opgedeeld in vennootschappen per geografische regio.

Met het oog op efficiënt bestuur bestaat er deels een delegatie van bevoegdheden naar de dochterondernemingen en naar de verschillende departementen in ThromboGenics NV. De delegatie van bevoegdheden is onpersoonlijk, met andere woorden niet ten gunste van een bepaald persoon dan wel naar de bekleeder van een bepaalde functie. Het executive team, waarvan de verantwoordelijkheidsdomeinen zich op groepsniveau situeren, houdt finaal een controlebevoegdheid over de gemachtigden. Alle betrokken personen zijn op de hoogte van de draagwijdte van de bevoegdheid (goedkeuringsregels, bevoegdheidsbeperkingen).

Evaluatie: de controleomgeving wordt op regelmatige tijdstippen geëvalueerd.

9.6.2. Het risicobeheerproces

De Raad van Bestuur beslist over de strategie van de groep, over haar bereidheid om risico's te nemen en over de voornaamste beleidslijnen. De rol van de Raad van Bestuur bestaat erin het langetermijnsucces na te streven door ervoor te zorgen dat risico's correct worden ingeschat en beheerd.

Het managementteam staat in voor de uitwerking van de systemen om de risico's te identificeren, te evalueren en op te volgen.

Het risicobeheerproces wordt door het managementteam ingevoerd in alle geledingen van ThromboGenics, en dient in aanmerking te worden genomen bij het uitwerken van de strategie van onze groep. Het proces omvat een geheel van middelen, gedragscodes, procedures en maatregelen aangepast aan onze structuur, met als enig doel het risico op een aanvaardbaar niveau te kunnen houden.

De doelstellingen worden door ThromboGenics opgedeeld in 4 categorieën:

strategische;

operationele;

betrouwbaarheid van de interne en externe financiële 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 een invloed hebben op de verwezenlijking van deze doelstellingen.

Interne factoren: deze hangen nauw samen met de interne organisatie en kunnen zeer diverse oorzaken hebben (wijziging van de groepsstructuur, personeel, ERP-systeem).

Externe factoren: deze kunnen het gevolg zijn van wijzigingen in het economisch klimaat, regelgeving, concurrentie. De volgende belangrijke risico's werden geïdentificeerd.

De weg is lang alvorens een geneesmiddel op de markt komt

Overheidsreglementering

Afhankelijkheid van partners

Vertrouwen op samenwerking met partners

Geen achtergrond van operationele winstgevendheid

De concurrentie zit niet stil

Octrooien en eigendomsrechten

De Groep kan een inbreuk plegen op de patenten of intellectuele eigendomsrechten van anderen en kan blootgesteld worden aan rechtszaken voor patenten, wat kostelijk kan zijn en veel tijd kan vergen

Afhankelijkheid van en mogelijkheid tot het aantrekken van personeel en managers

De Groep heeft sinds haar ontstaan operationele verliezen geleden

Bijkomende financieringsbehoefte en toegang tot kapitaal

9.6.3. De controleactiviteiten

Om geïdentificeerde risico's behoorlijk te kunnen beheersen, nam ThromboGenics de volgende controlemaatregelen:

toegangs- en bewakingssystemen in de gebouwen en kantoren;

opzet van elektronisch goedkeuringssysteem in het bestaande ERP-systeem (SAP business One);

inbouwen van extra controles in het bestaande ERP-systeem;

vastleggen van nieuwe procedures eigen aan de ontwikkeling binnen de groep;

aanpassen en updaten van de bestaande procedures;

implementatie van een nieuwe rapporteringstool (rapportering) waarbij financiële gegevens op regelmatige basis (kwartaal, jaar)

worden gerapporteerd, en afwijkingen ten overstaan van het budget nauwgezet geanalyseerd en verklaard kunnen worden. De

rapporteringstool maakt het in de toekomst ook mogelijk KPI's op te zetten en deze dan ook op regelmatige basis te evalueren;

teneinde een uniforme administratie te voeren, heeft ThromboGenics beslist om het bestaande ERP-systeem van ThromboGenics te implementeren in alle dochtervennootschappen.

9.6.4. 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 IFRSwaarderingsregels.

Het spreekt voor zich dat, met betrekking tot onze informatiesystemen, deze data niet zichtbaar zijn voor iedereen. Naargelang het type data is er een specifiek beleid van toepassing. Per disk en per folder zijn er permissies per groep of per persoon of uitsluitend voor een bepaalde persoon ('user directory'). Zowel op de gewone databestanden als op de database zijn de rechten bepaald. De rechten zijn zo toegekend dat enkel de bestanden of data waar de gebruiker recht op heeft, kunnen worden gelezen en aangepast. Op deze manier blijven de data vertrouwelijk, en is de kans van het accidenteel verwijderen van bestanden verkleind. Eventuele systeemcrashes worden opgevangen door een dagelijkse back-up. Een back-up beleid is voorhanden.

9.6.5. Toezicht en bijsturing

JAARVERSLAG

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 risicobeheerssystemen op te volgen.

Het executive team dient te waken over de implementatie van interne controle en risicobeheer, rekening houdend met de beoordelingen 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 van functiescheiding;

controle door interne, externe auditors en controllers.

ThromboGenics acht periodieke evaluaties nodig om de doeltreffendheid van de interne controle en van de ingevoerde procedures te beoordelen. Mede hierdoor kunnen tekortkomingen in de interne controle snel worden geïdentificeerd. Momenteel is er geen interne auditfunctie binnen de groep. De groep sluit niet uit op termijn een dergelijke functie te creëren.

Externe controle

Binnen ThromboGenics groep worden de externe controles uitgevoerd door BDO Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Bert Kegels, Bedrijfsrevisor. Ze omvatten de controle van zowel de statutaire jaarrekeningen, de geconsolideerde jaarrekening van ThromboGenics NV. De vergoeding hiervoor bedroeg 38 625 euro.

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 134 §2, §4 van het Wetboek van Vennootschappen, deelt de vennootschap mee dat geen taken werden vervuld door een vennootschap waarmee BDO Bedrijfsrevisoren, professionele samenwerkingsakkoorden heeft. De taken vervuld door BDO, Bedrijfsrevisoren, andere dan de interne controle en de controle van de jaarrekeningen, behelsde voornamelijk werkzaamheden en adviezen met betrekking tot de uitoefening van warrants en belastingsadvies. De vergoeding hiervoor bedroeg 10 125 euro.

9.7. Remuneratie verslag over het boekjaar 2011

9.7.1. Vergoedingsbeleid in het algemeen

Het vergoedingsbeleid van de vennootschap is erop gericht om gereputeerde profielen aan te trekken die de noodzakelijke ervaring hebben om de continuïteit en winstgevendende groei van de onderneming te verzekeren. Het beleid dient dergelijke profielen aan de vennootschap te binden en te blijven motiveren.

Voor de vergoeding van de leden van het executive team maakt de gedelegeerd bestuurder voorstellen over aan het remuneratiecomité en dit gebeurt in beginsel jaarlijks. Het remuneratiecomité formuleert vervolgens zijn advies aan de Raad van Bestuur, die de uiteindelijke beslissing neemt.

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

een vast maandsalaris;

een variabele component die afhankelijk is van bedrijfsdoelstellingen en individuele prestaties;

warrants.

Elk van deze componenten wordt hieronder nader toegelicht. De vermelde 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 belangrijk deel van het vergoedingspakket is sterk afhankelijk van de gerealiseerde resultaten en zal dus ook in de tijd variëren. Bovendien zijn er grote verschillen tussen de diverse leden van het executive team.

Indien we niettemin het volledige vergoedingspakket in eenzelfde vuistregel willen vatten, kan gesteld worden dat de vaste verloning circa 80 procent uitmaakt van de totale vergoeding.

9.7.2. Vergoeding van de bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders genieten bij ThromboGenics een vaste jaarlijkse vergoeding en een zitpenning:

Voor elke niet-uitvoerende bestuurder is een vaste vergoeding van 10 000 euro/jaar voorzien;

Deelname aan een vergadering van de raad van bestuur en deze van de comités geeft recht op een zitpenning.

Met deze vergoedingsstructuur wordt een actieve deelname van de bestuurders beoogd en dit zowel voor de vergaderingen van de raad van bestuur als van de comités. De vaste vergoeding voor de voorzitters van de comités is verantwoord omdat een goede werking van deze comités ook een voldoende voorbereiding van de voorzitter vergt.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen enkele andere vergoeding wat hun objectiviteit en onafhankelijkheid bevordert.

Op individuele basis werden volgende bedragen betaald over het boekjaar 2011:

Lugost BVBA, vertegenwoordigd door L. Philips: 24 000 euro

Viziphar BVBA, vertegenwoordigd door St. Van Reet: 24 000 euro

Mr J.L. Dehaene: 28 000 euro

Mr L.T. Clay (tot 24 augustus 2011): 16 000 euro

Mr T. Clay (vanaf 24 augustus 2011): 2 000 euro

In hun hoedanigheid van voorzitter respectievelijk uitvoerend bestuurder ontvangen Patcobel NV, vertegenwoordigd door D. Collen, Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Ch. Buyse en ViBio BVBA, vertegenwoordigd door P. De Haes geen aparte vergoeding. Hun vergoeding in hoofde van hun managementprestaties wordt hieronder verder toegelicht.

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, werd aan Patcobel NV, vertegenwoordigd door D. Collen de volgende compensatie betaald over het boekjaar 2011:

Een vaste vergoeding van 96 k euro.

Een variable component van 15 k euro toegestaan in december 2011. Deze variable compensatie is gebaseerd op 6 corporate targets die door het remuneratiecomité zijn uitgewerkt en door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

Verder ontving de voorzitter een bedrag van 200 k euro voor bereiken van belangrijke mijlpalen en dit als onderdeel van een 3 jaar incentive plan.

De 6 corporate targets en de mijlpalen werden uitgewerkt en geëvalueerd door de Raad van Bestuur.

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

Onder het warrantplan "2010": 60 000 warrants aan een uitoefenprijs van 15,49 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar.

Onder het warrantplan "2011": 72 000 warrants aan een uitoefenprijs van 20,59 euro/aandeel die verworven worden a rato van 2 000 warrants per maand te starten vanaf mei 2011.

De vennootschap heeft geen verzekeringen (pensioen en andere) afgesloten ten gunste van haar voorzitter.

CEO

Over het financieel jaar 2011 heeft ThromboGenics een totale vergoeding van 571 k euro geboekt voor haar CEO, ViBio BVBA met als vaste vertegenwoordiger P. De Haes. Dit behelst:

Een vaste vergoeding van 371 k euro en een onkostenvergoeding van 12 k euro.

JAARVERSLAG

Een variabele component van 60 k euro, toegestaan in december 2011 en gebaseerd op 6 corporate targets die door het remuneratiecomité werden uitgewerkt en goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Bijkomend heeft de CEO een bedrag van 200 k euro ontvangen voor het bereiken van belangrijke mijlpalen en dit als deel van een 3 jaar incentive plan.

De realisatie van de 6 corporate targets en de mijlpalen werd geëvalueerd door de Raad van Bestuur.

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

Onder het warrantplan "2008": 60 000 warrants aan een uitoefenprijs van 8,65 euro/aandeel die definitief verworven zijn over een periode van 3 jaar.

Onder het warrantplan "2010": 60 000 warrants aan een uitoefenprijs van 15,49 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar.

Onder het warrantplan "2011": 72 000 warrants aan een uitoefenprijs van 20,59 euro/aandeel die verworven worden a rato van 2 000 warrants per maand te starten vanaf mei 2011.

De vennootschap heeft geen verzekeringen (pensioen en andere) afgesloten ten gunste van haar CEO.

Op 31 december 2011, had de CEO 27 000 aandelen van ThromboGenics NV.

9.7.3. Vergoeding van het executive team

Bijkomend aan de CEO bestaat het executive team op 31 december 2011 uit volgende personen:

Sofia BVBA, vertegenwoordigd door Chris Buyse, uitvoerend bestuurder en CFO

David Pearson, Head of Country Operations US

Andy De Deene, Head of Program management

Aniz Girach, Head of Ophthalmology

Ram Palanki, Global Head of Marketing

Koen Kas, Chief Scientific Officer, Oncology

David Shima, Chief Scientific Officer, Ophthalmology

Laurence Raemdonck, Head of Human Resources

Christian Jaeggi, Head of Country Operations EU & ROW

Over het jaar 2011 heeft ThromboGenics NV een bedrag van 1 828 k euro uitbetaald onder de vorm van bruto salarissen of management fees. Dit bedrag valt uiteen in:

Een globale vaste vergoeding van 1 324 k euro en 48 k euro aan verzekeringspremies;

Een variabele component van 384 k euro.

Het totale bedrag aan andere voordelen voor alle leden van het executive team bedraagt 72 k euro.

In totaal zijn er per 31 december 2011 296 000 warrants uitstaande. De uitoefeningsprijzen variëren van 8,65 euro tot 20,59 euro/aandeel.

De uitoefeningsperiodes lopen over 3 jaren.

10.R & D

De totale R&D kosten, na aftrek van de subsidieopbrengsten, vertegenwoordigen ongeveer 75 % van de operationele kosten. Deze uitgaven hebben in essentie betrekking op de financiering van de klinische testen.

Verder vermelden wij dat ThromboGenics NV een volle Amerikaanse dochtermaatschappij heeft, ThromboGenics Inc, gevestigd in New York en één Ierse branch aanhoudt in Dublin.

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 5 maart 2012,
Namens de Raad van Bestuur

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap ThromboGenics NV over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Dit is ~~de eerste~~ niet de eerste controle.

Verklaring over cijfers van het laatste boekjaar: Verklaring zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van ThromboGenics NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 153.244.634,70 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 31.504.777,69 EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, het implementeren en het in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

Overeenkomstig deze normen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter staving van de in de jaarrekening opgenomen bedragen en inlichtingen. De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting, hebben wij rekening gehouden met de interne controle van de vennootschap met betrekking tot de opstelling en de getrouwe weergave van de jaarrekening om controleprocedures vast te leggen die geschikt zijn in de gegeven omstandigheden, maar niet om een oordeel te geven over de doeltreffendheid van die interne controle.

Wij hebben tevens een beoordeling gemaakt van het passend karakter van de waarderingsregels, de redelijkheid van de door de vennootschap gemaakte boekhoudkundige ramingen en de voorstelling van de jaarrekening in haar geheel. Ten slotte hebben wij van het bestuursorgaan en de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controle noodzakelijke verduidelijkingen en inlichtingen bekomen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende verklaringen en inlichtingen

De opstelling en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichting die heeft plaatsgevonden sinds de laatste gewone algemene vergadering:

Goedkeuring van de variabele verloning over het boekjaar 2011 voor de uitvoerende bestuurders van de drie managementvennootschappen (Pactobel NV, ViBio BVBA en Sofia BVBA) en dit naar aanleiding van de raad van bestuur van 22 december 2011 waarvan het relevante uittreksel van de notulen is opgenomen als onderdeel van het verslag van de raad van bestuur dat eveneens de vermogensrechterlijke gevolgen vermeldt ten bedrage van 136.879 EUR.

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

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Dit rapport werd opgesteld te Zaventem op 05/03/2012.