

Jaarverslag van de Raad van Bestuur over de statutaire jaarrekening

Geachte Aandeelhouders,

Wij hebben het genoegen U de jaarrekening per 31 december 2016 voor te leggen.

Bespreking van de statutaire jaarrekening

De bedrijfsopbrengsten van het boekjaar 2016 bedroegen 19.987 k euro en bestaan voor 2.508 k euro uit royalties, 1.223 k euro uit productverkoppen, 11.428 k euro geproduceerde vaste activa en het saldo heeft betrekking op doorrekening van kosten en overige bedrijfsopbrengsten.

De bedrijfskosten over het boekjaar 2016 bedroegen 88.127 k euro tegenover 50.814 k euro over het boekjaar 2015. Deze bedrijfskosten vallen uiteen in 9.159 k euro aan aankopen, 12.789 k euro diensten en diverse goederen, 7.646 k euro bezoldigingen en sociale lasten, 57.740 k euro afschrijvingen waarvan 52.833 k euro betrekking heeft op de afschrijving (inclusief waardevermindering) van de geactiveerde kosten voor onderzoek en ontwikkeling voor ocriplasmine en 793 k euro overige bedrijfskosten. Het bedrijfsverlies bedraagt aldus 68.140 euro, tegenover een bedrijfsverlies van 32.317 k euro een jaar eerder.

De financiële resultaten waren per saldo positief: 880 k euro financiële opbrengsten en 50,9 k euro aan financiële kosten.

Verder werd over het boekjaar 2016 nog een bedrag van 441 k euro geïnvesteerd voornamelijk in labo uitrusting en bureau inrichting.

Kapitaalsverhogingen en uitgifte van financiële instrumenten

ThromboGenics NV werd opgericht op 30 mei 2006 met een kapitaal van 62.000 euro vertegenwoordigd door 11.124 aandelen. Per 31 december 2016 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap 162.404.449,73 euro en was vertegenwoordigd door 36.094.349 aandelen.

Risico's

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

In 2016 was ThromboGenics mogelijkwerwijze onderworpen aan volgende risico's:

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

In 2016 was het financieel risicomanagement toegespitst op:

- Kredietrisico: het kredietrisico is beperkt tot de Amerikaanse markt, waar de Vennootschap drie belangrijke distributeurs heeft, die kredietwaardig zijn.
- Renterisico: de Groep heeft geen financiële schulden en loopt dus geen wezenlijke renterisico's.
- Valutarisico: ThromboGenics loopt in beperkte mate wisselkoersrisico's en zal inkomende buitenlandse deviezen (USD en GBP) gebruiken om betalingen in buitenlandse valuta's te dekken. Ongedekte uitgaande buitenlandse valuta's zullen worden gehonoreerd door euro's te wisselen. In 2016 heeft ThromboGenics geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten om deze risico's af te dekken.

Verhoging van het kapitaal van de Vennootschap door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal (artikel 608 W.Venn.) en elementen die een gevolg kunnen hebben in het geval van een openbare overnamebieding op de Vennootschap (artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007)

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

Artikel 47 van de statuten van de Vennootschap bevat onderstaande regeling inzake toegestaan kapitaal. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur in het kader van het toegestaan kapitaal werd hernieuwd naar aanleiding van de buitengewone algemene vergadering van 6 juni 2016 voor een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de akte van statutenwijziging. De Raad van Bestuur is bevoegd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een bedrag gelijk aan het huidige bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, zijnde 162.404.449,73 euro, ofwel door inbreng in natura of speciën ofwel door omzetting van reserves. De Raad van Bestuur zal tevens bevoegd zijn om over te gaan tot uitgifte van converteerbare obligaties en warrants onder dezelfde voorwaarden.

b. 'Change of control' bepaling met betrekking tot warrants uitgegeven door de Vennootschap

Op de buitengewone algemene vergadering van 24 mei 2011 werden 516,000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2011. Hiervan werden reeds 515,600 warrants toegekend. Onder dit plan werden 8,375 warrants uitgeoefend en 507,225 warrants zijn vervallen.

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

'Indien de Vennootschap het voorwerp wordt van een openbaar overnamebod, zullen de reeds toegekende Warrants onmiddellijk uitvoerbaar worden tijdens een uitvoerperiode van veertien kalenderdagen volgend op de formele kennisgeving van het openbaar overnamebod door de Commissie voor Bank-, Financie- en Assurantiwezen.'

Op de buitengewone algemene vergadering van 4 december 2014 werden 720,000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014. Hiervan werden reeds 594,000 warrants toegekend. Onder dit plan werden nog geen warrants uitgeoefend en 206,500 warrants zijn vervallen. De overige 126,000 warrants uitgegeven onder het Warrantplan 2014 kunnen nog worden aangeboden door de Raad van Bestuur.

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

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

c. 'Change of control' bepaling met betrekking tot management-overeenkomsten

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

Gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar hebben voorgedaan

Tot op heden, worden geen gebeurtenissen die zich na het einde van het boekjaar 2016 hebben voorgedaan, geëvalueerd of zij impact zouden hebben op de jaarrekening van 2016.

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 redenen:

Per 31 december 2016 vertoont de balans nog steeds een sterk eigen vermogen van 114.074 k euro ten opzichte van 181.387 k euro per 31 december 2015. 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 vennootschap haar activiteiten kan verder zetten in continuïteit.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Algemene bepalingen

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

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

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

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

Niet naleving van de Corporate Governance Code

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

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

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.

De controleomgeving

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

De controleomgeving omvat de volgende componenten:

- **Onze medewerkers:** De Groep heeft verantwoordelijkheid, empowerment, optimisme, betrouwbaarheid, respect, informatie en overleg bepaald als de waarden die het ThromboGenics' team sturen, met als doel een open bedrijfscultuur te creëren waarin communicatie en respect voor de klanten, leveranciers en medewerkers centraal staan. Er wordt van alle medewerkers verwacht dat zij de bedrijfsmiddelen beheren als een goede huisvader en handelen met het nodige gezond verstand. De informele regels worden, waar nodig, aangevuld met formele regels. Op deze manier wil de groep gekwalificeerde werknemers aantrekken, motiveren en behouden, in een aangename werkomgeving en met mogelijkheden voor persoonlijke ontwikkeling. Hun expertise en ervaring zullen bijdragen tot het doeltreffende beheer van de Vennootschap.
- **De CEO en het executive team:** Het dagelijks beheer is de verantwoordelijkheid van de CEO, die wordt gesteund door een executive team. Met het oog op een doeltreffend beheer wordt de bevoegdheid ten dele overgedragen op de dochtervennootschap en de verschillende afdelingen binnen ThromboGenics NV. De delegatie van bevoegdheid is niet verbonden met een persoon, maar met de positie. Het executive team, dat verantwoordelijkheid draagt op groepsniveau, heeft uiteindelijk een controlebevoegdheid over de bevoegde vertegenwoordigers. Alle betrokkenen worden geïnformeerd over de omvang van hun bevoegdheid (regels over officiële goedkeuring, beperkingen van bevoegdheid).
- **De Raad van Bestuur:** ThromboGenics wordt gesteund door onafhankelijke (externe) bestuurders. Er is een voorstel gedaan aan de aandeelhouders om Emmanuèle Attout te benoemen als onafhankelijk bestuurder teneinde het toezicht op het functioneren van de Vennootschap te versterken. Voor zijn taak van toezichthouding vertrouwt de Raad van Bestuur op de volgende operationele comités:
 - het Auditcomité dat de kracht van de controlemaatregelen regelmatig evalueert
 - het Remuneratie- en Benoemingscomité dat het beloningsbeleid evalueert
 - het executive team dat de handelingen en activiteiten van alle medewerkers controleert

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

- **Code van Zakelijk Gedrag:** ThromboGenics' Code van Zakelijk Gedrag (de "Code") omvat een breed gebied van handelspraktijken en procedures. Het omvat niet elke kwestie die zich zou kunnen voordoen, maar het zet basisprincipes uiteen om de beweegredenen en acties van alle bestuurders, leidinggevend en werknemers van ThromboGenics en haar dochtervennootschappen te leiden. Alle bestuurders, leidinggevend en werknemers van ThromboGenics moeten zich als dusdanig gedragen en moeten proberen om zelfs maar de schijn van ongepast gedrag te vermijden. De Code moet ook verstrekt worden aan en gevolgd worden door agenten en vertegenwoordigers van ThromboGenics, inclusief consultants.

De Code probeert om misstanden af te schrikken en om het volgende te bevorderen:

- Eerlijk en ethisch gedrag, inclusief het ethisch behandelen van werkelijke of schijnbare belangenvermengingen in persoonlijke en beroepsrelaties;
- Volledige, eerlijke, nauwkeurige, tijdige en begrijpelijke openbaarmaking in rapporten en documenten die ThromboGenics neerlegt bij de Brusselse Financial Services and Markets Authority (de "FSMA") en in andere publieke communicaties opgesteld door ThromboGenics;
- Naleving van alle toepasselijke overheidswetten, regels, verordeningen en industriële codes;
- De stipte interne rapportering van inbreuken op de Code; en
- Verantwoording tot toepassing van de Code.

Het risicobeheerproces

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

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

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

ThromboGenics verdeelt zijn doelstellingen in vier categorieën:

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

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

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

De controleactiviteiten

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

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

Informatie en communicatie

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

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

Toezicht en bijsturing

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

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

De bijsturing omvat talrijke courante verrichtingen, zoals:

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

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

Externe controle

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

De vergoeding voor de auditor bedroeg 73.500 euro.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

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

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

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

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

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

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

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit negen leden.

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

De Raad van Bestuur bestaan momenteel uit 2 vrouwelijke en 7 mannelijke leden. De Raad van Bestuur heeft de zoektocht gestart voor een additioneel vrouwelijk lid.

Werking van de Raad van Bestuur in het boekjaar 2016

De Raad van Bestuur is 6 keer bijeengekomen in 2016. Met betrekking tot zijn verantwoordelijkheden inzake toezicht werden de volgende onderwerpen door de Raad besproken en beoordeeld:

- De Raad van Bestuur bepaalt de strategie, risicobereidheid, waarden en belangrijkste beleidslijnen van de Vennootschap.
- De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het noodzakelijke leiderschap en de noodzakelijke financiële middelen en mensen beschikbaar zijn, zodat de Vennootschap de doelstellingen kan realiseren.

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

Verdere onderwerpen op de agenda waren:

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

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

Principe 2.9 van de Belgische Corporate Governance Code 2009 beveelt aan dat de Raad van Bestuur een secretaris van de Vennootschap aanstelt die aan de Raad advies geeft inzake alle bestuursaangelegenheden. Op 1 juli 2014, heeft de Raad van Bestuur Claude Sander, Chief Legal Officer van de Vennootschap, benoemd tot de nieuwe secretaris.

Comités binnen de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Auditcomité opgericht en een gecombineerd Benoemings- en Renummeratiecomité. De Raad van Bestuur benoemt de leden en de voorzitter van elk comité. Elk comité bestaat uit ten minste drie leden. De samenstelling van de comités in het boekjaar 2016 was als volgt:

Auditcomité: Lugo BVBA (vertegenwoordigd door Luc Philips), voorzitter; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens), vanaf 12 maart 2015; Investea BVBA (vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout), vanaf 1 juli 2015.

Het Auditcomité is vier keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2016.

Benoemings- en Renummeratiecomité: Viziphar Biosciences BVBA (vertegenwoordigd door Staf Van Reet), voorzitter; Innov'Activ BVBA (vertegenwoordigd door Patricia Ceysens); en dr. David Guyer (sinds 23 juni 2014).

Het Benoemings- en Renummeratiecomité is drie keer bijeengekomen tijdens het boekjaar 2016.

De bevoegdheden van deze comités worden beschreven in het Corporate Governance Charter van ThromboGenics (rubriek 4 en 5), dat te vinden is op de website van ThromboGenics (www.thrombogenics.com).

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

Tegenstrijdig belang van bestuurders en leden van het executive team

Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen bevat bijzondere bepalingen die moeten worden nageleefd telkens wanneer een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks een strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft bij een beslissing of een transactie die tot de bevoegdheid behoort van de Raad van Bestuur.

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

In 2016 heeft zich één belangenconflict voorgedaan:

Raad van Bestuur van 17 maart 2016

"4.1 Belangenconflict met betrekking tot het lange termijn incentive plan voor de CEO

(a) Verklaring

Patrik De Haes verklaarde dat hij een belangenconflict had zoals bedoeld in artikel 523 W. Venn. met betrekking tot agendapunt 20, met name het lange termijn incentive plan voor de CEO.

Dit belangenconflict is het gevolg van de volgende omstandigheid:

Patrik De Haes is de permanente vertegenwoordiger van ViBio BVBA welke aangesteld is als CEO van de Vennootschap.

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

(b) Beschrijving van de beslissing en de motivering

De voorgestelde beslissing heeft te maken met een lange termijn incentive die aangeboden zal worden door de Vennootschap aan de CEO. Het is standaard in de biotech en farmaceutische industrie, dat senior executives worden gestimuleerd via een lange termijn incentive waarbij de respectievelijke individuen mee genieten van de lange termijn groei en de toekomstige meerwaarde van het betreffende bedrijf.

(c) Financiële gevolgen

Op basis van de lange termijn incentive biedt de Vennootschap 90,000 warrants aan aan een uitoefenprijs van EUR 6.92. De warrants zullen vesten over een periode van drie jaar."

Transacties met verbonden vennootschappen

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

Marktmisbruikreglementering

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

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

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

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

Executive team

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

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

Het executive team bestaat uit:

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

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

Executive Committee

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

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

- D&V Consult BVBA, vertegenwoordigd door Dominique Vanfleteren - CFO
- Andy De Deene – Global Head of Clinical and Product Development
- Claude Sander – Chief Legal Officer & Corporate Compliance Officer
- Panéga BVBA, vertegenwoordigd door Jean Feyen – Head of Preclinical Research
- Paul Howes – Executive Chairman of ThromboGenics, Inc.

Remuneratie verslag over het boekjaar 2016

Vergoedingsbeleid in het algemeen

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

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

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

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

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

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

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

Vergoeding van de bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders

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

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

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen warrants.

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

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

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

Op individuele basis werden de volgende bedragen betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2016:

- | | |
|--|-----------|
| • David Guyer | 23 k euro |
| • Innov'Activ BVBA, vertegenwoordigd door Patricia Ceysens | 23 k euro |
| • Lugo BVBA, vertegenwoordigd door Luc Philips | 27 k euro |
| • Thomas Clay | 20 k euro |
| • Investea sprl, vertegenwoordigd door Emmanuèle Attout | 27 k euro |
| • Philippe Vlerick | 19 k euro |

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

Uitvoerende bestuurders

Paul Howes heeft een vergoeding ontvangen van 216 k euro.

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

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Gezien de belangrijke en actieve rol die de voorzitter speelt met betrekking tot zijn operationele en strategische begeleiding van het bedrijf, heeft ThromboGenics over het boekjaar 2016 de volgende bedragen betaald aan Viziphar BVBA, met Staf van Reet als permanente vertegenwoordiger:

- een vaste vergoeding van 20.000 euro;
- een zitpenning van 4.000 euro per vergadering voor vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de comités

Op individuele basis is het volgende bedrag betaald over het boekjaar dat eindigde op 31 december 2016:

- Viziphar BVBA, vertegenwoordigd door Staf Van Reet 52 k euro

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

CEO

In het boekjaar 2016 heeft ThromboGenics 504 k euro betaald als vergoeding voor de CEO, ViBio BVBA, met Patrik De Haes als permanente vertegenwoordiger. Dat omvat:

- een vaste vergoeding, bestaande uit een basisvergoeding van 439 k euro;
- een variabele component van 65 k euro; dit bedrag werd overeengekomen in december 2016. Deze variabele vergoeding is gebaseerd op vooraf bepaalde prestatietargets die zijn overeengekomen tussen de CEO en het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De criteria hebben betrekking op zowel de vooruitgang van de verschillende (pre)klinische onderzoeksprogramma's alsook de te realiseren omzet van JETREA[®] en de financiële resultaten. De totale variabele vergoeding voor de CEO in 2016 komt overeen met 15% van de vaste vergoeding.

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

- Onder het warrantplan "2011": 72.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 20,59 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar, a rato van 2.000 warrants per maand te starten vanaf mei 2011.
- Onder het warrantplan "2014": 90.000 warrants tegen een uitoefenprijs van 6,96 euro/aandeel die definitief verworven worden over een periode van 3 jaar

Op 31 december 2016 had de CEO 100.000 aandelen ThromboGenics NV.

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

Financiële instrumenten

ThromboGenics handelt niet in financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

De financiële instrumenten die de Groep momenteel heeft, zijn de zgn. 'leningen en vorderingen' (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten) en beleggingsproducten voor een totaal bedrag van 77.656 k euro (2015: 96.254 k euro).

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

Filialen en dochtervennootschappen

ThromboGenics NV heeft één 100% Amerikaanse dochtervennootschap, ThromboGenics, Inc., welke is gevestigd in Iselin, New Jersey, een lers filiaal in Dublin en een dochtervennootschap Oncurious NV waarvan ThromboGenics NV 91,67% in handen heeft.

O&O

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

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

Gedaan op 16 maart 2017,
Namens de Raad van Bestuur

