



MINNELIJKE SCHIKKING GEFORMULEERD DOOR DE AUDITEUR VAN DE FSMA EN WAARMEE THROMBOGENICS NV HEEFT INGESTEMD

Deze minnelijke schikking, waarmee ThromboGenics NV op 12 december 2016 voorafgaandelijk heeft ingestemd, werd op 20 december 2016 door het directiecomité van de FSMA overeenkomstig artikel 71, § 3 van de wet van 2 augustus 2002 aanvaard.

Gelet op de artikelen 70 tot 72 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna "de wet van 2 augustus 2002" genoemd);

Gelet op het voormalige artikel 10, § 1, alinea's 1 en 3, van de wet van 2 augustus 2002 dat bepaalt dat beursgenoteerde ondernemingen voorkennis die rechtstreeks op hen betrekking heeft onmiddellijk moeten openbaar maken en hen in bepaalde omstandigheden toelaat deze openbaarmaking tijdelijk uit te stellen ⁽¹⁾;

Gelet op de beslissing van het directiecomité van de FSMA, om een onderzoek te openen overeenkomstig artikel 70, § 1, van de wet van 2 augustus 2002, aangaande de publicaties van ThromboGenics NV in de periode van 24 februari 2014 tot 24 juni 2014;

Gelet op de gestelde onderzoeksdaden;

Gelet op de mededeling, overeenkomstig artikel 70, §2, van de wet van 2 augustus 2002, van de voorlopige vaststellingen van het onderzoek door de auditeur aan ThromboGenics NV per brief van 15 maart 2016;

Gelet op de mededeling van de opmerkingen van ThromboGenics op de voorlopige vaststellingen van het onderzoek per brief van 2 mei 2016;

Gelet op artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, op grond waarvan het directiecomité van de FSMA een minnelijke schikking kan aanvaarden voor zover de betrokken personen aan het onderzoek hebben meegewerkt en zij voorafgaandelijk met de minnelijke schikking hebben ingestemd;

Overwegende dat het onderzoek tot de volgende vaststellingen heeft geleid:

¹ Artikel 10, § 1, van de wet van 2 augustus 2002 werd met ingang van 3 juli 2016 opgeheven door artikel 6 van de wet van 27 juni 2016 tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn 2013/50/EU en de tenuitvoerlegging van verordening 596/2014, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, en houdende diverse bepalingen. De verplichting tot bekendmaking van voorkennis en de mogelijkheid tot uitstel van voorkennis vloeien vanaf 3 juli 2016 rechtstreeks voort uit artikel 17 van de verordening nr. 196/2014 betreffende marktmisbruik.

1. Het biotechbedrijf ThromboGenics werd opgericht te Leuven in 1998 om nieuwe oogheelkundige therapieën te ontwikkelen en te commercialiseren. ThromboGenics is sedert 2006 genoteerd op Euronext Brussel.

Jetrea is een door ThromboGenics ontwikkeld geneesmiddel dat in 2013 op de markt werd gebracht. Het is een injecteerbaar product ter behandeling van verkleefing van glasvocht met het netvlies aan de achterkant van het oog.

2. Na onderhandelingen met verschillende geïnteresseerde spelers uit de oftalmologische sector, sloot ThromboGenics in maart 2012 een partnership met Alcon Laboratories voor de commercialisatie van Jetrea in alle landen van de wereld, met uitzondering van de Verenigde Staten. Alcon Laboratories is een dochteronderneming van Novartis.

In oktober 2012 werd Jetrea goedgekeurd voor de Amerikaanse markt. Begin 2013 startte ThromboGenics zelf de commercialisatie van Jetrea in de Verenigde Staten. De verhoopde verkoopcijfers van Jetrea in de VS werden niet behaald. Eind 2013 kende het Amerikaanse *Center for Medicare and Medicaid Services* een permanente J-Code toe aan Jetrea, wat een automatische terugbetaling van het medicijn mogelijk maakt. ThromboGenics verwachtte dat dit een gunstige invloed zou hebben op de verkoop van Jetrea in de VS.

3. Op 24 februari 2014 maakte ThromboGenics in een persbericht bekend dat de raad van bestuur beslist had om strategische opties voor het bedrijf te bekijken en de markt ten gepaste tijde verder zou geïnformeerd worden.

"ThromboGenics (...) today announces that the Board has decided to explore strategic options for the Company. This decision is intended to increase the Company's ability to realize the significant commercial potential of JETREA® in the US, and to fully capitalize on the Company's proven product development capabilities.

The Board has retained Morgan Stanley to help with the strategic review process. (...)

Dr. [Y], CEO of ThromboGenics comments: 'The Board has made this decision to explore alternative options for the Company to increase its ability to realize the significant commercial potential of JETREA® in the US Market. We are starting the strategic exercise with an open mind. We will update the market in due course.'

Vrij vertaald:

"ThromboGenics kondigt vandaag aan dat de Raad van Bestuur beslist heeft om strategische opties voor de Vennootschap te bekijken. Deze beslissing is bedoeld om de mogelijkheden van de Vennootschap om het aanzienlijk commercieel potentieel van JETREA® in de VS te realiseren te doen toenemen, en om de bewezen productontwikkelingsmogelijkheden van de Vennootschap ten volle te kunnen benutten.

De raad van bestuur heeft Morgan Stanley weerhouden om haar bij te staan bij dit strategisch herzieningsproces.

Dr. [Y], CEO van ThromboGenics, stelt: 'De Raad van Bestuur heeft beslist om alternatieve opties voor de Vennootschap te bekijken teneinde haar mogelijkheden te doen toenemen om het aanzienlijk commercieel potentieel van JETREA® in de VS markt te realiseren. We starten de strategische oefening met een open geest. We zullen de markt ten gepaste tijde informeren.'

Deze aankondiging deed de koers van het aandeel stijgen met 19,40%.

In diverse persberichten werd bevestigd dat het strategisch herzieningsproces niet alleen een overnamescenario inhield, maar ook andere strategische opties, zoals het afsluiten van een commerciële samenwerkingsovereenkomst.

De aandelen van ThromboGenics behoorden tot de meest geshorte aandelen van de Brusselse beurs in de periode tussen 24 februari 2014 en 24 juni 2016. Na de publicatie van het persbericht van 24 februari 2014 hebben een aantal shorters hun shortpositie verhoogd en heeft één shorter zijn shortpositie verlaagd.

4. Kort na haar aankondiging in de pers ging ThromboGenics van start met haar strategisch herzieningsproces. ThromboGenics sloot met een zestal partijen vertrouwelijkheidsovereenkomsten af.

Deze partijen werden vervolgens schriftelijk verzocht om hun interesse in een samenwerking met ThromboGenics te bevestigen. Morgan Stanley stuurde daarbij later nog enkele concrete instructies (met algemene voorwaarden) aan enkele geïnteresseerde partijen over de wijze waarop zij een indicatief aanbod konden doen tegen 30 april 2014.

5. Op 17 maart 2014 publiceerde ThromboGenics haar jaarrapport over 2013 en herhaalde zij dat een strategische review aan de gang was.
6. Op 14 april 2014 verspreidde ThromboGenics volgend persbericht naar aanleiding van speculatie in de media:

"ThromboGenics NV (...) notes the recent media speculation regarding its strategic review. As announced on 24 February 2014, ThromboGenics is currently exploring strategic options for the Company, to allow it to realize the significant commercial potential of JETREA® in the US, and to fully exploit the Company's proven product development capabilities. The strategic review is at a preliminary stage. The Company does not intend to comment further on market speculation unless and until it otherwise deems further disclosure is appropriate or required."

Vrij vertaald:

"ThromboGenics NV merkt de recente speculatie in de media op omtrent haar strategische herziening. Zoals aangekondigd op 24 februari 2014, is ThromboGenics momenteel verschillende strategische opties voor de vennootschap aan het bekijken, teneinde haar toe te laten het aanzienlijke commerciële potentieel van JETREA in de VS te realiseren en de bewezen product- ontwikkelingsmogelijkheden van de vennootschap ten volle te kunnen benutten. Dit strategisch herzieningsproces bevindt zich in een preliminaire fase. De vennootschap zal geen verdere toelichting geven bij deze marktspeculatie tenzij en tot wanneer zij van mening is dat verdere bekendmaking gepast of vereist is".

7. Op 30 april 2014 hadden twee belangrijke sectorgenoten hun interesse geuit, zonder een concreet overnamebod in te dienen. Zij bleven geïnteresseerd in een samenwerking met ThromboGenics. De deadline ten aanzien van een andere belangrijke geïnteresseerde sectorgenoot ("X") werd uitgesteld tot midden mei 2014.
8. De jaarlijkse algemene vergadering van ThromboGenics vond op 6 mei 2014 plaats. Uit persberichten blijkt dat CEO Y gemeld heeft dat het strategisch herzieningsproces in plaats van weken nog maanden kon duren, dat er geen voorkeur was voor één optie en dat geen enkel scenario wordt uitgesloten. Het aandeel daalde met 10,5%.
9. Op 13 mei 2014 vernam ThromboGenics dat X op dat ogenblik geen bod op de aandelen van de vennootschap zou uitbrengen. X bleef potentieel geïnteresseerd in de distributierechten voor Jetrea in de VS.

ThromboGenics besloot hierop haar onderhandelsstrategie bij te sturen, en bracht X op de hoogte van haar voornemen om met X gedurende drie maanden exclusieve onderhandelingen

over de VS rechten van Jetrea op te starten. De exclusiviteit gold niet voor onderhandelingen over een overname van ThromboGenics.

10. Met een brief van 19 mei 2014 aan de FSMA deed ThromboGenics – onder alle voorbehoud en voor zoveel als nodig – beroep op de procedure tot uitstel van bekendmaking van voorkennis die voorzien was in het voormalige artikel 10, § 1, alinea 3 van de wet van 2 augustus 2002:

“Middels dit schrijven deelt ThromboGenics NV u mee dat zij beschikt over informatie waarvan niet uit te sluiten valt dat zij kwalificeert als voorkennis in de zin van artikel 2, 14° van voornoemde wet. In zoverre deze informatie van aard zou zijn om ThromboGenics NV in beginsel tot onmiddellijke openbaarmaking te verplichten, stellen wij u bij deze in kennis van de beslissing van ThromboGenics, om, voor zoveel als nodig, de openbaarmaking van deze informatie in het belang van de vennootschap uit te stellen.”

11. ThromboGenics verklaarde hierover dat zij haar onderhandelingspositie en –strategie niet wenste te schaden door vroegtijdig aan de markt (en aan X in het bijzonder) de stand van zaken op 13 mei 2016 bekend te maken. Op 22 mei 2014 publiceerde ThromboGenics een update van het eerste kwartaal 2014 en meldde zij dat ten gepaste tijde een update van de aan de gang zijnde strategische herziening zou verstrekt worden:

“In February, the Board of Directors of ThromboGenics decided to explore strategic options for the Company. This decision is intended to increase the Company’s ability to realize the significant commercial potential of JETREA® (ocriplasmin) in the US, and to fully capitalize on the Company’s proven product development capabilities.

The strategic review is ongoing. An update will be provided in due course.”

Vrij vertaald:

“In februari besliste de Raad van Bestuur van ThromboGenics om de verschillende strategische opties voor de Vennootschap te bekijken. Deze beslissing is bedoeld om de mogelijkheden van de Vennootschap te doen toenemen om het aanzienlijk commercieel potentieel van JETREA® (ocriplasmine) in de VS te realiseren en volledig in te zetten op de bewezen productontwikkelingsvaardigheden van de Vennootschap. De strategische herziening is aan de gang. Een update zal ten gepaste tijde verstrekt worden.”

12. In de tweede helft van mei en in de eerste helft van juni waren er verdere contacten tussen ThromboGenics en X over een mogelijke samenwerking en de modaliteiten van de aan X toegestane exclusiviteit m.b.t. de rechten van Jetrea in de VS.

X vroeg met een brief van 9 juni 2014 aan ThromboGenics een uitbreiding van de onderhandelingsexclusiviteit ten aanzien van alle partijen en met betrekking tot alle strategische opties (inclusief een overname). ThromboGenics heeft dit geweigerd. De exclusiviteit van X bleef dus beperkt tot het onderhandelen over de rechten van Jetrea in de VS en had geen betrekking op een overname van ThromboGenics.

13. In de tweede helft van juni stond het aandeel ThromboGenics onder druk: de koers daalde van 17,34 euro op 18 juni 2014, naar 16,86 euro op 19 juni 2014, naar 16,25 euro op 20 juni 2014 en 14,375 euro op 23 juni 2014.

Op 24 juni 2014 verscheen er een artikel in De Tijd waarin gemeld werd dat de strategische denkoefening toch niet zou uitmonden in een verkoop van het bedrijf: *“Volgens bronnen van De Tijd zou de denkpiste van een overname van ThromboGenics niet langer bewandeld worden.”*

ThromboGenics diende vast te stellen dat ze de vertrouwelijkheid van het proces niet langer kon waarborgen. Op 24 juni 2014 publiceerde ThromboGenics een persbericht waarin zij aangaf dat de vennootschap op een standalone basis zou verder gaan:

“In response to market rumors, ThromboGenics NV (Euronext Brussels: THR) today issues an update on the Strategic Review process that was initiated in February 2014.

Following an assessment of various strategic options including a sale of the entire company, the Board of Directors of ThromboGenics has decided to continue as a stand-alone company, and to pursue discussions for a potential partnership for the commercialization of JETREA in the US. The Company will provide a further update at the time of its 2014 half year reporting on August 28. (...)”

“Vrij vertaald:

“Teneinde te reageren op geruchten in de markt, publiceert ThromboGenics vandaag een update van het strategische herzieningsproces dat was opgestart in februari 2014.

Na een evaluatie van verschillende strategische opties met inbegrip van een verkoop van de vennootschap, heeft de Raad van Bestuur van ThromboGenics beslist om verder te gaan op een standalone basis en om gesprekken voor een potentieel partnership voor de commercialisering van JETREA in de VS voort te zetten. De vennootschap zal een verdere update geven bij de halfjaarlijkse rapportering over 2014 op 28 augustus 2014.”

Het aandeel verloor die dag 30% van haar waarde. De koers bedroeg op 24 juni 2014 nog 9,8 euro.

14. De verdere onderhandelingen met X in juni en juli 2014 bleken niet succesvol en werden eind juli 2014 zonder resultaat beëindigd. In een persbericht van 28 augustus 2014 over haar halfjaarlijkse financiële resultaten van 2014 meldde ThromboGenics dat ten gevolge van haar beslissing om op een standalone basis voort te gaan, zij ingrijpende wijzigingen in haar organisatie heeft moeten aanbrengen, waaronder het ontslaan van 42 personeelsleden.
15. De FSMA is van mening dat ThromboGenics de markt had moeten informeren over de evolutie van het strategische herzieningsproces na de gebeurtenissen van 13 mei 2014 overeenkomstig het voormalige artikel 10, § 1, alinea 1, van de wet van 2 augustus 2002.
16. ThromboGenics betwist noch erkent de feitelijke elementen uiteengezet in de paragrafen 1 tot 14. Het ondertekenen van een minnelijke schikking stemt niet overeen met een erkenning van schuld door de betrokkene.

Gelet op het feit dat de betrokkene aan het onderzoek heeft meegewerkt;

Overwegende dat deze omstandigheid een minnelijke schikking mogelijk maakt onder de in artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 bedoelde voorwaarden;



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

De Auditeur

Overwegende dat de minnelijke schikking een snelle en definitieve regeling toelaat van de procedure ingesteld tegen ThromboGenics;

Overwegende dat artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 voorschrijft dat de minnelijke schikkingen worden bekendgemaakt op de website van de FSMA;

Overwegende dat de nominatieve bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA belangrijk is voor de consumenten en transparantie over het optreden van de FSMA het beleggersvertrouwen ten goede komt;



AUTORITEIT
VOOR
FINANCIËLE
DIENSTEN
EN MARKTEN

De Auditeur

Om deze redenen,

stelt de auditeur aan ThromboGenics, als minnelijke schikking in de zin van artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, de betaling voor van de som van **250.000 EUR**, samen met de bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA.

Gedaan te Brussel, in drie exemplaren, op 12 december 2016.

De Auditeur,

Michaël André

ThromboGenics NV vertegenwoordigd door Y en Z, aanvaardt het voorstel tot minnelijke schikking, bestaande uit de betaling van de som van **250.000 EUR** en de bekendmaking van de minnelijke schikking op de website van de FSMA.

ThromboGenics heeft er nota van genomen dat dit voorstel pas van kracht kan worden nadat het overeenkomstig artikel 71, § 3, van de wet van 2 augustus 2002 door het directiecomité van de FSMA is aanvaard en dat de beslissing van het directiecomité niet vatbaar is voor beroep.

Gedaan te Leuven, in drie exemplaren, op 12 december 2016

Voor ThromboGenics

Y

Z