

IFRS Financiële Staten 2014



Biocartis NV
Generaal De Wittelaan 11 B3
2800 Mechelen - Belgium

www.biocartis.com

Deloitte Bedrijfsrevisoren
Berkenlaan 8B
1831 Diegem
Belgium
Tel. + 32 2 800 2209
Fax + 32 2 800 2011
www.deloitte.be

Biocartis Group NV

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekeningen per en voor de jaren eindigend op 31 december 2014, 2013 en 2012

Aan de raad van bestuur

Wij brengen verslag uit over de financiële informatie in het Prospectus van Biocartis Group NV (de "Vennootschap" en samen met haar dochterondernemingen, de "Groep") (het "Prospectus"). Deze financiële informatie werd opgesteld voor opname in het Prospectus gebaseerd op de waarderingsregels zoals vermeld in toelichting 2 bij de geconsolideerde jaarrekeningen. Dit verslag is vereist in gevolge Annex I alinea 20.1 van de Regulerings van de Europese Commissie (EC) No 809/2004 ("de "Prospectus Directieve Regelgeving") en wordt uitsluitend verstrekt om te voldoen aan deze vereisten

Verslag over de geconsolideerde jaarrekeningen—Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekeningen van de Onderneming en de Groep per en voor de jaren eindigend op 31 december 2014, 2013 en 2012 dewelke werden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 53.012 (000) EUR per 31 december 2014, 60.145 (000) EUR per 31 december 2013 en 66.188 (000) EUR per 31 december 2012 en het geconsolideerde verlies (aandeel van de Groep) bedraagt 9.118 (000) EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2014, 35.620 (000) EUR voor het jaareindigend op 31 december 2013 en 44.431 (000) EUR voor het jaar eindigend op 31 december 2012.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekeningen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van geconsolideerde jaarrekeningen die een getrouw beeld geven in overeenstemming met de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van geconsolideerde jaarrekeningen die geen afwijking van materieel belang bevatten die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekeningen tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle voor doeleinden van het Prospectus. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing—"ISA") uitgevoerd. Deze standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde jaarrekeningen geen afwijking van materieel belang bevatten.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekeningen opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde jaarrekeningen als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de Groep in aanmerking die relevant is voor het

opstellen van geconsolideerde jaarrekeningen die een getrouw beeld geven, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde jaarrekeningen als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de Groep de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Onze werkzaamheden werden uitgevoerd volgens de ISA en niet volgens enige andere auditstandaarden of—praktijken die in het algemeen aanvaard worden in jurisdicties buiten België, inclusief de Verenigde Staten van Amerika, en er mag derhalve niet op vertrouwd worden alsof deze uitgevoerd zouden zijn conform deze standaarden en praktijken.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde jaarrekeningen van Biocartis Group NV een getrouw beeld, voor doeleinden van het Prospectus, van het vermogen en van de financiële toestand van de Groep per 31 december 2014, 2013 en 2012 en van haar resultaten en kasstromen over de boekjaren die op die data zijn afgesloten, in overeenstemming met de IFRS zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Paragraaf ter benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan ons hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel zonder voorbehoud, vestigen wij de aandacht op toelichting 3.3.1. "Cruciale beoordelingen—Continuïteit" van de geconsolideerde jaarrekeningen, waarin de raad van bestuur het belang vermeldt van het aantrekken van bijkomende financiering om de continuïteit te kunnen verzekeren. Dit wijst op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit van de Groep.

Verklaring

Voor doeleinden van artikel 61 van de wet van 16 juni 20106 verklaren we, naar best vermogen, dat wij verantwoordelijk zijn voor dit verslag als onderdeel van het Prospectus en dat we alle redelijke zorg hebben toegepast om ons ervan te vergewissen dat de informatie in dit verslag overeenstemt met de feiten en geen tekortkomingen bevat die zijn opname hierin zou kunnen beïnvloeden. Deze verklaring is opgenomen in het Prospectus zoals vereist door Annex III alinea 1.2 van de Prospectus Directieve Regelgeving.

Diegem, 14 april 2015

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Gert Vanhees

Biocartis Group NV - Geconsolideerde jaarrekeningen per en voor de jaren eindigend op 31 december 2014, 2013 en 2012

2.1 GECONSOLIDEERDE BALANS

In €000	Toelichting	Per 31 december		
		2014	2013	2012
Activa				
Vaste activa				
	3.14	9.652	9.985	10.278
	3.15	9.154	11.199	10.994
		0	245	0
		117	107	106
	3.27	947	0	0
		<u>19.870</u>	<u>21.536</u>	<u>21.378</u>
Vlottende activa				
	3.16	3.583	1.116	183
	3.17	15.793	3.082	1.442
	3.17	148	993	793
	3.18	2.700	4.371	1.898
	3.19	10.919	29.047	40.494
		<u>33.142</u>	<u>38.609</u>	<u>44.810</u>
Totaal activa		<u>53.012</u>	<u>60.145</u>	<u>66.188</u>
Eigen vermogen en schulden				
Kapitaal en reserves				
	3.20	222.268	926	795
	3.20	-221.232	0	0
	3.20	166.592	175.946	146.394
	3.23	0	-309	-379
	3.21	1.166	1.023	0
	3.20	-148.513	-145.631	-110.010
Totaal eigen vermogen toerekenbaar aan eigenaars van de Vennootschap		<u>20.280</u>	<u>31.955</u>	<u>36.800</u>
Schulden op lange termijn				
	3.22	8.528	12.822	10.089
	3.25	4.534	1.711	5.002
	3.23	0	267	490
	3.26	1.955	1.741	2.026
		<u>15.017</u>	<u>16.541</u>	<u>17.607</u>
Schulden op korte termijn				
	3.22	5.057	3.373	1.250
	3.24	4.265	5.847	8.454
	3.25	5.100	772	1.320
	3.24	3.293	1.657	757
		<u>17.714</u>	<u>11.649</u>	<u>11.781</u>
Totaal eigen vermogen en schulden		<u>53.012</u>	<u>60.145</u>	<u>66.188</u>

2.2 GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

In €000	Toelichting	Voor de jaren eindigend op 31 december		
		2014	2013 ¹	2012 ¹
Opbrengsten				
Inkomsten uit samenwerkingsovereenkomsten	3.4	3.218	6.247	2.102
Omzet uit de verkoop van producten	3.4	5.260	2.086	1.449
		8.478	8.333	3.551
Overige bedrijfsopbrengsten				
Subsidies en andere opbrengsten	3.5	1.889	3.504	2.632
Bedrijfskosten				
Kostprijs van de verkopen	3.6	-4.251	-1.962	-1.168
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	3.7	-25.014	-27.838	-33.991
Marketing- en distributiekosten	3.8	-3.095	-1.155	-691
Algemene en administratieve kosten	3.9	-7.180	-7.255	-6.131
		-39.540	-38.210	-41.981
Bedrijfsverlies voor de periode				
		-29.173	-26.373	-35.798
Financiële opbrengsten	3.11	60	126	104
Financiële kosten	3.11	-933	-981	-836
Wisselkoerswinst/(verlies), netto	3.11	-88	-212	16
Financieel resultaat, netto				
		-961	-1.067	-716
Verlies voor het jaar voor belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				
Inkomstenbelastingen	3.27	947	-2	-4
Verlies voor het jaar na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten				
		-29.187	-27.442	-36.519
Winst (verlies) van het boekjaar na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.12	19.472	-8.178	-7.912
Verlies van het boekjaar				
		-9.715	-35.620	-44.431
toerekenbaar aan eigenaars van de Vennootschap		-9.118	-35.620	-44.431
toerekenbaar aan minderheidsbelangen		-598	0	0
Winst per aandeel				
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.13	-0,36	-1,62	-2,62
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel uit voortgezette activiteiten	3.13	-1,14	-1,25	-2,15

¹ De cijfers voor de jaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2012 werden aangepast ingevolge de stopzetting van de Evaluation™-activiteit in 2014. Zie toelichting 3.12 voor meer uitleg.

2.3 GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN OVERIGE RESULTATEN

In €000	Toelichting	Voor de jaren eindigend op 31 december		
		2014	2013	2012
Verlies van het boekjaar				
		-9.715	-35.620	-44.431
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (verlies), die niet zullen gereclassificeerd worden naar de winst- en verliesrekening				
Actuariële winst (verlies) op toegezegde-pensioenplannen	3.23	0	70	-210
Overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (verlies) voor het jaar na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten				
		0	70	-210

Voor de jaren eindigend op
31 december

In €000

Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar

Toerekenbaar aan eigenaars van de Vennootschap

Toerekenbaar aan minderheidsbelangen

<u>Toelichting</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	-9.715	-35.550	-44.641
	-9.117	-35.550	-44.641
	-598	0	0

Vervreemding van belang in Mycartis NV door kapitaalvermindering	3.12	-30.488			309	178	-30.000	-845	-30.845
Uitgifte van preferente aandelen	3.20	110	21.403				21.513		21.513
Kost m.b.t. kapitaalverhoging op aandelen	3.20		-269				-269		-269
Op aandelen gebaseerde verloningskosten	3.21			143			143		143
Wijziging van rapporterende entiteit	3.20	221.232	-221.232				0		0
Balans per 31 december 2014		222.268	-221.232	1.166	0	-148.513	20.281	0	20.281

in €000	Toelichting	Voor de jaren eindig 31 december	
		2014	2013
Bedrijfsactiviteiten			
Verlies van het boekjaar		-9.715	-35.620
Aanpassingen voor			
Afschrijvingen en waardeverminderingen	3.14-3.15	4.437	3.557
Afschrijvingen en waardeverminderingen opgenomen in beëindigde bedrijfsactiviteiten	3.14-3.15	81	181
Bijzondere waardeverminderingen	3.15	37	0
Belastingopbrengsten in winst en verlies	3.27	-947	0
Financieel resultaat, netto		897	1.065
Nettobewegingen in voorzieningen voor pensioenen	3.23	108	-153
Meerwaarde op desinvestering MyCartis NV	3.12	-26.624	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	3.21	143	1.023
Wijzigingen in werkkapitaal			
Nettobewegingen in voorraden	3.16	-2.524	-933
Nettobewegingen in handelsvorderingen en overige vorderingen en overige vlottende activa	3.17-3.18	-2.736	-4.313
Netto bewegingen in handelsschulden en overige schulden op korte termijn	3.24	1.860	-1.992
Nettobewegingen in over te dragen opbrengsten	3.25	-746	-3.839
Betaalde intresten	3.11	-155	-155
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		-35.884	-41.179
Investeringsactiviteiten			
Ontvangen intresten	3.11	60	100
Aankopen van materiële vaste activa	3.15	-1.927	-3.138
Aankopen van immateriële vaste activa	3.14	-840	-512
Aankoop aandelen in andere vennootschappen		0	-245
Verkoop aandelen in andere vennootschappen		245	0
Verwerving van een dochtervennootschap		7.514	0
Opbrengsten uit sale-and-rent-back van materiële vaste activa	3.15	0	0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		5.052	-3.795
Financieringsactiviteiten			
Opbrengsten uit de uitgifte van gewone aandelen	3.20	0	29.682
Opbrengsten uit de uitgifte van preferente aandelen F	3.20	21.244	0
Opbrengsten uit sale-and-lease-back van materiële vaste activa	3.15	0	5.000
Afstoten van MyCartis NV aan kapitaalbezitters van de moedermaatschappij	3.12	-5.138	0
Aflossing van leningen	3.22	-3.378	-894
Bankkosten	3.11	-1	-18
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		12.727	33.770
Nettostijging van geldmiddelen en kasequivalenten		-18.105	-11.204
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	3.19	29.047	40.494
Impact van wisselkoersschommelingen op het saldo van de geldmiddelen in vreemde valuta	3.11	-23	-243
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		10.919	29.047

3 TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN

3.1 ALGEMENE INFORMATIE

Biocartis Group NV (de "Vennootschap"), een in België opgerichte vennootschap met maatschappelijke zetel te Generaal De Wittelaan 11 B 2800 Mechelen en haar dochtervennootschappen (samen de "Groep") hebben een vernieuwend en eigen moleculair diagnostisch platform ("MDx") ontwikkeld, dat accurate, zeer betrouwbare moleculaire informatie verstrekt over elk biologisch staal en daardoor een snelle en efficiënte diagnose, behandelingskeuze en monitoring van de behandelingsvoortgang mogelijk maakt. Biocartis gebruikt haar Idylla™ systeem met CE-IVD-markering om een brede waaier aan hoogwaardige klinische testen in de sectoren oncologie en infectieziekten te ontwikkelen en op de markt te brengen.

De missie van de Groep bestaat erin een globale, volledig geïntegreerde leverancier te worden van nieuwe moleculaire diagnostische oplossingen met toonaangevende testen met hoogklinische waarde.

De Groep heeft dochtervennootschappen in Mechelen (België), Eindhoven (Nederland) en Lausanne (Zwitserland).

De Groep werd tot nu toe gefinancierd door middel van een combinatie van private equity, vooruitbetaalde licentievergoedingen en contractuele opbrengsten uit R&D-samenwerkingen, hoofdzakelijk met verbonden partijen. De Groep heeft verschillende subsidies ontvangen om haar R&D-activiteiten te ondersteunen.

De geconsolideerde jaarrekeningen werden voor publicatie goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Raad van Bestuur") op 13/04/2015.

3.2 OVERZICHT VAN BELANGRIJKE BOEKHOUDPRINCIPES

De voornaamste boekhoudprincipes die werden toegepast bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekeningen worden hierna uitgelegd.

3.2.1 Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar dat eindigt op 31 december 2014 werd opgesteld in overeenstemming met de "International Financial Reporting Standards" (IFRS) zoals uitgevaardigd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie.

3.2.2 Wijziging van de verslaggevende entiteit

Biocartis Group NV werd opgericht in november 2014 door de aandeelhouders van Biocartis S.A., door middel van een inbreng in natura (in twee opeenvolgende fasen, namelijk respectievelijk op 24 november 2014 en 25 november 2014) van alle aandelen in Biocartis S.A. op een aandeel-voor-aandeel basis voor een totaal bedrag van €222 miljoen. Deze inbreng in natura is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van Biocartis Group NV als een transactie tussen entiteiten onder gezamenlijke controle en valt bijgevolg niet onder het toepassingsgebied van IFRS 3 'Bedrijfscombinaties'. De Groep heeft de richtlijnen toegepast waarnaar verwezen wordt in de US Accounting Standard Codification 805-50 met betrekking tot de "Pooling-of-Interest-methode". In deze context wordt de continuïteit van de boekwaarde methode toegepast.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2014, 2013 en 2012 omvatten Biocartis Group NV en haar dochtervennootschappen en vormen de Groep. Voor de oprichting van Biocartis Group NV gebeurde de consolidatie op het niveau van Biocartis S.A. De geconsolideerde jaarrekeningen van Biocartis werden daarom voorgesteld alsof Biocartis Group NV bestond en controle uitoefende over de Groep sinds 1 januari 2012.

Voormelde transactie tussen entiteiten onder gezamenlijke controle had geen significante impact op het geconsolideerde groepsniveau. Door toepassing van de continuïteit van de boekwaarde methode, werd tegenover de toename van het geplaatst kapitaal met €222 miljoen een identieke boeking verricht in de rubriek aanpassing historisch geplaatst kapitaal voor een bedrag van €-222 miljoen). Hierdoor worden de activiteiten van de geconsolideerde groep gegeven over 12 maanden voor 2014, met vergelijkbare informatie voor respectievelijk 2013 en 2012.

3.2.3 Voorbereidingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van de historische kosten, met uitzondering van voor verkoop beschikbare financiële activa en uitkeringen in natura die worden gewaardeerd tegen reële waarde op het einde van elke verslagperiode zoals hierna besproken in de waarderingsregels. De verworven activa en aangegane verplichtingen in een bedrijfscombinatie worden ook aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde op datum van verwerving.

Historische kosten zijn in het algemeen gebaseerd op de reële waarde van de vergoeding die wordt gegeven in ruil voor de activa.

De reële waarde is de prijs die ontvangen zou worden bij de verkoop van een actief of betaald zou moeten worden bij het overdragen van een verplichting in een conforme transactie tussen marktpartijen op de waarderingsdatum. De reële waarde wordt gemeten op basis van de veronderstelling dat de transactie om het actief te verkopen of de verplichting over te dragen, plaatsvindt ofwel op de voornaamste markt voor het actief of de verplichting of, bij gebrek daaraan, op de voordeligste markt voor het actief of de verplichting. De voornaamste of de voordeligste markt moet toegankelijk zijn voor de Groep. De reële waarde van een actief of een verplichting wordt gemeten aan de hand van de veronderstellingen die de marktpartijen zouden gebruiken bij de waardering van het actief of de verplichting, in de veronderstelling dat de marktpartijen handelen in hun economisch belang.

Alle activa en verplichtingen waarvoor de reële waarde bepaald of toegelicht wordt in de jaarrekening, worden onderverdeeld volgens de reële waarde hiërarchie, zoals hieronder beschreven, op basis van de gebruikte gegevens met het laagste niveau die van toepassing zijn op hun waardebepaling in het geheel:

- Niveau 1 - genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen
- Niveau 2 - waardebepalingstechnieken waarvoor alle belangrijke gegevens van het laagste niveau die nodig zijn om de reële waarde te bepalen, rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar zijn
- Niveau 3 - waardebepalingstechnieken waarvoor alle belangrijke gegevens van het laagste niveau die nodig zijn om de reële waarde te bepalen niet-waarneembaar zijn

De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in euro (€) en alle bedragen worden afgerond tot het dichtstbijgelegen duizendtal, tenzij anders vermeld.

De Groep heeft alle nieuwe en herziene standaarden en interpretaties die zijn uitgevaardigd door de IASB en de IFRIC, die relevant zijn voor haar activiteiten en die van kracht zijn voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2014, toegepast.

- IFRS 10 Geconsolideerde jaarrekening (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 11 Gezamenlijke overeenkomsten (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IFRS 12 Informatieverschaffing over belangen in andere entiteiten (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint-ventures (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)
- Aanpassing aan IAS 32 Financiële Instrumenten: Presentatie - Compensatie van financiële activa en verplichtingen (van toepassing voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2014)
- Aanpassing aan IAS 36 - Bijzondere waardevermindering van activa - Informatieverschaffing over de realiseerbare waarde van niet-financiële activa (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2014)

Bovenstaande toepassing van nieuwe standaarden had geen belangrijke impact op de financiële positie en de resultaten van de Groep.

Standaarden en interpretaties die gepubliceerd zijn, maar nog niet van toepassing zijn voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2014, worden opgelijst in toelichting 3.34.

Consolidatiegrondslagen

De geconsolideerde jaarrekening bevat de jaarrekeningen van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen op 31 december 2014. Er is sprake van controle wanneer de Vennootschap blootgesteld wordt aan, of rechten heeft op, veranderlijke opbrengsten uit hoofde van haar betrokkenheid bij de vennootschap waarin zij een deelneming houdt en de mogelijkheid heeft om deze opbrengsten te beïnvloeden dankzij haar zeggenschap over de vennootschap waarin zij een deelneming houdt.

In het bijzonder heeft de Groep zeggenschap over een vennootschap waarin zij een deelneming houdt enkel als, en alleen als, de Vennootschap:

- controle heeft over de vennootschap waarin zij een deelneming houdt (i.e., bestaande rechten die haar doorlopend de mogelijkheid bieden de relevante activiteiten van de vennootschap waarin zij een deelneming houdt te sturen)
- Is blootgesteld aan, of rechten heeft op, veranderlijke opbrengsten uit hoofde van haar betrokkenheid bij de vennootschap waarin zij een deelneming houdt
- De mogelijkheid heeft gebruik te maken van haar controle over de vennootschap waarin zij een deelneming houdt om deze opbrengsten te beïnvloeden

De Vennootschap bezit op het einde van de rapporteringsdatum 100% van de aandelen in haar dochtervennootschappen.

Een wijziging in eigendomsbelang van een dochtervennootschap zonder controleverlies, wordt opgenomen als eigenvermogenstransactie. Als de Groep controle verliest over een dochtervennootschap, worden de verbonden activa (waaronder goodwill), verplichtingen, minderheidsbelangen en andere onderdelen van het eigen vermogen niet langer in de balans opgenomen, terwijl elke daaruit voortvloeiende winst of verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. Elke aangehouden investering wordt opgenomen tegen reële waarde.

Alle intra-groeptransacties werden geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

3.2.4 Omrekening vreemde valuta

De posten in de jaarrekening van elke entiteit van de Groep worden gewaardeerd op basis van de valuta in de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is ("Functionele Valuta"). De geconsolideerde jaarrekening wordt voorgesteld in euro, die de functionele en rapporteringsmunt is van de Vennootschap.

Transacties in vreemde valuta worden opgenomen op basis van de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Monetaire activa en verplichtingen die zijn uitgedrukt in vreemde valuta op de balansdatum worden omgezet tegen de wisselkoers geldig op die datum. Wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de vereffening van monetaire posten of bij de rapportering van monetaire posten tegen een andere koers dan die waartegen ze oorspronkelijk waren opgenomen tijdens de periode of in voorgaande jaarrekeningen worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

3.2.5 Immateriële vaste activa

3.2.5.1 Kosten voor onderzoek en ontwikkeling

Onderzoeks- en ontwikkelingskosten worden in kosten genomen op het ogenblik dat ze plaatsvinden. Opgelopen ontwikkelingskosten worden opgenomen als immateriële vaste activa enkel en alleen als, aan volgende voorwaarden is voldaan:

- het is technisch haalbaar om het immateriële vaste actief af te werken zodat het beschikbaar is voor gebruik of verkoop;
- de intentie bestaat om het immateriële vaste actief af te werken en te gebruiken of te verkopen;
- het is mogelijk om het immateriële vaste actief te gebruiken of te verkopen;
- het is aantoonbaar hoe het immateriële vaste actief in de toekomst economisch voordeel zal opleveren;

- de juiste technische, financiële en andere hulpbronnen om de ontwikkeling te voltooien en het immateriële vaste actief te gebruiken en te verkopen, zijn aanwezig; en
- de investeringen voor de ontwikkeling van het immateriële vaste actief kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten.

Omwille van onzekerheden over de ontwikkeling en de registratie bij de gezondheidszorginstanties van de Idylla™ oplossing en andere klinische diagnostische systemen van de Groep, zoals Idylla™-Enrich, en de daarbijhorende test, meent de Groep dat de voorwaarden niet voldaan zijn zolang de wettelijke procedures zoals vereist door de gezondheidszorginstanties niet zijn afgerond. Ontwikkelingskosten die werden opgelopen nadat aan de algemene opnamecriteria voldaan werd, waren niet materieel. Daarom worden ontwikkelingsuitgaven die niet voldoen aan bovenstaande criteria en uitgaven in de onderzoeksfase van interne projecten opgenomen in de winst- en verliesrekening als ze plaatsvinden.

3.2.5.2 Aangekochte immateriële vaste activa

Aangekochte immateriële vaste activa omvatten patenten en licenties en aangekochte IT- en softwarelicenties. Aangekochte immateriële vaste activa worden geactiveerd op basis van de kosten die gemaakt worden om het specifieke actief aan te kopen en gebruiksklaar te maken.

Immateriële vaste activa worden afgeschreven op basis van het veronderstelde patroon volgens welk de toekomstige economische voordelen van het actief verbruikt zullen worden. In de praktijk worden immateriële vaste activa afgeschreven volgens de lineaire afschrijvingsmethode over hun geschatte gebruiksduur zoals vermeld in de tabel hierna:

	<u>Geschatte gebruiksduur</u>
Patenten	Duur van het octrooi
Licenties	3 tot 20 jaar
IT, software	3 tot 5 jaar

Immateriële vaste activa worden geboekt tegen hun initiële kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen.

3.2.6 Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden aanvankelijk opgenomen in de geconsolideerde balans tegen hun aanschaffingswaarde, inclusief de kosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de aanschaffing en de installatie van het actief.

Elk item met betrekking tot materiële vaste activa wordt geboekt tegen de historische kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Een pro rata lineaire afschrijvingsmethode wordt toegepast om het patroon weer te geven volgens welk de toekomstige economische voordelen van het actief zullen worden verbruikt. In de praktijk hangt de termijn waarover materiële vaste activa worden afgeschreven af van de geschatte gebruiksduur van elke categorie, als vermeld in de tabel hierna:

	<u>Geschatte gebruiksduur</u>
IT, laboratorium- en productie-installaties	3 tot 7 jaar
Rollend materiaal en verbeteringen aan de gehuurde gebouwen	10 jaar of, indien lager, de huurperiode
Overige	10 jaar

De Vennootschap boekt alle materiële installaties, waaronder installaties op maat en generieke installatiestukken, en de verbonden kosten, zoals sommige specifieke technische uitgaven voor het ontwerpen, opbouwen en installeren en validatiekosten als activa in aanbouw, totdat ze klaar zijn voor het beoogde gebruik. Activa in aanbouw worden geboekt tegen kostprijs en worden niet afgeschreven zolang ze niet klaar zijn voor gebruik.

Normale onderhouds- en herstelkosten voor materiële vaste activa worden in kosten genomen wanneer ze plaatsvinden. Andere bijkomende uitgaven worden geactiveerd, enkel wanneer het waarschijnlijk is dat de

toekomstige economische voordelen van de items aan de Vennootschap zullen toekomen en de kostprijs van het item betrouwbaar kan worden bepaald, zoals de vervanging van een geïdentificeerd onderdeel van een actief.

Een materiëel vast actief en elk significant onderdeel dat aanvankelijk werd opgenomen, wordt niet langer opgenomen in geval van vervreemding of wanneer er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht van zijn gebruik of vervreemding. Elke eventuele winst of verlies voortvloeiend uit het niet meer opnemen van het actief (berekend als het verschil tussen de geschatte netto-opbrengst en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer het actief niet meer opgenomen wordt.

Restwaarden, gebruiksduur en afschrijvingsmethodes van materiële vaste activa worden op het einde van ieder boekjaar herzien en, indien nodig, aangepast voor de toekomst.

3.2.7 Bijzondere waardevermindering van materiële en immateriële vaste activa, met uitzondering van goodwill

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt de Vennootschap of er voor een actief een aanwijzing van een waardevermindering is. Als dergelijke aanwijzingen worden vastgesteld, of wanneer een jaarlijkse test op bijzondere waardevermindering vereist is, raamt de Groep de realiseerbare waarde van het actief. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van enerzijds de reële waarde verminderd met de verkoopkosten en anderzijds de bedrijfswaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid (KGE).

De realiseerbare waarde wordt bepaald voor een afzonderlijk actief, tenzij het actief geen instroom van kasmiddelen genereert die in ruime mate onafhankelijk zijn van die van andere activa of groepen activa. Als de boekwaarde van een KGE hoger is dan de realiseerbare waarde ervan, wordt aangenomen dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan en wordt deze afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde.

Bij de beoordeling van de gebruikswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen verdisconteerd tot hun contante waarde aan de hand van een disconteringsvoet vóór belasting die een weerspiegeling is van de actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld en de risico's eigen aan het actief.

Een voorheen opgenomen bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggedraaid als er een wijziging is opgetreden in de veronderstellingen die worden gebruikt om de realiseerbare waarde van het actief te bepalen sinds de laatste bijzondere waardevermindering werd erkend. Deze terugneming is beperkt, zodat de boekwaarde van het actief zijn realiseerbare waarde niet overschrijdt, noch de boekwaarde overschrijdt die verkregen zou zijn, na aftrek van afschrijvingen, als in voorgaande jaren geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn opgenomen. Dergelijke terugneming wordt opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

3.2.8 Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of, indien lager, de netto-opbrengstwaarde. De kostprijs van de voorraden wordt bepaald op een "first in, first out" (FIFO) basis.

De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering min de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten die nodig zijn om de verkoop te realiseren.

3.2.9 Financiële instrumenten

Financiële activa en financiële verplichtingen worden opgenomen als de entiteit een overeenkomst sluit voor het instrument.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden aanvankelijk gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving of uitgifte van financiële activa of financiële verplichtingen (met uitzondering van financiële activa en financiële verplichtingen tegen reële waarde via de resultatenrekening) worden toegevoegd aan of afgetrokken van, zoals toepasselijk, de reële waarde van de financiële activa of de financiële verplichtingen bij eerste opname. Transactiekosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan de verwerving of uitgifte van financiële activa en financiële verplichtingen tegen reële waarde via de resultatenrekening worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

3.2.9.1 Financiële activa

De financiële activa van de Vennootschap worden ondergebracht in de volgende categorieën: financiële activa "beschikbaar voor verkoop" en "leningen en vorderingen". De indeling hangt af van de aard en het doel van de financiële activa en wordt bepaald bij de eerste opname.

Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalbare betalingen die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Leningen en vorderingen omvatten handelsvorderingen, leningen, geldmiddelen en kasequivalenten, en andere vorderingen die worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rentemethode, min elke eventuele bijzondere waardevermindering.

Rentebaten worden opgenomen tegen de effectieve rentevoet, met uitzondering van vorderingen op korte termijn als het effect van discontering niet van materiële betekenis is.

Financiële activa "beschikbaar voor verkoop"

Financiële activa beschikbaar voor verkoop zijn niet-afgeleide financiële activa die worden aangemerkt als voor verkoop beschikbaar of die niet worden geclassificeerd als leningen en vorderingen, tot einde looptijd aangehouden beleggingen of financiële activa tegen reële waarde via de resultatenrekening. De Vennootschap verwerkt haar aandelenbelang in Immunexpress als een financieel actief beschikbaar voor verkoop per 31 december 2013.

Na de eerste waardering worden de financiële activa beschikbaar voor verkoop gewaardeerd tegen reële waarde waarbij de niet-gerealiseerde winsten of verliezen worden opgenomen in overige niet-gerealiseerde resultaten en gecrediteerd in de reserve activa beschikbaar voor verkoop, totdat de investering wordt afgeboekt. Op dat moment wordt de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies opgenomen in de overige bedrijfsopbrengsten, of wordt vastgesteld dat de investering een waardevermindering heeft ondergaan, wanneer het cumulatieve verlies wordt geherclassificeerd van de reserve activa voor verkoop beschikbaar naar de winst- en verliesrekening.

De rente die voortvloeit uit het aanhouden van financiële activa beschikbaar voor verkoop wordt opgenomen als rentebaten door gebruik te maken van de effectieve rentemethode.

De Vennootschap heeft in de loop van 2014 haar deelneming in Immunexpress verkocht tegen boekwaarde waarbij geen winst of verlies werd opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Vorderingen volgens standaard marktconventies

Aan- of verkopen van financiële activa die levering van activa vereisen binnen een tijds kader dat wettelijk of bij conventie op de markt is vastgesteld (vorderingen volgens standaard marktconventies) worden opgenomen op de afwikkelingsdatum, i.e. de datum waarop een actief door of aan een entiteit wordt geleverd.

Uitboeking

Een financieel actief wordt hoofdzakelijk uitgeboekt wanneer de contractuele rechten op kasstromen uit het actief vervallen of overgedragen zijn aan een andere partij samen met de in wezen alle aan eigendom van het financieel actief verbonden risico's. Als de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen van het eigendom noch overdraagt, noch behoudt en zeggenschap blijft uitoefenen over het overgedragen actief, neemt de Groep haar behouden belang in het actief en een samenhangende verplichting voor bedragen die ze eventueel moet betalen op. Als de Groep nagenoeg alle risico's en voordelen van een overgedragen financieel actief behoudt, blijft de Groep het financieel actief opnemen en neemt ze ook kredieten als onderpand op voor de ontvangen opbrengsten.

Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

Op elke rapporteringsdatum beoordeelt de Groep of er voor een financieel actief of een groep van financiële activa een objectieve aanwijzing van een waardevermindering is. Een bijzondere waardevermindering bestaat als een of meer gebeurtenissen die zich hebben voorgedaan na de eerste opname van het actief (een "tot

verlies leidende gebeurtenis”), een effect hebben op de geschatte toekomstige kasstromen uit het financieel actief of de groep van financiële activa dat betrouwbaar kan worden geschat.

De boekwaarde van het actief wordt verminderd door het vormen van een provisierekening en het verlies wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Voor financiële activa beschikbaar voor verkoop beoordeelt de Groep op elke rapporteringsdatum of er voor een belegging een objectieve aanwijzing van een waardevermindingsverlies is. Als aandelenbeleggingen worden geclassificeerd als voor verkoop beschikbare beleggingen, kunnen deze objectieve aanwijzingen bestaan uit een aanzienlijke en langdurige daling van de reële waarde van de belegging beneden kosten. “Aanzienlijk” wordt beoordeeld aan de hand van de oorspronkelijke kosten van de belegging en “langdurig” aan de hand van de periode waarin de reële waarde beneden kosten was. Wanneer een bijzondere waardevermindering kan worden aangetoond, wordt het cumulatieve verlies - bepaald als het verschil tussen de verwervingsprijs en de huidige reële waarde, min eventuele waardeverminderingsverliezen op die belegging die voordien werden opgenomen in de winst- en verliesrekening - overgeboekt van de overige niet-gerealiseerde resultaten naar de winst- en verliesrekening. Waardeverminderingsverliezen op aandelenbeleggingen worden niet via de winst- en verliesrekening teruggenomen.

3.2.9.2 Financiële verplichtingen

De Groep heeft enkel financiële verplichtingen die zijn geclassificeerd als “overige financiële verplichtingen” die worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De Groep heeft geen financiële verplichtingen tegen reële waarde via de resultatenrekening of afgeleide instrumenten. De financiële verplichtingen van de Groep omvatten handels- en overige schulden en leningen en andere financiële verplichtingen.

Alle financiële verplichtingen worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde en, in het geval van leningen en andere financiële verplichtingen, na aftrek van alle rechtstreeks toerekenbare transactiekosten.

Na de eerste opname worden rentedragende leningen en andere financiële verplichtingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs door middel van de effectieve rente methode. Winsten en verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer de verplichtingen niet meer in de balans worden opgenomen alsmede via het effectieve rente-amortisatieproces.

De berekening van de geamortiseerde kostprijs wordt beïnvloed door enige kortingen of premies op verwervingen en vergoedingen en kosten die integraal deel uitmaken van de effectieve rentevoet. De effectieve rente amortisatie wordt opgenomen als financieringskosten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

Uitboeking

De Groep neemt niet langer financiële verplichtingen op als, en enkel als, de verplichtingen van de Groep afgelost, geannuleerd of vervallen zijn. Het verschil tussen de boekwaarde van de uitgeoefte financiële verplichting en de betaalde en betaalbare vergoedingen wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening.

3.2.9.3 Eigenvermogensinstrumenten

Eigenvermogensinstrumenten die worden uitgegeven door de Vennootschap worden opgenomen tegen reële waarde van de ontvangen opbrengsten, na aftrek van de transactiekosten.

3.2.10 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten beschikbare cash, deposito's op zichtrekeningen bij banken, andere kortetermijndeposito's op de bank met een looptijd van maximaal 3 maanden en die geen materieel risico van waardeverandering in zich dragen.

3.2.11 Inkomstenbelastingen

Inkomstenbelastingen omvatten alle belastingen die zijn gebaseerd op de belastbare winsten van de Groep inclusief de bronbelasting die verschuldigd is op de overdracht van inkomsten van groepsvennootschappen en aanpassingen van de belastingen van de vorige jaren en uitgestelde inkomstenbelastingen.

Actuele belastingen op inkomsten

Actuele belastingvorderingen en -schulden worden gewaardeerd tegen het bedrag dat naar verwachting zal worden teruggevorderd van of betaald aan de belastingautoriteiten. De belastingtarieven en belastingwetgeving aan de hand waarvan het bedrag wordt berekend, zijn deze waarvan het wetgevingsproces (grotendeels) is afgesloten op de rapporteringsdatum in de landen waar de Groep actief is en belastbaar inkomen genereert.

Uitgestelde belastingen op inkomsten

Uitgestelde belastingen worden voor financiële rapporteringsdoeleinden op de rapporteringsdatum aan de hand van de "liability-methode" berekend op tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van activa en schulden en hun boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen worden opgenomen voor alle belastbare tijdelijke verschillen, behalve als de uitgestelde belastingverplichting voortkomt uit de eerste opname van goodwill of een actief of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, geen invloed heeft op de boekhoudkundige winst of de fiscale winst (of verlies).

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen, de overdracht van ongebruikte belastingkredieten en niet-gecompenseerde fiscale verliezen. Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verrekenbare tijdelijke verschillen, de voorwaartse compensatie van ongebruikt fiscaal verrekenbare tegoeden en niet-gecompenseerde fiscale verliezen, kunnen worden verrekend, tenzij de uitgestelde belastingvordering voortvloeit uit de eerste opname van een vordering of verplichting in een transactie die geen bedrijfscombinatie is en, op het moment van de transactie, geen invloed heeft op de boekhoudkundige winst of de fiscale winst (of verlies).

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt op elke rapporteringsdatum beoordeeld en verlaagd in zoverre het niet langer waarschijnlijk is dat voldoende fiscale winst beschikbaar zal zijn om het mogelijk te maken het voordeel van die uitgestelde belastingvordering geheel of gedeeltelijk aan te wenden. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden opnieuw beoordeeld op elke rapporteringsdatum en worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is geworden dat de uitgestelde belastingvordering kan worden gebruikt tegen toekomstige fiscale winst.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn in het jaar waarin de vordering wordt toegepast of de verplichting wordt afgewikkeld, op basis van de belastingtarieven (en de belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces (grotendeels) is afgesloten op de rapporteringsdatum.

Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gecompenseerd als een in rechte afdwingbaar recht bestaat om actuele belastingvorderingen te salderen met actuele belastingverplichtingen en de uitgestelde belastingvorderingen verband houden met dezelfde belastbare entiteit en dezelfde belastingautoriteit.

Belastingkredieten voor R&D

De huidige IFRS's hebben geen specifieke boekhoudgrondslagen met betrekking tot de verwerking van belastingkredieten voor investeringen, daar deze niet onder IAS 20 Overheidssubsidies en IAS 12 Winstbelastingen vallen. Bijgevolg ontwikkelde de Vennootschap een boekhoudbeleid in overeenstemming met IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten, waarbij geopteerd is om de analogie met IAS 12 Winstbelastingen te volgen. Volgens die analogie worden een belastingkrediet en de uitgestelde belastingvorderingen onmiddellijk opgenomen als de entiteit voldoet aan de criteria om van de kredieten te genieten. De erkenning van het belastingkrediet wordt geboekt in de winst- en verliesrekening in de rubriek "Inkomstenbelasting".

3.2.12 Personeelsbeloningen

3.2.12.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Korte termijn personeelsbeloningen omvatten lonen en sociale zekerheidsbijdragen, vakantiegeld en bonussen. Ze worden opgenomen als uitgaven voor de periode waarin de werknemers de overeenstemmende diensten uitvoeren. Uitstaande betalingen op het einde van de periode worden opgenomen in de rubriek verplichtingen op korte termijn.

3.2.12.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

Vergoedingen na uitdiensttreding omvatten pensioen en pensioenregelingen voor werknemers werkzaam in Zwitserland, België en Nederland. Ze worden gedekt door hetzij toegezegde-bijdrageplannen, hetzij toegezegde-pensioenplannen.

Toegezegde-bijdrageplannen

Op grond van de toegezegde-bijdrageplannen betaalt de Groep op loon gebaseerde bijdragen aan instanties die verantwoordelijk zijn voor de uitbetaling van pensioenen en sociale zekerheidsvoordelen, in overeenstemming met de wetten en overeenkomsten van kracht in elk land.

De Belgische toegezegde-bijdrageplannen zijn bij wet onderworpen aan minimale gegarandeerde rendementen, die momenteel 3,25% bedragen op de werkgeversbijdrage en 3,75% op de werknemersbijdrage. Deze rendementen, die worden toegepast als een gemiddelde over heel de loopbaan, kunnen worden gewijzigd bij koninklijk besluit. In dat geval zijn de nieuwe rendementen, vanaf de datum van wijziging, van toepassing op zowel de geaccumuleerde bijdragen uit het verleden als op de toekomstige bijdragen. Rekening houdend met de debatten in het verleden over de manier waarop dit specifieke type regelingen moet worden verwerkt daar waar de betaalde bijdragen onderworpen zijn aan een minimaal gegarandeerd rendement op IFRIC-niveau, is de toepassing van de "projected unit credit"-methode op deze regelingen moeilijk en zal ze geen betrouwbaar beeld geven van de verplichting met betrekking tot deze beloftes.

Daarom verwerkt de Groep deze regelingen als toegezegde bijdrageplannen, en vergelijkt ze, op elke rapporteringsdatum, de "walk away"-verplichting of de verworven rechten op de rapporteringsdatum met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Als de verworven rechten hoger zijn in vergelijking met de waarde van de fondsbelegging, wordt een voorziening opgenomen voor het tekort.

Bijdragen worden opgenomen als uitgaven voor de periode waarin de werknemers de overeenstemmende diensten uitvoeren. Uitstaande betalingen op het einde van de periode worden opgenomen in de rubriek verplichtingen op korte termijn.

Toegezegde-pensioenplannen

Op grond van toegezegde-pensioenplannen, die wettelijke en aanvullende pensioenplannen omvatten, worden de bijdragen aan deze regelingen normaal gestort in fondsen die buiten de Groep worden beheerd.

De verbintenis van de Groep ten aanzien van de toegezegde-pensioenplannen en de jaarlijkse kosten die zijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, wordt bepaald door een onafhankelijke actuaris aan de hand van de "projected unit credit"-methode rekening houdend met de actuariële veronderstellingen en disconteringsvoeten, loonsverhogingen, personeelsverloop en levensverwachting. De Groep neemt de actuariële winst en verlies onmiddellijk volledig op tijdens het jaar waarin ze gerealiseerd wordt als overige niet-gerealiseerde resultaten.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarin wijzigingen aan de regeling plaatsvinden. De nettorente wordt berekend door de disconteringsvoet toe te passen op de nettoverplichting of netto-actief uit hoofde van toegezegde pensioenrechten.

De pensioenverplichtingen die worden opgenomen in de geconsolideerde balans weerspiegelen de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Elk actief dat voortkomt uit de berekening, is beperkt tot de contante waarde van de beschikbare geldmiddelen en verminderingen in de toekomstige bijdragen aan de regelingen.

De vergoedingen na uitdiensttreding van de werknemers van Biocartis S.A. in Zwitserland worden beschouwd als toegezegde-pensioenplannen en werden opgenomen in de beëindigde bedrijfsactiviteiten. De toegezegde-pensioenplannen werden overgedragen aan MyCartis NV, die vervolgens, op 6 november 2014, werd verkocht. Zie toelichting 3.12 voor meer informatie.

3.2.12.3 Op aandelen gebaseerde verloning

De Groep heeft in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde verloningsplannen. De reële waarde van de door de werknemer verleende diensten die ze heeft ontvangen als vergoeding voor toegekende aandelenopties wordt bepaald op de toekenningsdatum aan de hand van een gepast waardingsmodel (Black-Scholes Merton-model).

Het totale in kosten te nemen bedrag over de periode van definitieve verwerving, met een overeenkomstige stijging in de "op aandelen gebaseerde verloningsreserve" binnen het eigen vermogen, wordt bepaald op basis van de reële waarde van de toegekende aandelenopties, zonder rekening te houden met de impact van niet-marktgerelateerde voorwaarden voor de definitieve verwerving (bijvoorbeeld, rendement en doelstellingen voor groei van de verkoop). Niet-marktgerelateerde voorwaarden voor de definitieve verwerving worden opgenomen in de veronderstellingen over het aantal aandelenopties dat naar verwachting uitvoerbaar zal worden. Op elke balansdatum herzielt de entiteit haar ramingen met betrekking tot het aantal aandelenopties dat naar verwachting uitvoerbaar zal worden. Ze neemt de impact van de herziening van de oorspronkelijke eventuele ramingen op in de winst- en verliesrekening, en een overeenkomstige aanpassing van het eigen vermogen over de resterende periode van definitieve verwerving.

De ontvangen opbrengsten, na aftrek van eventuele rechtstreeks toerekenbare transactiekosten, worden gecrediteerd bij het maatschappelijk kapitaal (nominale waarde) en bij de uitgiftepremies wanneer de aandelenopties worden uitgeoefend.

3.2.13 Voorzieningen

De Groep neemt voorzieningen op wanneer ze een bestaande in recht afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om dergelijke betalingen te doen als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, wanneer het waarschijnlijk is (gedefinieerd als meer waarschijnlijk wel dan niet) dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn voor de afwikkeling van de verplichting en wanneer het bedrag op betrouwbare wijze kan worden ingeschat.

3.2.14 Opbrengsterkenning

De Groep neemt opbrengsten op uit de verkoop van het Idylla™ systeem en bijbehorende cartridges alsook uit licentievergoedingen, mijlpalen en betalingen uit de onderzoeks- en samenwerkingsovereenkomsten.

Deze transacties kunnen betrekking hebben op verschillende elementen. De Groep beoordeelt of de elementen krachtens deze regelingen waarde hebben voor haar samenwerkingspartner of klant op een "stand-alone"-basis.

Als de Groep bepaalt dat er meervoudige opleveringen van producten of diensten zijn, wordt de vergoeding toegerekend aan een of meer boekhoudkundige eenheden op basis van de beste raming van de verkoopprijs van ieder product of iedere dienst. Opleveringen van producten of diensten die niet voldoen aan deze criteria worden, ten behoeve van de opbrengstverantwoording, afzonderlijk beoordeeld.

3.2.14.1 Opbrengsten uit licenties, overeenkomsten en samenwerkingen

Vooruitbetaalde vergoedingen die de Groep heeft ontvangen uit hoofde van licentie- en samenwerkingsovereenkomsten die toekomstige verbintenissen inhouden worden pro rata opgenomen over de prestatieperiode op grond van elke overeenkomst. De Groep raamt naar best vermogen de periode die ze naar verwachting nodig heeft om haar prestatieverbintenissen te vervullen, welke bijstand bij overdracht van technologie, onderzoeksactiviteiten, ontwikkelingsactiviteiten en productieactiviteiten van de ontwikkeling tot de commercialisering van het product, kunnen omvatten.

Ontvangen voorwaardelijke vergoedingen bij het bereiken van een materiële mijlpaal worden in hun geheel opgenomen in de periode waarin de mijlpaal is bereikt, wat overeenkomt met de inhoud van de prestatie van de

Groep op grond van haar verschillende licentie- en samenwerkingsovereenkomsten. Een mijlpaal wordt gedefinieerd als een gebeurtenis (i) die enkel kan worden bereikt, geheel of ten dele gebaseerd op hetzij de prestatie van de entiteit, hetzij een specifiek resultaat dat voortvloeit uit de prestatie van de entiteit, (ii) waarvoor op datum van de overeenkomst materiële onzekerheid bestaat dat de gebeurtenis zal worden bereikt, en (iii) die zou leiden tot bijkomende betalingen aan de entiteit. Een mijlpaal is materieel als de vergoeding uit het bereiken van de mijlpaal in overeenstemming is met de prestatie van de Groep die vereist is om de mijlpaal of de waardevermeerdering van de samenwerking te bereiken, enkel betrekking heeft op de prestatie van de Groep in het verleden en redelijk relatief is in vergelijking met alle andere op te leveren producten en diensten en betalingen krachtens de overeenkomst.

In bepaalde situaties kan de Groep voorwaardelijke betalingen ontvangen na het einde van haar periode van voortdurende betrokkenheid. In dergelijk geval neemt de Groep 100% van de voorwaardelijke opbrengsten op wanneer de overeenkomst bereikt is en de inning redelijkerwijze gegarandeerd is. Voorwaardelijke en mijlpaalbetalingen worden, als ze worden opgenomen als opbrengsten, geclassificeerd als projectopbrengsten in de geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Groep.

Opbrengsten uit en kosten voor samenwerkingen worden opgenomen als projectopbrengsten of kosten voor onderzoek en ontwikkeling in de periode dat ze plaatsvinden.

3.2.14.2 Verkoop van producten

Opbrengsten uit de verkoop van producten worden opgenomen als de Groep de wezenlijke risico's en voordelen van de eigendom heeft overgedragen aan de koper (dat is meestal op het moment dat de goederen worden geleverd), over de verkochte goederen niet de feitelijke zeggenschap of betrokkenheid die gewoonlijk toekomt aan de eigenaar behoudt, het bedrag van de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de Groep zullen vloeien en de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze worden gewaardeerd.

Opbrengsten uit de verkoop van producten worden gewaardeerd tegen reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van terugnames en vergoedingen, handels- en volumekortingen.

3.2.15 Subsidies

Overheidssubsidies worden pas opgenomen als met redelijke zekerheid kan worden gesteld dat de Groep de aan de subsidies gekoppelde voorwaarden zal vervullen en de subsidies zullen worden ontvangen.

Elke uitstaande vordering met betrekking tot deze subsidies wordt opgenomen als te ontvangen subsidies.

R&D-subsidies

Voor bepaalde specifieke onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten worden de gemaakte kosten gedeeltelijk terugbetaald door IWT (Innovatie door Wetenschap en Technologie in Vlaanderen), Hermes (een fonds van het Vlaams Agentschap voor Ondernemerschap), de Europese Commissie of andere institutionele fondsen. Overheidssubsidies worden systematisch opgenomen in de winst- en verliesrekening over de periodes waarin de Groep de gerelateerde kosten die deze subsidies beogen te compenseren, opneemt als kosten. Ze worden voorgesteld als overige bedrijfsopbrengsten

Investeringsubsidies

Subsidies van Hermes met betrekking tot investeringen in materiële vaste activa en immateriële vaste activa worden afgetrokken van de kostprijs van het bijbehorende actief. De subsidie wordt over de gebruiksduur van een af te schrijven actief opgenomen in de winst- en verliesrekening bij wijze van verlaagde afschrijvingskosten.

3.2.16 Leases

Leases worden geclassificeerd als financiële leases wanneer de voorwaarden van de lease nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom overdraagt aan de leasingnemer. Alle andere leases worden geclassificeerd als operationele leases.

De Groep als leasingnemer

Activa die worden aangehouden op grond van financiële leases worden aanvankelijk opgenomen als activa van de Groep tegen bedragen die gelijk zijn aan de reële waarde of, indien ze lager zijn, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen, beide bepaald op het ogenblik van het aangaan van de leaseovereenkomst. Initiële directe kosten die gemaakt zijn met betrekking tot de lease worden toegevoegd aan het bedrag dat wordt opgenomen als een actief. De overeenkomstige verplichting aan de leasinggever wordt opgenomen in de geconsolideerde balans als een financiële verplichting. Leasebetalingen worden deels als financieringskosten en deels als aflossing van de leaseverplichting opgenomen, zodat een constante periodieke rente over het resterende saldo van de verplichting wordt bereikt. Financiële kosten worden rechtstreeks in mindering gebracht van het inkomen. Als er geen redelijke zekerheid is dat de Groep aan het einde van de leaseperiode de eigendom zal verkrijgen, wordt het actief volledig afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur, als deze laatste korter is.

Betalingen op grond van een operationele lease worden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening op tijdsevenredige basis over de periode van de lease.

3.2.17 Financieringskosten

Financieringskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de verwerving, bouw of productie van een actief dat noodzakelijkerwijze veel tijd in beslag zal nemen om klaar te geraken voor het beoogde gebruik of verkoop ervan, worden geactiveerd als deel van de kostprijs van dat actief. Alle andere financieringskosten worden als kosten opgenomen in de periode waarin ze zijn gemaakt. Financieringskosten zijn rente en andere kosten die de entiteit maakt in verband met het lenen van middelen.

3.3 CRUCIALE BOEKHOUDKUNDIGE RAMINGEN, VERONDERSTELLINGEN EN BEOORDELINGEN

3.3.1 Cruciale boekhoudkundige ramingen, veronderstellingen en beoordelingen

Tijdens het voorbereiden van de geconsolideerde jaarrekening worden beoordelingen, ramingen en veronderstellingen gemaakt die een invloed hebben op de boekwaarde van bepaalde activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten. Deze omvatten de beoordeling van de continuïteit, de waardering van de op aandelen gebaseerde verloningstransacties, de waardering van de personeelsbeloningen en actuariële veronderstellingen die aan de basis liggen van dergelijke berekeningen en de opbrengsterkenning voor overeenkomsten met meervoudige elementen en vooruitbetaalde vergoedingen. Deze ramingen en veronderstellingen werden herzien voor elk jaar en worden regelmatig herzien, rekening houdend met de ervaringen uit het verleden en andere factoren die geacht worden relevant te zijn op grond van de op dat ogenblik heersende economische omstandigheden. Wijzigingen in dergelijke omstandigheden kunnen dan ook leiden tot verschillende ramingen in de toekomstige geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

3.3.1 Cruciale beoordelingen

Continuïteit

De jaarrekening werd opgesteld op basis van continuïteit.

Op basis van de beoordelingen van het management en rekening houdend met de beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten op 31 december 2014, en vanaf de datum van deze jaarrekeningen, ook de actuele verwachtingen met betrekking tot het verbruik van geld voor 2015 en 2016 en de financieringsinitiatieven waartoe de Raad van Bestuur heeft besloten, is de continuïteit minstens gewaarborgd gedurende 12 maanden vanaf de datum van deze jaarrekeningen.

De Raad van Bestuur steunt de inspanningen van het management om bijkomende financiële middelen te garanderen door het sluiten van niet-verwaterende kasstroomgenererende overeenkomsten (waaronder, bijvoorbeeld, niet-terugvorderbare vooruitbetalingen op licentieovereenkomsten, subsidies). De Raad van Bestuur startte ook in de tweede helft van 2014 met fondsenwerving, waardoor de Groep bijkomend €64,5 miljoen kon ophalen, waarvan ondertussen €43 miljoen volledig werd betaald (€21,5 miljoen in augustus 2014 en €21,5 miljoen in januari 2015). De overige €21,5 miljoen hangt af van het bereiken van bepaalde mijlpalen voor 15 december 2015 of van het voltooien van een geslaagde openbare aanbidding, indien dat vroeger is.

Hoewel het duidelijk is dat de Groep bijkomende middelen nodig heeft om haar verrichtingen verder te laten groeien en er wat onzekerheid heerst die voor twijfel kan zorgen over het vermogen van de Groep de continuïteit op lange termijn te behouden als de Groep er niet in zou slagen bijkomende geldmiddelen aan te trekken, heeft de Raad van Bestuur er vertrouwen in dat de financiële toekomst van de Groep minstens tot de algemene aandeelhoudersvergadering in 2016 gewaarborgd zal zijn. Als de Groep er niet in zou slagen in de toekomst bijkomende geldmiddelen aan te trekken, zou het kunnen dat ze niet in staat zal zijn om haar activa te realiseren en aan haar verplichtingen te voldoen.

Administratieve verwerking van toegezegde-bijdrageplannen

De Belgische toegezegde-bijdrageplannen zijn bij wet onderworpen aan minimale gegarandeerde rentevoeten, die momenteel 3,25% bedragen op de werkgeversbijdrage en 3,75% op de werknemersbijdrage. Deze rentevoeten, die worden toegepast als een gemiddelde over heel de loopbaan, kunnen worden gewijzigd bij koninklijk besluit. In dat geval zijn de nieuwe rentevoeten, vanaf de datum van wijziging, van toepassing op zowel de geaccumuleerde bijdragen uit het verleden als op de toekomstige bijdragen. In theorie zijn deze regelingen toegezegde-bijdrageplannen. Rekening houdend, echter, met de debatten in het verleden over de manier waarop dit specifieke type regelingen moet worden verwerkt daar waar de betaalde bijdragen onderworpen zijn aan een minimaal gegarandeerd rendement op IFRIC-niveau, meent de Groep dat de toepassing van de "projected unit credit"-methode op deze regelingen moeilijk is en geen betrouwbaar beeld zal geven van de verplichting met betrekking tot deze beloftes.

Daarom wordt op elke rapporteringsdatum de "walk away"-verplichting of de verworven rechten op de rapporteringsdatum vergeleken met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Als de verworven rechten hoger zijn in vergelijking met de waarde van de fondsbelegging, wordt een voorziening opgenomen voor het verschil.

Administratieve verwerking van de wijziging in de verslaggevende entiteit

Biocartis Group NV werd de verslaggevende entiteit van de Groep na haar oprichting in november 2014 door de aandeelhouders van Biocartis S.A., door middel van een inbreng in natura (in twee opeenvolgende fasen, namelijk respectievelijk op 24 november 2014 en 25 november 2014) van alle aandelen in Biocartis S.A. op een aandeel-voor-aandeel basis voor een totaal bedrag van €222 miljoen.

Deze inbreng in natura is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van Biocartis Group NV als een transactie tussen entiteiten onder gezamenlijke controle en valt bijgevolg niet onder het toepassingsgebied van IFRS 3 'Bedrijfscombinaties'. De Groep heeft de richtlijnen toegepast waarnaar verwezen wordt in de US Accounting Standard Codification 805-50 met betrekking tot de "Pooling-of-Interest-methode". In deze context heeft het management ervoor geopteerd de continuïteit van de boekwaarde methode toe te passen.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2014, 2013 en 2012 omvatten Biocartis Group NV en haar dochtervennootschappen en vormen de Groep. Vóór de oprichting van Biocartis Group NV gebeurde de consolidatie op het niveau van Biocartis S.A. De geconsolideerde jaarrekeningen van Biocartis werden daarom voorgesteld alsof Biocartis Group NV bestond en controle uitoefende over de Groep sinds 1 januari 2012.

Voormelde transactie tussen entiteiten onder gezamenlijke controle had geen significante impact op het geconsolideerde groepsniveau (door toepassing van de continuïteit van de boekwaarde methode, werd tegenover de toename van het geplaatst kapitaal met €222 miljoen een identieke, tegengestelde boeking verricht in de rubriek uitgekeerd kapitaal voor een bedrag van €-222 miljoen). Daarom worden de activiteiten van de geconsolideerde groep gegeven over 12 maanden voor 2014, met vergelijkbare informatie voor respectievelijk 2013 en 2012.

3.3.2 Cruciale boekhoudkundige ramingen en veronderstellingen

Ramingen van vergoedingen na uitdiensttreding

De Groep had tot november 2014 toegezegde-pensioenplannen aan in Zwitserland. De bijbehorende verplichtingen die worden opgenomen in de geconsolideerde balans weerspiegelen de contante waarde van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten die jaarlijks wordt berekend door onafhankelijke actuarissen. Deze actuariële waarderingen omvatten veronderstellingen zoals disconteringsvoeten, rendement,

salaristoename en levensverwachting. Deze actuariële veronderstellingen verschillen naargelang de lokale economische en sociale omstandigheden. Meer bijzonderheden over de veronderstellingen worden gegeven in toelichting 3.23. De toegezegde-pensioenplannen werden afgehandeld met de spin-off van de MyCartis-activiteit, die vervolgens werd verkocht op 6 november 2014. Zie toelichting 3.12 voor meer informatie.

Op aandelen gebaseerde verloning

De Groep heeft verschillende in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde verloningsplannen, die worden gewaardeerd aan de hand van het Black-Scholes Merton-optiewaarderingsmodel. Om de reële waarde van op aandelen gebaseerde betalingstransacties te ramen, moet bepaald worden welk het meest geschikte waarderingsmodel is, hetgeen afhangt van de algemene voorwaarden van het optieplan. Voor deze raming moet ook worden bepaald welke de meest adequate gegevens zijn die in het waarderingsmodel worden ingebracht, zoals de verwachte looptijd van de aandelenoptie, de volatiliteit en dividendopbrengsten, en moeten daarover veronderstellingen worden gemaakt.

De veronderstellingen en modellen die worden gebruikt om de reële waarden te ramen van de op aandelen gebaseerde verloningstransacties worden uiteengezet in toelichting 3.20.

Opbrengsterkenning

Voor de opbrengsterkenning hebben de belangrijke ramingen betrekking op de toekenning van waarde aan de afzonderlijke elementen van overeenkomsten met meervoudige elementen. Wat de toekenning van waarde aan de afzonderlijke elementen betreft, maakt de Vennootschap gebruik van afzonderlijke verkoopprijzen of de beste ramingen van het management over de verkoopprijzen om de reële waarde van de elementen te ramen en ze afzonderlijk te verwerken. De opbrengsten worden verdeeld onder de op te leveren zaken op basis van de reële waarde van elk afzonderlijk elementen en worden opgenomen als de aan hierboven beschreven criteria voor opbrengsterkenning voldaan is.

Vooruitbetaalde vergoedingen op grond van samenwerkings- of licentieovereenkomsten worden opgenomen over de verwachte duur van de samenwerking. Het management raamt deze periode bij aanvang van de samenwerking en valideert de resterende samenwerkingstermijn op elke voltooiingsdatum.

3.3.3 Segmenten

De gesegmenteerde informatie wordt voorgesteld in overeenstemming met de interne rapportering aan het executive committee, om het mogelijk te maken beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en voor het evalueren van de financiële prestaties van het segment.

Op dit ogenblik hebben alle activiteiten van de Groep betrekking op "Idylla™" en daarom is er maar 1 operationeel segment. De rapportering aan de belangrijke personen die beslissingen nemen, gebeurt momenteel op globaal niveau.

Bovendien zijn alle vaste activa van de Groep op 31 december 2014 gelokaliseerd in het land van domicilie.

3.4 OPBRENGSTEN

De opbrengsten van de Groep worden beknopt weergegeven in de tabel hierna:

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Inkomsten uit samenwerkingsovereenkomsten			
R&D-diensten	271	226	815
Vooruitbetaalde licentievergoedingen	1.946	4.019	1.286
Mijlpaalbetalingen	1.000	2.000	0
Overige	0	2	1
	3.218	6.247	2.102
Verkoop van producten			

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Verkoop van systemen	3.718	522	260
Verkoop van cartridges	1.542	1.564	1.189
	5.260	2.086	1.449
Totale opbrengsten	8.478	8.333	3.551

3.4.1 Inkomsten uit samenwerkingsovereenkomsten

Licentievergoedingen en mijlpaalbetalingen werden geïnd op grond van de samenwerkings- en ontwikkelingsovereenkomsten van de Groep

Janssen Pharmaceutica

De belangrijkste overeenkomst van de Groep is een licentie- en ontwikkelingsovereenkomst met Janssen Pharmaceutica NV (JPNV), een entiteit die verbonden is met een aandeelhouder van de Groep. Deze overeenkomst werd aanvankelijk gesloten op 20 december 2010 en vervolgens gewijzigd op 9 oktober 2014. Op grond van deze overeenkomst verbindt de Groep zich ertoe haar Idylla™ systeem verder te ontwikkelen en de partijen zijn het eens over een samenwerking voor de testontwikkeling. In ruil heeft de Groep recht op niet-terugvorderbare vooruitbetalingen, prestatiemijlpalen en royalty's op bepaalde toekomstige verkopen van testen.

bioMérieux

In november 2010 sloot de Groep een licentie- en samenwerkingsovereenkomst met bioMérieux, een aandeelhouder van de Groep. Op grond van deze overeenkomst verbond de Groep zich ertoe haar Idylla™ systeem verder te ontwikkelen en de partijen waren het eens over een samenwerking voor de testontwikkeling. In ruil had de Groep recht op niet-terugvorderbare vooruitbetalingen, prestatiemijlpalen en royalty's op bepaalde toekomstige verkopen van testen. Op 27 november 2013 werd deze overeenkomst beëindigd en gaf bioMérieux alle rechten op grond van deze overeenkomst terug aan Biocartis.

Het resterende bedrag van de niet-terugvorderbare vooruitbetalingen, die ontvangen werden in 2010 (en aanvankelijk waren opgenomen pro rata over de geraamde samenwerkingsperiode), werd volledig opgenomen na beëindiging van de samenwerking.

Abbott Molecular

Op 13 juni 2014 kondigden Biocartis NV en Abbott Molecular een samenwerking aan om therapie geassocieerde diagnostische testen te ontwikkelen en te commercialiseren. Op grond van deze overeenkomst zullen de vennootschappen de moleculaire diagnostische systemen, Idylla™, en de regelgevende, wetenschappelijke en commercialiseringsexpertise van Abbott met elkaar verenigen. Deze overeenkomst is een raamovereenkomst die in de toekomst zal worden aangevuld met specifieke projectovereenkomsten, met inbegrip van de vaststelling van de vergoedingen uit de samenwerkingsovereenkomsten.

Op grond van deze overeenkomst werd geen enkele opbrengst opgenomen in de voorgestelde jaren.

Debiopharm International

Op 29 september 2014 sloot de Groep een gewijzigde en aangepaste licentie- en ontwikkelingsovereenkomst met Debiopharm International SA. De licentieovereenkomst heeft betrekking op een productlicentie, de "Triage Assay", dat een multiplex genexpressiescreeningstest is met een algoritme dat kan worden gebruikt om sepsis te onderscheiden van SIRS met een hoge (>95%) negatieve voorspellende waarde voor sepsis in eerstehulpafdelingen die circulerend bloed als staal gebruiken met de bedoeling sepsis uit te sluiten bij volwassen patiënten die vermoed worden sepsis te hebben.

Op grond van deze overeenkomst werd geen enkele opbrengst opgenomen in de voorgestelde jaren.

In het totaal bedragen de mijlpaalopbrengsten die kunnen worden geïnd door de Groep over de resterende periode van deze samenwerkingsovereenkomsten, €6 miljoen.

3.4.2 Verkoop van producten

De verkoop van producten heeft betrekking op de verkoop van het Idylla™ systeem (instrumenten en consoles) en de verkoop van de test (cartridge) aan de klanten en samenwerkingspartners. De totale verkoop van producten kan worden ingedeeld als IVD (in-vitrodiagnostiek) en IUO/RUO (Investigational Use Only/Research Use Only).

	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
IVD	1.985	0	0
IUO/RUO	3.275	2.086	1.449
Totale opbrengsten	5.260	2.086	1.449

3.4.3 Opbrengsten per regio en belangrijkste klanten

	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Land van vestiging	27	0	0
Zwitserland	0	0	0
België	27	0	0
Totaal alle vreemde landen, waarvan	8.451	8.333	3.551
Verenigde Staten	8.412	3.657	1.207
Frankrijk	0	4.675	2.344
Rest van de wereld	39	0	0
Totale opbrengsten	8.478	8.333	3.551

De opbrengsten in de tabel hierboven zijn opgesplitst overeenkomstig de vestiging van de groep of de moedermaatschappij.

De Groep heeft opbrengsten erkend van twee klanten met elk apart minstens 10% van de totale opbrengsten. De eerste klant is goed voor €8,4 miljoen van de opbrengsten in 2014 (2013: €3,7 miljoen; 2012: €1,2 miljoen). Voor de tweede klant zijn er geen opbrengsten in 2014 (2013: €4,6 miljoen; 2012: €2,3 miljoen). Geen enkele andere klant is individueel goed voor meer dan 10% van de totale opbrengsten.

3.5 OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
R&D-projectondersteuning (IWT) subsidies	1.482	1.656	1.305
Subsidies voor strategische investeringen & opleiding (Hermes)	0	1.357	927
Overige projectsubsidies	407	491	400
Totale overige bedrijfsopbrengsten	1.889	3.504	2.632

3.6 KOSTPRIJS VAN VERKOPEN

De kostprijs van de verkopen met betrekking tot de verkoop van producten is als volgt:

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Personeelskosten	-1.423	-783	-466
Materiaal	-1.872	-413	-246
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-618	-649	-387
Royaltykosten	-202	0	0
Hulpstoffen voor laboratoria & klein materiaal	-67	-64	-38
Huur	-67	-53	-32
Licenties	-2	0	0
Totaal	-4.251	-1.962	-1.168

3.7 KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Personeelskosten	-12.634	-10.948	-8.208
Onderaanneming	-4.031	-7.371	-16.692
Laboratoriumkosten	-1.385	-932	-934
Cartridge, instrumenten en consoles	-350	-2.163	-3.219
Consultancy	-968	-2.136	-586
Kwaliteit en regelgeving	-95	-249	-182
Intellectuele eigendom	-782	-470	-855
Faciliteiten	-1.003	-878	-766
Reizen, opleiding, kantoor & overige	-1.503	-1.114	-576
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-3.336	-2.425	-1.972
Intern geactiveerde instrumenten	1.072	847	0
Totaal	-25.014	-27.838	-33.991

Onderaanneming omvat kosten met betrekking tot diensten die worden verleend door R&D-dienstverleners, zoals diensten met betrekking tot de ontwikkeling van de testcartridge, het instrument en de console van de verschillende diagnostische systemen, ontwerp productie-apparatuur en technische diensten.

Cartridges, instrumenten en consoles hebben betrekking op de ontwikkeling van prototypes voor diagnostische systeem die niet zijn opgenomen in de voorraden voor verkoop of in de vaste activa voor intern gebruik.

Overige kosten hebben hoofdzakelijk betrekking op het onderhoud van de apparatuur en de logistiek.

3.8 MARKETING- EN DISTRIBUTIEKOSTEN

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Personeelskosten	-2.000	-757	-364
Onderaanneming	-302	0	0
Verkoop en marketing	-117	-31	-1
Business ontwikkeling	-54	-237	-203
Reizen, opleiding, kantoor & overige	-598	-127	-123
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-25	-2	0
Totaal	-3.095	-1.155	-691

Verkoops- en marketingkosten hebben betrekking op de kosten voor externe marktstudies, publiciteit en promotie-acties voor de voorbereiding van de lancering van de diagnostische producten van de Groep.

3.9 ALGEMENE EN ADMINISTRatieve KOSTEN

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Personeelskosten	-2.918	-3.894	-2.274
Extern advies	-1.601	-1.380	-1.753
Faciliteiten	-986	-884	-959
ICT	-220	-209	-209
Reizen, opleiding, kantoor & overige	-997	-406	-672
Kosten voor afschrijvingen en waardeverminderingen	-457	-481	-264
Totaal	-7.180	-7.255	-6.131

Kosten voor extern advies omvatten vergoedingen, service- en consultinguitgaven met betrekking tot juridisch advies, personeelsbeleid, investor relations, boekhouding, audit en fiscale diensten. Andere kosten omvatten kantoorkosten, verzekering en andere verscheidene uitgaven voor algemene en administratieve activiteiten.

3.10 PERSONEELSKOSTEN

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Korte termijn personeelsbeloningen	-18.695	-14.478	-10.950
Kosten voor toegezegde-pensioenplannen na uitdiensttreding	-4	-466	-221
Kosten voor toegezegde-bijdrageplannen na uitdiensttreding	-112	-338	-141
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	0	0	0
Ontslagvergoedingen	-20	-77	0
Op aandelen gebaseerde verloning	-143	-1.023	0
Totaal	-18.975	-16.382	-11.312

Het personeelsbestand kan als volgt worden voorgesteld:

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Personeel operationele activiteiten	65	63	28
Onderzoeks- en ontwikkelingspersoneel	85	71	61
Marketing- en distributiepersoneel	20	6	3
Algemeen en administratief personeel	24	21	19
Totaal personeelsbestand	194	161	111
Voltijdse equivalenten	189	157	109

3.11 FINANCIËLE OPBRENGSTEN EN FINANCIËLE KOSTEN

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Rente-inkomsten	60	97	102
Overige financiële opbrengsten	0	28	2
Totale financiële opbrengsten	60	126	104
Rentelasten	-923	-963	-792
Overige financiële kosten	-9	-18	-44
Totale financiële kosten	-933	-981	-836
Wisselkoerswinst/(verlies), netto	-88	-212	16

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Totaal	-88	-212	16
Financieel resultaat, netto	-961	-1.067	-716

3.12 BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Op 11 november 2014 rondde de Groep de vervreemding af van haar Evaluation-activiteit voor een totale prijs van €30 miljoen, wat leidde tot een meerwaarde op vervreemding van €26,6 miljoen. Vóór 11 november 2014 werd de verkoop opgestart in de volgende fasen:

- Op 1 juli 2014 bracht de Groep de Evaluation™-activiteit in in het geplaatst kapitaal van MyCartis NV, voordien gekend als Pronota NV, een Belgische vennootschap voor biomerkerontdekkingen. Na deze inbreng in natura bezat de Groep 80% van de aandelen van MyCartis NV. De resultaten van MyCartis NV dragen sindsdien bij tot de resultaten van de Groep.
- Op 26 augustus 2014 verminderde Biocartis S.A. haar geplaatst kapitaal met een bedrag van €30,5 miljoen (CHF37,0 miljoen), waarvan €30,0 miljoen (CHF 36,4 miljoen) werd uitgekeerd in natura in de vorm van alle aandelen die Biocartis S.A. bezat in MyCartis NV, en waarvan het overblijvende €0,5 miljoen (CHF0,6 miljoen) een aanpassing is aan de boekwaarde van de verplichting inzake kapitaalvermindering naar de aandeelhouders die verwerkt is als een eigenvermogenstransactie. Deze kapitaalverlaging werd afgerond op 11 november 2014. Vanaf die datum wordt MyCartis NV niet langer geconsolideerd in de financiële resultaten van de Groep.

Als onderdeel van de bedrijfsovername (fase 1), waarbij de Groep op 1 juli 2014 een aandeel van 80% verwierf in MyCartis NV, benadert de boekwaarde van de verworven activa en aangegane verplichtingen hun reële waarde, en werd er bijgevolg geen aanpassing naar reële waarde gedaan. De verworven activa en aangegane verplichtingen bestonden hoofdzakelijk uit geldmiddelen voor een bedrag van €7,5 miljoen en resulteerden in een minderheidsbelang gewaardeerd tegen een reële waarde van €1,5 miljoen (20% van de reële waarde van MyCartis NV op het moment van de bedrijfscombinatie, welke €7,5 miljoen was).

Het minderheidsbelang van €1,4 miljoen zoals weergegeven in het overzicht van wijzigingen in het eigen vermogen omvat het minderheidsbelang gewaardeerd aan reële waarde van €1,5 miljoen, zoals hierboven uitgelegd, verminderd met het proportioneel deel van 20% in het ingebrachte netto eigen vermogen van de Evaluation bedrijfstak van € -0,1 miljoen.

De bijdrage van de Evaluation™-branche in MyCartis NV resulteerde in een winst op verwatering van €6 miljoen die rechtstreeks werd opgenomen in het overgedragen verlies. Bij vervreemding werd de pensioenreserve voor een totaal van € 0,3 miljoen overgeboekt binnen het eigen vermogen van "Winsten en verliezen op toegezegde-pensioenplannen" naar "Overgedragen verlies". Het verschil van €0,5 miljoen tussen de kapitaalvermindering van €30,5 miljoen en het bedrag van €30 miljoen uitgekeerd aan de aandeelhouders, wordt geboekt als een aanpassing aan de boekwaarde van de verplichting inzake kapitaalvermindering ten gevolge van een verschillend bedrag van de kapitaalvermindering waartoe werd beslist door de aandeelhouders in CHF en EUR en wordt rechtstreeks geboekt in het overgedragen verlies.

De resultaten van de Evaluation™ activiteit, waaronder de resultaten van MyCartis NV vanaf 1 juli 2014, worden voorgesteld in de rubriek "winst (verlies) uit beëindigde activiteiten" als volgt:

In €000	Voor de jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Opbrengsten uit samenwerkingsovereenkomsten	134	65	13
Verkoop van producten	0	145	199
Subsidies en andere opbrengsten	0	84	194
Totale opbrengsten	134	294	406
Kosten van verkochte goederen	0	0	0
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	-5.651	-6.875	-7.022

In €000	Voor de jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Marketing- en distributiekosten	-531	-533	-178
Algemene en administratieve kosten	-1.097	-1.066	-1.041
Totale bedrijfskosten	-7.278	-8.474	-8.241
Bedrijfsverlies voor de periode	-7.144	-8.179	-7.834
Financiële opbrengsten	0	0	258
Financiële kosten	0	0	-336
Wisselkoerswinst/(verlies), netto	-8	2	0
Financieel resultaat, netto	-8	2	-78
Verlies voor belastingen	-7.153	-8.178	-7.912
Belastingen	0	0	0
Verlies na belastingen	-7.153	-8.178	-7.912
Meerwaarde op verkoop	26.624	0	0
Belastingen op meerwaarde op verkoop	0	0	0
Nettoverlies van het jaar uit beëindigde activiteiten	19.472	-8.178	-7.912
toerekenbaar aan de aandeelhouders	20.070	-8.178	-7.912
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-598	0	0

De uitgeboekte activa en verplichtingen op datum van desinvestering (november 2014) worden hierna voorgesteld:

Vaste activa	
Goodwill	298
Immateriële vaste activa	215
Materiële vaste activa	427
	<u>940</u>
Vlottende activa	
Overige vorderingen	163
Overige vlottende activa	98
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.138
	<u>5.665</u>
Totaal activa	<u>6.605</u>
Schulden op lange termijn	
Financiële schulden	120
Voorzieningen voor pensioenen	375
	<u>495</u>
Schulden op korte termijn	
Handelsschulden	1.459
Uitgestelde baten	124
Overige schulden op korte termijn	306
	<u>1.889</u>
Totale schulden	<u>2.384</u>
Uitgeboekte netto-activa	<u>4.221</u>

De meerwaarde op het desinvesteren wordt als volgt berekend:

Omzet	30.000
Uitgeboekte netto-activa	-4.221
Minderheidsbelangen	845
	26.624

Het kasstroomoverzicht van de beëindigde activiteiten tot aan de desinvestering is als volgt:

in €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-7.017	-8.261	-7.751
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-181	-87	-266
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	0	0
	-7.198	-8.348	-8.017

De gewone en verwaterde winst per aandeel uit de beëindigde activiteiten wordt hierna nauwkeurig beschreven. De Vennootschap heeft aandelenoptieplannen, die niet diluerend zijn, omdat de aangepaste uitoefenprijs (rekening houdend met de reële waarde van de diensten die moeten worden verleend voor de niet-verworven opties) hoger is dan de marktwaarde van de gewone aandelen. Bovendien wordt de geschreven putoptie, die is toegekend aan Debiopharm Diagnostics SA met betrekking tot het belang van Debiopharm Diagnostics SA in MyCartis NV en is afgewikkeld in gewone aandelen van de Vennootschap, noch anti-diluerend, noch diluerend beschouwd, omdat de uitoefenprijs tegen marktwaarde is (zie toelichting 3.20).

in €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit beëindigde activiteiten	0.79	-0.37	-0.47

3.13 WINST PER AANDEEL

De Vennootschap heeft aandelenoptieplannen en geschreven putopties die kunnen worden afgewikkeld in gewone aandelen van de Vennootschap, die anti-dilutief zijn gezien het verlies van het jaar. De gewone en de dilutieve winst per aandeel is dan ook dezelfde.

De preferente F aandelen worden ten behoeve van de winst per aandeel behandeld als gewone aandelen, gezien de preferente aandelen naar keuze van de houder kunnen worden omgezet in gewone aandelen en omzetting verplicht is op datum van een openbare aanbieding. Het enige bijkomende recht in vergelijking met gewone aandelen, zijn preferente vereffeningsboni (op het ogenblik dat een vereffening of verkoop van aandelen van de Vennootschap plaatsvindt).

De basis voor de gewone en verwaterde winst per aandeel is het nettoverlies voor het jaar toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap.

	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Verlies voor het jaar toerekenbaar aan de eigenaars van de Vennootschap (in €000)	-9.118	-35.620	-44.431
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen voor gewoon en verwaterd verlies per aandeel (in aantal aandelen).	25.522.088	21.923.298	16.986.389
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel (€)	-0,36	-1,62	-2,62

3.14 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa van de Groep bestaan uit verworven patenten, licenties en software. De boekwaarden voor de voorgestelde perioden kunnen als volgt worden geanalyseerd:

in €000	Patenten en licenties	Software	Totaal
Jaar eindigend op 31 december 2012			
Begintoestand			
Kosten	11.488	248	11.736
Geaccumuleerde afschrijving	-1.057	-74	-1.131
Netto boekwaarde op begintoestand	10.431	174	10.605
Aanschaffingen	0	350	350
Afschrijvingskost	-575	-102	-677
Netto boekwaarde bij afsluiten	9.856	422	10.278
Per 31 december 2012			
Kosten	11.488	598	12.086
Geaccumuleerde afschrijving	-1.632	-176	-1.808
Nettoboekwaarde	9.856	422	10.278
Jaar eindigend op 31 december 2013			
Netto boekwaarde op begintoestand	9.856	422	10.278
Aanschaffingen	75	437	512
Afschrijvingskost	-575	-230	-805
Netto boekwaarde bij afsluiten	9.356	629	9.985
Per 31 december 2013			
Kosten	11.563	1.035	12.598
Geaccumuleerde afschrijving	-2.207	-406	-2.613
Nettoboekwaarde	9.356	629	9.985
Jaar eindigend op 31 december 2014			
Netto boekwaarde op begintoestand	9.356	629	9.985
Aanschaffingen	701	139	839
Vervreemdingen	-239	-52	-291
Afschrijvingen vervreemding	44	37	80
Afschrijvingskost	-638	-323	-961
Netto boekwaarde bij afsluiten	9.223	429	9.652
Per 31 december 2014			
Kosten	12.025	1.121	13.146
Geaccumuleerde afschrijving	-2.802	-692	-3.494
Nettoboekwaarde	9.223	429	9.652

Patenten en licenties omvatten hoofdzakelijk een aantal technologiepatenten die de Groep verworven heeft van Philips in 2010 voor €10,0 miljoen met betrekking tot het eerste diagnostische systeem 'Idylla™' van de Groep. De boekwaarde op 31 december 2014 bedraagt €7,5 miljoen (2013: €8,0 miljoen; 2012: €8,5 miljoen). De resterende gebruiksduur is 14 jaar. In 2011 verwierf de Groep een licentie van dezelfde partner voor toegang tot de 'Idylla™-Enrich'-technologie voor €0,5 miljoen. Het technologische toepassingsveld van de licenties van Philips heeft betrekking op intellectuele eigendomsrechten, openbaarmaking van uitvindingen, technische en biologische gegevens, schetsen en knowhow.. Op hetzelfde ogenblik als deze overeenkomst hebben Philips en de Groep een overeenkomst voor activa-overdracht gesloten om de activa met betrekking tot de technologieën 'Idylla™' en 'Idylla™-Enrich' over te dragen aan de Groep.

Afschrijvingskosten op de immateriële vaste activa worden voorgesteld in de winst- en verliesrekening in de rubriek onderzoeks- en ontwikkelingskosten.

De Groep heeft geen enkele bijzondere waardevermindering met betrekking tot haar immateriële vaste activa opgenomen.

in €000

Afschrijvingskost van de
periode

Bijzondere
waardevermindering
en

Overboekingen

**Netto boekwaarde bij
afsluiten**

Per 31 december 2014

Kost

Geaccumuleerde
afschrijving

Netto boekwaarde

	ICT-installaties	Laboratorium- installaties	Productie- installaties	Intern geproduceerde systemen	Meubilair en inrichting	Verbeteringen aan de gehuurde gebouwen	Anderere terreinen en installaties	Activa in aanbouw	Activa aangehouden uit hoofde van een lease	Totaal
	-207	-257	-1.034	-237	-55	-309	-2	0	-1.455	-3.556
	-12	0	-10		-15	0	0	0	0	-37
	477	623	1.307	1.640	276	570	2	20	4.239	9.154
	1.036	1.126	4.815	1.919	419	1.187	10	20	7.118	17.652
	-560	-503	-3.509	-279	-142	-618	-8	0	-2.879	-8.498
	477	623	1.307	1.640	276	570	2	20	4.239	9.154

Activa aangehouden onder lease hebben betrekking op de semi-geautomatiseerde productielijn voor de console van Idylla™, die op 8 maart 2013 werd gefinancierd via een sale-and-lease-back-verrichting met KBC. Na de 5-jarige leasetermijn is er een aankoopoptie voor een bedrag van €0,2 miljoen.

De productie-installatie heeft betrekking op productiegereedschap en mallen voor het instrument en de console van Idylla™ en het Idylla™-Enrich-proefmodel. De netto boekwaarde in 2012 omvat ook de semi-geautomatiseerde productielijn voor cartridges van Idylla™. Alle productiefaciliteiten zijn gevestigd in Mechelen, België.

57 Idylla™ instrumenten werden geactiveerd in 2013. In 2014 werden nog eens bijkomend 24 'Idylla™' consoles en 63 'Idylla™' instrumenten geactiveerd. Het totale aantal intern geproduceerde systemen bestaat dus op 31 december 2014 uit 24 'Idylla™' consoles en 120 Idylla™ instrumenten.

3.16 VOORRADEN

De voorraden kunnen als volgt worden geanalyseerd:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Vorraden			
Grondstoffen	1.958	1.041	1.856
Halfafgewerkte producten	107	24	
Afgewerkte producten	1.518	50	
Totaal	3.583	1.116	1.856
Bedrag opgenomen als kosten	4.251	1.962	1.160

3.17 HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

De handels- en overige vorderingen kunnen als volgt worden geanalyseerd:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Handelsvorderingen	15.793	3.082	1.440
Voorzieningen voor dubieuze vorderingen	0	0	
Totaal handelsvorderingen	15.793	3.082	1.440
Btw-vorderingen	116	975	790
Overige vorderingen	32	18	
Totaal overige vorderingen	148	993	790

Op 31 december 2014 omvatten de handelsvorderingen €15,7 miljoen (2013: €2,7 miljoen; 2012: €0,3 miljoen) van JPNV, waarvan €4,5 miljoen (2013: €0,7 miljoen; 2012: nihil) betrekking had op de verkoop van de prototypes en €11,2 miljoen (2013: €2 miljoen; 2012: €0,3 miljoen) betrekking had op opbrengsten uit samenwerkingsovereenkomsten.

Op de rapporteringsdatum heeft de Groep geen handelsvorderingen die vervallen zijn, maar waarop geen waardevermindering werd toegepast. Op deze datums werd geen waardevermindering toegepast op handelsvorderingen.

De handelsvorderingen van JPNV vertegenwoordigen meer dan 10% van de totale handelsvorderingen. Het kredietconcentratierisico is beperkt in het licht van de kredietwaardigheid van JPNV. Er wordt verwezen naar de toelichting 3.28.3.4 voor meer uitleg.

3.18 OVERIGE VLOTTENDE ACTIVA

De overige vlottende activa kunnen als volgt worden geanalyseerd:

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Toe te rekenen subsidie-opbrengsten	2.168	3.849	1.610
Over te dragen kosten	533	522	288
Totaal	2.700	4.371	1.898

De overige vlottende activa omvatten toe te rekenen opbrengsten die hoofdzakelijk betrekking hebben op de overheidssubsidies van de Vlaamse regering uit het Hermes-fonds voor strategische investeringen en opleidingsondersteuning voor een totaal van €1,7 miljoen (2013: €2,5 miljoen; 2012: €0,8 miljoen) en van IWT voor R&D-projecten voor een totaal van €0,4 miljoen (2013: €1,3 miljoen; 2012: €0,8 miljoen). De Groep evalueert voortdurend of ze nog voldoet aan de specifieke voorwaarden van elke subsidie-overeenkomst om te verantwoorden dat op geen enkele van de te ontvangen subsidies waardeverminderingen moeten worden toegepast.

3.19 GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

De geldmiddelen en kasequivalenten kunnen als volgt worden geanalyseerd:

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Geldmiddelen en kasequivalenten			
Liquide middelen	9.419	27.047	40.494
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	9.419	27.047	40.494
Totaal aan restricties onderhevige geldmiddelen	1.500	2.000	0
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten voor kasbehoeften	10.919	29047	40.494

De aan restricties onderhevige geldmiddelen hebben betrekking op een deposito op een reserverekening voor schuldaflossing als een borg voor de lease van de productielijn voor cartridges van Idylla™ via KBC Lease.

3.20 MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Geplaatst kapitaal

De tabel hierna geeft het maatschappelijk kapitaal en de uitstaande aandelen weer van Biocartis Group NV op 31 december 2014 en van Biocartis S.A. op 31 december 2013 en 2012. De aandelen zijn volledig volstorte aandelen op naam.

Zoals vermeld in sectie 3.2.2. werd Biocartis Group NV op 25 november de moedermaatschappij en de verslaggevende entiteit van de Groep. Daarvoor was Biocartis S.A. de moedermaatschappij en de verslaggevende entiteit.

Het aantal uitgegeven en uitstaande aandelen en het geplaatst kapitaal is:

	Biocartis SA				Biocartis Group NV		
	Aantal gewone aandelen uitgegeven en uitstaand	Aantal preferente F aandelen uitgegeven en uitstaand	Maatschappelijk kapitaal in '000 CHF	Maatschappelijk kapitaal in '000 EUR	Aantal gewone aandelen uitgegeven en uitstaand	Aantal preferente F aandelen uitgegeven en uitstaand	Maatschappelijk kapitaal in '000 EUR
Per 1 januari 2012	15.338.618	0	767	543			
Uitgifte aandelen— Ronde C.2 per 30 april 2012	2.054.400		103	83			

	Biocartis SA				Biocartis Group NV		
Uitgifte aandelen– Ronde D per 7 december 2012	4.087.844		204	169			
Per 31 december 2012	21.480.862	0	1.074	795			
Uitgifte aandelen– Ronde E per 4 november 2013	3.210.002		161	131			
Per 31 december 2013	24.690.864	0	1.235	926			
Kapitaalverhoging door incorporatie reserves	0	0	37.036	30.487			
Kapitaalvermindering per 26 augustus 2014, effectief op 6 november 2014			-37.036	-30.487			
Uitgifte aandelen– Ronde F.1 per 29 augustus 2014	0	2.645.868	132	109			
<i>Wijziging van de verslaggevende entiteit</i>							
Oprichting Biocartis Group NV per 24 November 2014 door inbreng in natura	-18.812				16.992	1.820	153
Inbreng in natura per 25 november	-24.672.052	-2.645.868			24.673.872	2.644.048	222.115
Per 31 december 2014	0	0	1.367	1.035	24.690.864	2.645.868	222.268

Biocartis S.A.

De volgende kapitaalverrichtingen vonden plaats bij Biocartis S.A., tot 25 november 2014 de verslaggevende entiteit, tijdens de periodes waarover verslag wordt uitgebracht:

- Op 30 april 2012 haalde Biocartis S.A. €19,2 miljoen (CHF23,1 miljoen) op die volledig werd volstort door een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €0,1 miljoen (CHF0,1 miljoen) en een verhoging van de uitgiftepremies met €19,1 miljoen (CHF23,0 miljoen);
- Op 7 december 2012 haalde Biocartis S.A. €34,5 miljoen (CHF41,7 miljoen) op die volledig werd volstort door een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €0,2 miljoen (CHF0,2 miljoen) en een verhoging van de uitgiftepremies met €34,3 miljoen (CHF41,5 miljoen);
- Op 4 november 2013 haalde Biocartis S.A. €30,0 miljoen (CHF36,9 miljoen) op die volledig werd volstort door een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met €0,1 miljoen (CHF0,1 miljoen) en een verhoging van de uitgiftepremies met €29,9 miljoen (CHF36,8 miljoen);
- Op 23 juli 2014 werd het maatschappelijk kapitaal van Biocartis S.A. verhoogd met €30,5 miljoen (CHF37,0 miljoen) van €0,9 miljoen (CHF1,2 miljoen) tot €31,4 miljoen (CHF38,2 miljoen) door middel van een conversie van vrij uitkeerbare reserves in het maatschappelijk kapitaal;
- Op 26 augustus 2014 verminderde Biocartis S.A. haar maatschappelijk kapitaal met een bedrag van €30,5 miljoen (CHF37,0 miljoen), waarvan €30,0 miljoen (CHF36,4 miljoen) werd uitgekeerd in natura in de vorm van alle aandelen die Biocartis S.A. bezat in MyCartis NV, en waarvan het overblijvende €0,5 miljoen (CHF0,6 miljoen) een meerwaarde is op de kapitaalverlaging die verwerkt is als een eigenvermogenstransactie. De kapitaalverhoging werd voltooid, met inachtnaam van de wettelijke wachtermijn, op 11 november 2014.
- Op 29 augustus 2014 rondde Biocartis S.A. de eerste tranche van €21,5 miljoen (CHF25,9 miljoen) af van een serie F financieringsronde van in totaal €64,5 miljoen. De tweede en de derde tranche van deze serie F financieringsronde werden/zullen worden afgerond door Biocartis Group NV (zie hierna).

Biocartis Group NV

De Vennootschap heeft 24.690.864 uitgegeven en uitstaande gewone aandelen die volledig volstort zijn en geen nominale waarde hebben, maar wel een fractiewaarde van (afgerond) €8,1307 per aandeel. Bovendien heeft de Vennootschap 2.645.868 uitgegeven en uitstaande preferente F aandelen die volledig volstort zijn en geen nominale waarde hebben, maar wel een fractiewaarde van (afgerond) €8,1307 per aandeel.

De preferente aandelen F hebben het volgende bijkomende vereffeningrecht in vergelijking met de gewone aandelen:

- In het geval van vereffening en in het geval van bepaalde verkopen, zullen de houders van preferente F aandelen worden terugbetaald tot het bedrag van hun preferente F aandelen voordat de houders van gewone aandelen worden terugbetaald. Het maximale bedrag dat kan worden terugbetaald aan de houders van preferente F aandelen is het bedrag van de preferente F aandelen min elke opbrengst die eventueel al ontvangen werd van de vereffening.

De voorrang op gewone aandelen in het geval van vereffening vervalt na voltooiing van een Gekwalificeerde IPO of na volledige terugbetaling van het bedrag van de preferente F aandelen, als dit eerder is. De preferente F aandelen kunnen te allen tijde en op verzoek van de houder van de preferente F aandelen worden omgezet in gewone aandelen. De preferente F aandelen zullen worden omgezet in gewone aandelen na voltooiing van een Gekwalificeerde IPO.

De tweede tranche van bovenvermelde serie F van €21,5 miljoen werd uitgevoerd op 15 januari 2015. Zie sectie 3.33 voor meer informatie.

De derde tranche van €21,5 miljoen zal worden uitgevoerd na verwezenlijking, uiterlijk tegen 15 december 2015, van een van beide volgende gebeurtenissen: (i) de commerciële verkoop bedraagt 75% van de Q1 en Q2 2015 kwartaalverkopen als geraamd in de huidige versie van het businessplan en het budget en (ii) de voltooiing van een openbare aanbieding van de gewone aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussels of op een andere internationale beurs met totale opbrengsten van minstens €30 miljoen (de "Gekwalificeerde IPO"). In het geval van een Gekwalificeerde IPO zal de derde tranche worden geïnvesteerd volgens de standaardvoorwaarden voor intekening in de IPO tegen de op het ogenblik van de IPO toepasselijke prijs (zonder dat er in dergelijk geval preferente aandelen worden uitgegeven). De uitgifteprijs zal €8,5373 zijn of, in geval van een Gekwalificeerde IPO, de IPO-prijs.

Optie om aandelen te verwerven in de Vennootschap

De opties als hierna vermeld, werden door Biocartis S.A. aan de Vennootschap overgedragen in het kader van de wijziging van de moedermaatschappij:

De volgende derde partijen verwierven de volgende optierechten:

- Op 15 augustus 2011, ter gelegenheid van de verwerving van de Idylla™-Enrich-technologie, verwierf Philips, een aandeelhouder van de Groep, twee conversieopties, waarvan een nog uitstond per 31 december 2014. Volgens deze optie kan de Groep, naar eigen goeddunken, aan Philips het recht verlenen alle of een deel van de toekomstige betalingen die Biocartis verschuldigd is op grond van deze overeenkomst (waaronder mijlpaalbetalingen, royalty's en andere opbrengstendelingen) om te zetten in gewone aandelen van de Vennootschap. Dit recht is beperkt tot maximaal 10% van het op dat ogenblik uitstaande kapitaal van de Vennootschap op volledig verwaterde post-money-basis. Deze optie wordt van kracht wanneer een specifieke mijlpaal op grond van de overeenkomst bereikt is of op 31 december 2015, en eindigt op 31 december 2018. De Groep is ook contractueel in staat de toekomstige royalty's en opbrengstendelingen te vervangen door een eenmalige betaling aan Philips, waardoor de conversieoptie beperkt wordt.
- De Vennootschap is contractueel overeengekomen een optie te verlenen aan Whitemarsh, een firma die bedrijfsadvies verleent, om 100.000 gewone aandelen te verwerven overeenkomstig een beslissing van de raad van bestuur van Biocartis S.A. van 24 april 2014. De optie was op 31 december 2014 nog niet formeel verleend.
- Op 25 augustus 2014 verleende Biocartis S.A. een putoptie aan Debiopharm Diagnostics SA, een aandeelhouder van de Vennootschap, met betrekking tot de 2.253.262.501 aandelen van Debiopharm Diagnostics SA in MyCartis NV. Dit putoptierecht liet Debiopharm Diagnostics SA toe om, mits

naleving van de voorwaarden van een putoptieovereenkomst en de toepasselijke wetgeving, haar volledige deelneming in MyCartis NV in te brengen in het kapitaal van de Vennootschap, in ruil voor 591.774 gewone aandelen van de Vennootschap. Dit putoptierecht werd uitgeoefend voor 31 december 2014 en de daaruit voortvloeiende bijdrage in natura vond plaats in januari 2015. Zie sectie 3.33 voor meer informatie.

Stemrechten

Elk aandeel geeft de houder ervan recht op één stem. De aandelen zijn ondeelbaar ten aanzien van de Vennootschap en de Vennootschap erkent slechts één eigenaar per aandeel wat de uitoefening van de stemrechten betreft.

Dividenden

De Vennootschap heeft geen dividenden op haar aandelen gedeclareerd of uitgekeerd. Momenteel verwacht de Raad van Bestuur alle eventuele opbrengsten uit de activiteiten van de Vennootschap te gebruiken voor de ontwikkeling en groei van haar activiteiten en verwacht zij niet enig dividend uit te keren aan de aandeelhouders in de nabije toekomst.

3.21 OP AANDELEN GEBASEERDE VERLONING

Alle aandelenoptieplannen die werden uitgegeven door Biocartis S.A. werden overgedragen aan de Vennootschap.

ESOP 2008 (Schaduwopties)

Op 2 juli 2008 keurde de raad van bestuur van Biocartis S.A. een aandelenoptieplan goed, dat verder werd gewijzigd op 29 juni 2009, voor de toekenning van aandelenopties aan werknemers, consultants of bestuurders die werden geselecteerd door de raad van bestuur van Biocartis S.A. (het "SOP 2008"). Het SOP 2008 is een niet-verwaterend optieplan en werd opgesteld op basis van de "schaduwopties" voor een totaal aantal van 1.263.236 aandelenopties (aandelen van Biocartis S.A. over te dragen door respectievelijk Benaruca, Ferdinand Verdonck en Philippe Renaud aan Biocartis S.A. tegen een prijs van CHF4,14 per aandeel met dien verstande dat Biocartis S.A. vervolgens deze aandelen toekent aan de begunstigden van het SOP 2008). Op grond van het SOP 2008 werden in totaal 943.819 opties toegekend.

Na de omgekeerde 1-voor-5-aandelensplitsing op 25 augustus 2011 werd het totaal aantal toegekende aandelenopties verminderd tot 188.764 waarvan er 11.460 werden uitgeoefend voor de conversiedatum.

Op zijn vergadering van 26 juni 2012 besloot de raad van bestuur van Biocartis S.A. bepaalde clausules van het SOP 2008 aan te passen om ze meer in overeenstemming te brengen met de algemene voorwaarden van het aandelenoptieplan ESOP 2013 dat werd opgesteld in 2013. De belangrijkste aanpassingen hebben betrekking op de harmonisatie van de voorwaarden voor de uitoefening en de definitieve verwerving van de aandelenopties. Deze wijzigingen hadden geen materiële impact op de berekening van de reële waarde van de aandelenopties die werden toegekend op grond van het plan ESOP 2008.

De raad van bestuur van Biocartis S.A. besloot op zijn vergadering van 24 april 2013 de resterende (nog niet toegekende) aandelenopties op grond van het SOP 2008 Plan te annuleren. De Schaduwoptieovereenkomsten met Benaruca, Ferdinand Verdonck en Philippe Renaud werden aangepast in oktober 2013. Rekening houdend met de uitoefening van een aantal aandelenopties in oktober 2013 en de annuleringen, zijn er op 31 december 2014 in het totaal 94.362 uitstaande SOP 2008 aandelenopties.

De belangrijkste voorwaarden van het SOP 2008 Plan zijn de volgende:

- De opties worden gratis toegekend
- Uitoefenprijs: CHF4,14
- Optietermijn: 7 jaar na datum van de individuele toekenningen, de vervaldatum ligt tussen 2019 en 2020

- Definitieve verwerving: op tijd gebaseerde definitieve verwerving over 4 jaar (op maandbasis, dat is 1/48 per maand) vanaf de effectieve startdatum van de respectieve toekenning.

De Vennootschap heeft schaduwovereenkomsten gesloten met bepaalde oprichters waarbij, na uitoefening van de aandelenopties op grond van het plan, bepaalde oprichters gewone aandelen in hun bezit zullen overdragen aan de optiehouder. Zodoende heeft het ESOP 2008 geen verwaterend effect.

	<u>SOP 2008</u>
Toegekende opties	188.764
Uitgeoefende opties	-11.460
Geannuleerde opties	
Totaal uitstaande opties op 31 december 2012	<u>177.304</u>
Uitgeoefende opties	-70.972
Vervallen opties	-12.000
Geannuleerde opties	0
Totaal uitstaande opties op 31 december 2013	<u>94.332</u>
Uitgeoefende opties	0
Geannuleerde opties	0
Totaal uitstaande opties op 31 december 2014	<u>94.332</u>

De financiële impact van de opties die op grond van dit plan zijn toegekend, is niet groot. De aan de hand van het Black-Scholes-Merton-model geraamde reële waarde van de opties bedroeg €0,1 per optie. De gewogen gemiddelde uitoefenprijs is CHF4,76. De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd is 4,8 jaar.

ESOP 2013

Op 7 februari 2013 besloot de raad van bestuur van Biocartis S.A. het voorwaardelijk kapitaal, waarbij maximaal 1.000.000 aandelen kunnen worden uitgegeven aan werknemers, consultants en het management van de Groep, volledig te besteden aan het aandelenoptieplan ESOP 2013.

In de loop van 2013 werden in totaal 680.340 aandelen toegekend. De belangrijkste voorwaarden van het SOP 2013 Plan zijn de volgende:

- De opties worden gratis toegekend
- Uitoefenprijs: de raad van bestuur zal de uitoefenprijs vaststellen als de aandelenopties zijn toegekend aan de geselecteerde deelnemer.
- Toegekende aandelenopties worden enkel nadat ze definitief zijn verworven uitoefenbaar en kunnen enkel worden uitgeoefend tijdens de volledig resterende looptijd van de aandelenopties en dan enkel tijdens de volgende periodes:
 - (i) van 15 mei tot 31 mei,
 - (ii) van 15 augustus tot 31 augustus,
 - (iii) en van 1 december tot 15 december.
- Optietermijn: 10 jaar na de creatie van het plan (vervalt in 2023) maar na toekenning van de optie contractueel teruggebracht tot 7 jaar.
- Definitieve verwerving: op tijd gebaseerde definitieve verwerving over 4 jaar (op maandbasis, dat is 1/48 per maand) vanaf de effectieve startdatum van de respectieve toekenning.

Wat betreft de vaststelling van de uitoefenprijs en van de reële marktwaarde van de aandelen van de vennootschap ten behoeve van ESOP 2013, besloot de raad van bestuur van Biocartis S.A., op basis van de kapitaalverhoging in december 2012 waarbij ook derde partijen investeerden in de vennootschap, alsook de kapitaalverhoging van 4 november 2013, dat de reële marktwaarde van de aan de aandelenopties onderliggende aandelen van de vennootschap ten behoeve van ESOP 2013 gelijk is aan €9,346 voor alle tot 15 juli 2014

toegekende opties. De Vennoetschap heeft op 15 juli 2014 20.000 bijkomende opties toegekend met een uitoefenprijs van €9,346. De Vennoetschap heeft op 1 december 2014 20.000 bijkomende opties toegekend met een uitoefenprijs van €8,1308.

Op 25 november 2014 bracht de vennoetschap ook de uitoefenprijs van de tot 15 juli 2014 uitstaande toegekende opties terug tot €8,1308 om de vervreemding van de MyCartis activiteit te weerspiegelen. De Groep stelde vast dat de vermindering van de uitoefenprijs, enkel om de rechten van de warranthouders te vrijwaren, niet moet worden beschouwd als een belangrijke wijziging aan de voorwaarden van de opties, gezien de reële waarde van de onderliggende aandelen in de vennoetschap met een gelijkaardig bedrag is verminderd ingevolge de kapitaalverlaging door uitkeringen in natura van de aandelen van MyCartis. De reële waarde van de opties rekening houdend met de gewijzigde uitoefenprijs (€1,56 per optie) ligt lager dan de reële waarde op de toekenningsdatum. Zo had de wijziging, die slechts een onbelangrijke impact had op de reële waarde van de warrants, geen impact op de op aandelen gebaseerde betaling.

	<u>SOP 2013</u>
Toegekende opties	680.340
Totaal uitstaande opties op 31 december 2013	680.340
Toegekende opties tegen €9,346	20.000
Toegekende opties tegen €8,1307	20.000
Totaal uitstaande opties op 31 december 2014	720.340

Het totaal aantal uitstaande opties op 31 december 2014 heeft een uitoefenprijs van €8,1307 ingevolge de hierboven besproken wijziging van de uitoefenprijs.

Dit betreft nieuwe aandelen die de Vennoetschap moet uitgeven en heeft daarom een verwaterend effect.

Verwerking van op aandelen gebaseerde betalingen

De op aandelen gebaseerde verloningskosten als dusdanig opgenomen in de winst- en verliesrekening, worden hierna weergegeven:

In €000	<u>Jaren eindigend op 31 december</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Op aandelen gebaseerde verloning	143	1.023	0
Totaal	143	1.023	0

Opties die werden toegekend in 2013 en 2014 werden deels onmiddellijk definitief verworven op de toekenningsdatum, wat leidde tot de onmiddellijke opname van een op aandelen gebaseerde verloningskost van €0,1 miljoen in 2014 (2013: €1,0 miljoen)

De reële waarde van elke optie wordt op de toekenningsdatum geraamd aan de hand van het Black & Scholes-model met de volgende veronderstellingen:

	Subsidies 2013	Subsidies juli 2014	Subsidies november 2014
Aantal toegekende warrants	680.340	20.000	20.000
Aantal warrants nog niet definitief verworven op 31/12/2014	112.500	17.500	19.167
Uitoefenprijs	€9.346	€9.346	€8.1307
Verwacht dividendrendement	0	0	0
Verwachte volatiliteit van de koers	24,85%	30,04%	30,04%
Risicovrije rentevoet	0,68%	0,23%	0,06%
Verwachte looptijd	3,5 jaar	2,8 jaar	2,6 jaar

	Subsidies 2013	Subsidies juli 2014	Subsidies november 2014
Percentage verval	0%	0%	0%
Reële waarde	€1,78	€1,87	€1,56

De gewogen gemiddelde uitoefenprijs is €8,1308 op 31 december 2014 rekening houdend met de verkoop van de MyCartis activiteit (2013: € 9,346; 2012: €9,346). De gewogen gemiddelde resterende contractuele looptijd bedraagt 7 jaar.

De gebruikte gewogen gemiddelde risicovrije rentevoeten zijn gebaseerd op de rentevoeten van Zwitserse staatsobligaties op datum van de toekenning met een termijn gelijk aan de verwachte looptijd van de opties.

De volatiliteit van de aandelenkoers is vastgesteld aan de hand van de Nasdaq Biotech Index (NBI).

In 2012, 2013 en 2014 werden geen aandelenopties uitgeoefend.

3.22 FINANCIËLE SCHULDEN

De financiële schulden kunnen als volgt worden geanalyseerd:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
PMV	6.707	6.268	5.858
Senter Novem	0	3.566	4.226
KBC Lease	1.821	2.983	0
Overige	0	5	5
Totaal op lange termijn	8.528	12.822	10.089
Senter Novem	3.895	2.250	1.250
KBC Lease	1.161	1.123	0
Totaal op korte termijn	5.057	3.373	1.250

In 2010 kende PMV (ParticipatieMaatschappij Vlaanderen), een aandeelhouder van de Groep, aan de Groep een lening toe met een rentevoet van 7% en vervaldatum op 31 december 2016. De interest op de lening wordt gekapitaliseerd tot de vervaldatum en opgenomen in de geconsolideerde balans op het jaareinde.

In 2011 verwierf de Groep ook een innovatielening van €5,0 miljoen van het Nederlandse overheidsinstituut Senter Novem, met voorwaarden inzake bepaalde bestedingsverbindenissen en activiteiten in Nederland. De jaarlijkse interest op de lening van Senter Novem bedraagt 6,2% en wordt toegevoegd aan het totale uitstaande bedrag van de lening.

In 2013 stemden de Groep en Senter Novem in met de volgende terugbetalingsverplichtingen voor de kapitaalbedragen samen met de opgelopen interesten:

- 45% van het totale bedrag van de lening op 1 oktober 2014
- 55% van het totale bedrag van de lening en de totale opgelopen interesten op 1 oktober 2015

De lening van Senter Novem is gewaarborgd met een onderpand van nieuw gegenereerde intellectuele eigendommen met betrekking tot het Idylla™ systeem in Nederland, en met een waarborg van Biocartis S.A.

In 2013 herfinancierde Biocartis NV ongeveer 50% van haar semi-geautomatiseerde productielijn voor cartridges van Idylla™ in Mechelen, België, via een sale-and-lease-back-verrichting met KBC Lease. De lease duurt 5 jaar tegen een rentevoet van 3,35% en omvat een aankoopoptie van €0,2 miljoen. Als zekerheid moet een reserverekening voor schuldaflossing worden aangehouden, met als startbedrag €2,5 miljoen, dat metertijd afneemt in overeenstemming met de volgende mijlpalen: financiering 2013, goedkeuring EC, goedkeuring FDA.

De looptijden van de leningen worden in de tabel hierna weergegeven:

Lening	Jaar	Nominaal bedrag (in €000)	Gewaarborgd (g) Niet-gewaarborgd (ng)	Rentevoet	Vervaldatum
PMV	2010	5.000	Ng	7,00%	31/12/2016
Senter Novem	2011	2.250	G	6,20%	1/10/2014
Senter Novem	2011	2.750	G	6,20%	1/10/2015
KBC Lease	2013	7.910	G	3,35%	31/01/2018

Een reconciliatie tussen het totaal van toekomstige minimale leasebetalingen van de financiële lease op het einde van de verslagperiode en hun contante waarde wordt weergegeven in de tabel hierna:

In €000	Per 31 december					
	2014		2013		2012	
	Minimale leasebetalingen	Contante waarde van de minimale leasebetalingen	Minimale leasebetalingen	Contante waarde van de minimale leasebetalingen	Minimale leasebetalingen	Contante waarde van de minimale leasebetalingen
Financiële lease						
< 1 jaar	1.240	1.161	1.240	1.123	0	0
> 1 en < 5 jaar	1.888	1.821	3.128	2.983	0	0
Totaal	3.128	2.982	4.368	4.106	0	0
min interesten	-145		-262		0	
Contante waarde	2.982	2.982	4.106	4.106	0	0

De netto boekwaarde van de gerelateerde geleasede activa bedraagt €4,2 miljoen op 31 december 2014 (2013: €5,7 miljoen; 2012: nihil).

3.23 PENSIOENVERPLICHTINGEN

De verplichting inzake toegezegde-pensioenplannen is als volgt:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
pensioenverplichtingen	0	267	490
Totaal	0	267	490

3.23.1 Toegezegde-bijdrageplannen

De vergoedingen na uitdiensttreding van de werknemers van Biocartis NV zijn toegezegde-bijdrageplannen met minimaal gegarandeerde rendementen van momenteel 3,25% op de werkgeversbijdragen en 3,75% op de werknemersbijdragen. De minimaal gegarandeerde rendementen, die als een gemiddelde over heel de loopbaan worden toegepast, kunnen worden gewijzigd bij koninklijk besluit, in welk geval de nieuwe rendementen van toepassing zijn op zowel de geaccumuleerde bijdragen uit het verleden als op de bijdragen vanaf de datum van wijziging.

De Groep financiert het plan door een vast percentage van het maandloon van de werknemer te betalen aan de externe verzekeringsmaatschappij bovenop een werknemersbijdrage. Het risico bestaat dat de Vennootschap bijkomende bijdragen moet betalen op diensten uit het verleden. Dergelijke eventuele bijkomende bijdragen zullen afhangen van de huidige beleggingsopbrengsten alsook de toekomstige evolutie van de minimaal gegarandeerde rendementen.

In overeenstemming met het boekhoudbeleid van de Groep, verwerkt de Groep deze plannen als toegezegde bijdrageplannen, en vergelijkt ze de "walk away"-verplichting of de verworven rechten op de rapporteringsdatum met de reële waarde van de fondsbeleggingen. Als de verworven rechten hoger zijn in vergelijking met de reële waarde van de fondsbelegging, wordt een verplichting opgenomen voor het tekort op de rapporteringsdatum.

Op 31 december 2014 werd geen dergelijke verplichting (2013: nihil; 2012: nihil) opgenomen in de balans, omdat de minimaal gegarandeerde reserves van €1,1 miljoen (2013: €0,6 miljoen; 2012: €0,3 miljoen) gelijk zijn aan de reële waarde van de fondsbeleggingen van €1,1 miljoen (2013: €0,6 miljoen; 2012: €0,3 miljoen).

De totale kosten die werden opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor bijdragen op grond van deze toegezegde-bijdrageplannen bedraagt €0,4 miljoen in 2014 (2013: €0,3 miljoen; 2012: €0,3 miljoen).

De verwachte werkgeversbijdragen voor 2015 bedragen ongeveer €0,6 miljoen.

De gemiddelde leeftijd van de 149 deelnemers aan de plannen bedraagt 40 jaar op 31 december 2014.

3.23.2 Toegezegde-pensioenplannen

De vergoedingen na uitdiensttreding van de werknemers van Biocartis S.A. in Zwitserland worden toegekend via toegezegde pensioenplannen. De vergoedingen na uitdiensttreding hadden allemaal betrekking op de MyCartis-activiteit die werd verkocht op 11 november 2014 en Biocartis S.A. heeft geen verdere verplichtingen op grond van deze plannen. De informatie hierna heeft dan ook enkel betrekking op 2013 en 2012.

De belangrijkste veronderstellingen die worden gebruikt voor de actuariële waardering zijn de volgende:

	2013 %	2012 %
Disconteringsvoet	2,00	2,25
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	2,45	2,50
Verwacht percentage van loonsverhoging	2,00	2,25
Verwacht percentage van pensioenverhoging	0,00	0,00

Alle bedragen die zijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, worden voorgesteld in de rubriek "verlies uit beëindigde activiteiten".

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	0	436	193
Nettorentelasten	4	10	2
Totaal verlies uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	4	446	195

Bedragen die zijn opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten met betrekking tot deze toegezegde-pensioenplannen zijn de volgende:

In €000	Jaren eindigend op 31 december		
	2014	2013	2012
Cumulatief bedrag bij het begin van het jaar	309	379	170
Netto actuariële verlies (winst)	0	-70	210
Vervreemding	-309	0	0
Cumulatief bedrag op het einde van het jaar	0	309	379

Het bedrag dat is opgenomen in de geconsolideerde balans en voortvloeit uit de verplichting van de Groep met betrekking tot haar toegezegde-pensioenplannen, is als volgt:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Contante waarde van de gefinancierde verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	0	-2.158	-1.438
Reële waarde van fondsbeleggingen	0	1.891	947
Tekort opgenomen in de geconsolideerde balans	0	-267	-490

Mutaties in de contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten waren als volgt:

In €000	Per 31 december	
	2013	2012
Verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten, bij het begin van het jaar	1.437	866
Netto aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	284	130
Rentekosten	30	19
Werknemersbijdragen	164	119
Exclusief (betaalde)/ontvangen beloningen	181	118
Verplichting (winst)/verlies als gevolg van ervaring	56	79
Verplichting (winst)/verlies als gevolg van wijzigingen in de veronderstellingen	-127	99
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	152	0
Wisselkoers	-18	7
Totaal, eind van het jaar	2.159	1.437

Mutaties in de reële waarde van de fondsbeleggingen in het lopende jaar waren als volgt:

In €000	Per 31 december	
	2013	2012
Reële waarde van fondsbeleggingen, bij het begin van het jaar	947	606
Werkgeversbijdragen	660	123
Werknemersbijdragen	165	119
Exclusief (betaalde)/ontvangen beloningen	181	118
Effectieve administratieve kosten	-18	0
Rentebaten	20	17
Actuariële winst (verlies) op toegezegde-pensioenplannen	-47	-41
Wisselkoers	-16	5
Totaal, eind van het jaar	1.892	947

Pensioenactiva bestaan uit activa die worden aangehouden door de verzekeringsmaatschappij, die de verplichtingen van de Groep uit hoofde van toegezegde pensioenrechten volledig herverzekert. De rendementsverwachtingen op lange termijn zijn gebaseerd op de ervaring uit het verleden en toekomstige verwachtingen. Het globale verwachte rendement is het gewogen gemiddelde van de verwachte rendementen van de verschillende categorieën aangehouden fondsbeleggingen. De beoordeling door het management van de verwachte rendementen is gebaseerd op historische rendementen en de analistenvoorspellingen van de markt voor deze activa over de looptijd van het plan.

De geschiedenis van de ervaringsaanpassingen is als volgt:

In €000	Per 31 december	
	2013	2012
Contante waarde van de gefinancierde verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	-2.158	-1.438
Reële waarde van fondsbeleggingen	1.891	947
Tekort opgenomen in de geconsolideerde balans	-267	-490
Ervaringsverlies op fondsbeleggingen	-47	-41
Ervaringsverlies op de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	-56	-79

3.24 OVERIGE SCHULDEN OP KORTE TERMIJN

Overige schulden op korte termijn omvatten:

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Voorzieningen voor vakantiegeld	1.407	1.043	713
Overige sociale verplichtingen	10	564	44
Btw-schulden	1.791	0	0
Overige schulden op korte termijn	87	50	0
Totaal overige schulden op korte termijn	3.293	1.657	757

3.25 OVER TE DRAGEN OPBRENGSTEN

In €000	Per 31 december		
	2014	2013	2012
Subsidies	75	213	34
Inkomsten uit samenwerkingsovereenkomsten	9.559	2.270	6.288
Totaal over te dragen opbrengsten	9.634	2.483	6.322
Korte termijn	5.100	772	1.320
Lange termijn	4.534	1.711	5.002

Over te dragen opbrengsten uit samenwerkingsovereenkomsten omvatten vooruitbetalingen van JPNV met betrekking tot de strategische licentie-, ontwikkelings- en commercialiseringssamenwerkingen. Dit bedrag zal in de volgende drie jaar, en vooral in 2015 en 2016, worden opgenomen als opbrengsten uit samenwerking.

	Over te dragen opbrengsten
Op 1 januari 2012	7.573
Opgenomen als baten afkomstig van samenwerkingspartners	-1.285
Op 31 december 2012	6.288
Opgenomen als baten afkomstig van samenwerkingspartners	-4.019
Op 31 december 2013	2.270
Gefactureerd	7.860
Opgenomen als baten afkomstig van samenwerkingspartners	-571
Op 31 december 2014	9.559

3.26 TOE TE REKENEN KOSTEN

Toe te rekenen kosten bestaan hoofdzakelijk uit overlopende posten voor huurlasten.

3.27 BELASTINGEN

3.27.1 Fiscale reconciliatie

Fiscale kosten voor het jaar kunnen worden gereconcilieerd met het boekhoudkundig verlies als volgt:

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Verlies vóór belastingen	-10.662	-35.618	-44.427
Winstbelasting berekend tegen 7,8%	0	-2.778	-3.465
Winstbelasting berekend tegen 33,99%	-3.624	0	0
Effect van verschillende belastingtarieven	-3.345	-1.844	-318
Effect van ontvangsten die vrijgesteld zijn van belasting	-2.284	-661	-111
Effect van kosten die niet-afrekbaar zijn voor het bepalen van de fiscale winst	8.002	205	56
Effect van niet-gecompenseerde fiscale verliezen en fiscale aftrekken niet opgenomen als uitgestelde belastingvorderingen	10.094	5.080	3.843
Effect van voordien niet-opgenomen en niet-gecompenseerde fiscale verliezen	-8.844	0	0
Effect van belastingkrediet voor onderzoek en ontwikkeling	-947	0	0
Lasten uit hoofde van winstbelasting (winst) opgenomen in verlies voor de periode	-947	2	4

Het belastingtarief dat wordt gebruikt in de reconciliaties voor 2014 is het vennootschapstarief van 33,99% dat van toepassing is in België. Het belastingtarief voor de reconciliaties voor 2013 en 2012 hierboven is het vennootschapstarief van 7,8% verschuldigd door vrijgestelde vennootschappen in het kanton Vaud, Zwitserland, op fiscale winsten, maar onderworpen aan de federale belastingwetgeving in die jurisdictie.

3.27.2 Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen

Gezien de onzekerheid over het vermogen van de Groep om fiscale winsten te realiseren in de nabije toekomst, heeft de Groep geen enkele uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen en tijdelijke verschillen opgenomen.

De groep heeft beschikbare overgedragen fiscale verliezen van €86,8 miljoen (2013: €173,5 miljoen; 2012: €122,9 miljoen). De fiscale verliezen met betrekking tot Biocartis S.A. bedragen €51,2 miljoen in 2014 (2013: €161,1 miljoen; 2012: €135,8 miljoen) met de volgende vervalljaren. Elk jaarlijks fiscaal verlies vervalt zeven jaar na de fiscale periode waarin het gerealiseerd werd.

Fiscale verliezen bij Biocartis S.A. (in CHF)

Jaar	Bedrag	Vervaljaar
2012	27.893	2019
2013	33.694	2020
2014	0	2021
Totaal fiscale verliezen	61.587	

De fiscale verliezen van Biocartis NV voor €34,6 miljoen op 31 december 2014 (2013: €11,9 miljoen; 2012: €3,6 miljoen) in België zullen niet vervallen, omdat ze voor onbepaalde tijd kunnen worden overgedragen.

3.27.3 Opgenomen uitgestelde belastingvorderingen

De Groep heeft een overdraagbaar belastingkrediet voor R&D voor een totaal bedrag van €0,9 miljoen (2013: €0,3 miljoen; 2012: €0,03 miljoen) waarvoor uitgestelde belastingvorderingen van €0,9 miljoen (2013: nihil; 2012: nihil) werden opgenomen in 2014 aangezien de opnamecriteria vanaf 2014 vervuld waren.

3.28 FINANCIËEL RISICOBEHEER

3.28.1 Kapitaalrisicobeheer

Kapitaal omvat eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouders, leningen en geldmiddelen en kasequivalenten. Het beleid van de Groep bestaat erin een sterke kapitaalbasis aan te houden om het vertrouwen van de beleggers en schuldeisers te behouden en de toekomstige ontwikkeling van de activiteiten te ondersteunen. Bij het beheren van haar kapitaal wil de Groep voldoende liquiditeit aanhouden om te voldoen aan de vereisten inzake werkkapitaal, kapitaalinvesteringen en aankopen en haar vermogen om haar activiteiten als going concern voort te zetten vrijwaren.

De Groep verifieert regelmatig het kapitaal om ervoor te zorgen dat aan de statutaire kapitaalvereisten voldaan is en kan kapitaalverhogingen voorstellen aan de aandeelhoudersvergadering om te zorgen dat het nodige kapitaal intact blijft.

3.28.2 Financiële risicofactoren

De activiteiten van de Groep stellen haar bloot aan een aantal financiële risico's zoals marktrisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. Het financiële departement van de Groep stelt de financiële risico's vast en evalueert ze in nauwe samenwerking met de operationele eenheden.

3.28.3 Marktrisico

Marktrisico is het risico dat de reële waarde van de toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen schommelen omwille van wijzigingen in de marktprijzen. De activiteiten van de Groep stellen haar in hoofdzaak bloot aan wijzigingen in de wisselkoersen en rentevoeten.

3.28.3.1 Wisselkoersrisico

De Groep is blootgesteld aan wisselkoersrisico's, hoofdzakelijk via haar bedrijfsactiviteiten. Sommige aankoopverrichtingen en sommige verkoopverrichtingen van de Groep worden uitgevoerd in Zwitserse frank ("CHF"), Australische dollar ("AUD"), Brits pond ("GBP") en Amerikaanse dollar ("USD"). De Groep stelt vast dat het voornaamste valutarisico in Zwitserland ligt, gezien Biocartis S.A. gevestigd is in Zwitserland en de euro ("€") gebruikt als functionele en rapporteringsmunt, terwijl de meeste lokale kosten zijn uitgedrukt in CHF. De Groep heeft geen regelingen getroffen om deze wisselkoersrisico's in te dekken. De Groep beheert haar wisselkoersrisico door de inkomsten in vreemde valuta in overeenstemming te brengen met de uitgaven in vreemde valuta. Daardoor is de gevoeligheid aan bepaalde mogelijke schommelingen, in het bijzonder in CHF, AUD en USD, beperkt. Blootstelling aan wisselkoersschommelingen met betrekking tot de vreemde valuta kan bovendien worden beheerd via indekking door wisseltermijncontracten, op basis van beslissingen van het management. De Groep heeft geen hedge accounting toegepast in 2014, 2013 en 2012.

De financiële activa omvatten zichtrekeningen en kleine kassen. De financiële verplichtingen van de Groep omvatten handelsschulden en overlopende rekeningen in vreemde valuta.

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Verplichtingen			
CHF - Zwitserland	1	237	603
USD - Verenigde Staten	78	108	129
AUD - Australië	0	211	440

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Activa			
CHF - Zwitserland	152	15	673
USD - Verenigde Staten	4	34	36
AUD - Australië	0	220	127

Gevoeligheidsanalyse voor twee belangrijke valuta:

- Als de USD zou stijgen (dalen) met 10% vergeleken met de euro, zou de netto-impact op het verlies van het jaar €-0,01 miljoen (0,01 miljoen) zijn.
- Als de CHF zou stijgen (dalen) met 20% vergeleken met de euro, zou de netto-impact op het verlies van het jaar €-0,03 miljoen (0,03 miljoen) zijn.

3.28.3.2 Renterisico

Het renterisico is beperkt, aangezien de Groep enkel langlopende leningen heeft met een vaste rentevoet. Wijzigingen in de rentevoeten zullen de winst of verlies of andere niet-gerealiseerde resultaten niet doen stijgen/dalen.

3.28.3.3 Overig marktrisico

De Groep is niet blootgesteld aan een koersrisico voor aandelen of grondstoffen, omdat ze niet belegt in deze beleggingscategorieën.

3.28.3.4 Kredietrisico

Kredietrisico vloeit voort uit geldmiddelen en kasequivalenten, bankdeposito's op korte termijn, alsook kredietblootstelling aan samenwerkingspartners. Kredietrisico heeft betrekking op de risico's dat de tegenpartij in gebreke zal blijven met betrekking tot zijn contractuele verplichtingen en de Groep daardoor een financieel verlies lijdt.

De Groep heeft een beperkt aantal samenwerkingspartners en heeft dan ook een aanzienlijke concentratie van kredietrisico. Er zijn echter beleidslijnen om ervoor te zorgen dat de kredietblootstelling tot een minimum wordt herleid en aanzienlijke concentraties van kredietblootstelling worden enkel toegestaan voor korte periodes aan samenwerkingspartners met een hoge kredietwaardigheid. Kredietblootstelling met betrekking tot R&D-partneractiviteiten is geconcentreerd bij een beperkt aantal kredietwaardige partners.

Volgende tabel geeft de handels- en overige vorderingen weer op klanten die meer dan 10% vertegenwoordigen van de totale handels- en overige vorderingen.

in €000	31 december		
	2014	2013	2012
Boekwaarde			
JPNV	15.723	2.680	328
bioMérieux	0	29	647
Overige handels- en overige vorderingen	217	1.366	1.260
	15.941	4.075	2.235

Op geen enkele van de voormelde vorderingen werden waardeverminderingen toegepast en geen enkele is achterstallig.

Geen enkele van de hierboven vermelde financiële activa werd in pand gegeven als onderpand, en er werden geen financiële activa ontvangen als onderpand. Het enige in pand gegeven financieel actief is de waarborg van €2,0 miljoen voor de KBC lease, die is opgenomen onder geldmiddelen en kasequivalenten.

Geldmiddelen en kasequivalenten en kortetermijndeposito's worden belegd bij gerenommeerde banken en financiële instellingen.

Het maximale kredietrisico waaraan de Groep theoretisch is blootgesteld op balansdatum, is de boekwaarde van de financiële activa.

3.28.3.5 Liquiditeitsrisico

De belangrijkste bronnen van kasinstromen voor de Groep zijn kapitaalverhogingen, leningen, subsidies en samenwerkingsovereenkomsten. Geldmiddelen worden belegd in beleggingen met laag risico, zoals bankdeposito's op korte termijn. De uiteindelijke verantwoordelijkheid voor het beheer van het liquiditeitsrisico ligt bij de Raad van Bestuur, die een naar zijn oordeel adequaat risicobeheerkader heeft ontwikkeld voor het beheer van de korte-, middellange- en langtermijnfinancierings- en liquiditeitsnoden. De Groep maakt hoofdzakelijk gebruik van liquide beleggingen in zichtrekeningen (euro en vreemde valuta), kortetermijndeposito's en fiduciaire deposito's. De instrumenten waarin belegd wordt, hebben hoge kredietwaardigheidsratings, kapitaalgaranties en beleggingshorizonten van maximaal 12 maanden.

De Groep heeft een kredietlijn bij één financiële instelling van €0,5 miljoen (2013: €0,5 miljoen; 2012: €0,5 miljoen) die hoofdzakelijk wordt gebruikt voor bankgaranties. Op 31 december 2014 was de kredietlijn opgenomen voor €0,5 miljoen (2013: €0,5 miljoen; 2012: €0,5 miljoen).

Het vermogen van de Groep om adequate kasreserves aan te houden om haar activiteiten op middellange termijn te ondersteunen, hangt in grote mate af van het vermogen van de Groep om verder geldmiddelen op te halen uit samenwerkingsovereenkomsten, productverkoop, subsidies alsook de verkoop van de nieuwe aandelen. Bijgevolg is de Groep blootgesteld aan een belangrijk liquiditeitsrisico op middellange termijn.

Een analyse van de contractuele looptijden van financiële verplichtingen op 31 december is als volgt (bedragen in €000):

In EUR 000	31 December,								
	2014			2013			2012		
	Handels-schulden	financiële schuld	overige schulden op korte termijn en toe te rekenen kosten	Handels-schulden	financiële schuld	overige schulden op korte termijn en toe te rekenen kosten	Handels-schulden	financiële schuld	overige schulden op korte termijn en toe te rekenen kosten
Minder dan 1 maand	4.265		3.293	5.847		1.657	8.454		757
1-3 maanden		287			277			0	
3 maanden tot 1 jaar		4.770			3.096			1.250	
1-5 jaar		8.528	711		12.817	580		10.084	623
5+ jaar			1.244		5	1.161		5	1.403
Totaal	4.265	13.585	5.248	5.847	16.195	3.398	8.454	11.339	2.783

3.29 REËLE WAARDE

De reële waarde van de financiële activa werd bepaald op basis van de volgende methodes en veronderstellingen:

- De boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten en de kortlopende vorderingen benaderen hun waarde wegens hun kortetermijnkarakter.
- Overige financiële activa op korte termijn, zoals overige vorderingen op korte termijn, worden gewaardeerd op basis van hun kredietrisico en rentevoet. Hun reële waarde is niet noemenswaardig verschillend van hun boekwaarde op 31 december 2014, 2013 en 2012.

- De reële waarde van de deelneming wordt vastgesteld op basis van haar verkoopprijs.

De reële waarde van de financiële verplichtingen werd bepaald op basis van de volgende methodes en veronderstellingen:

- De boekwaarde van de verplichtingen op korte termijn benadert hun reële waarde wegens het kortetermijnkarakter van deze instrumenten.
- Leningen en andere financiële verplichtingen worden gewaardeerd op basis van hun rentevoeten en looptijd. De meeste rentedragende schulden hebben vaste rentevoeten en hun reële waarde hangt af van wijzigingen in de rentevoet en de individuele kredietwaardigheid. De waardering van de reële waarde is ondergebracht onder niveau 2.
- De reële waarde van de geschreven putoptie die werd verkocht aan Debiopharm Diagnostics SA is nul omdat de uitoefenprijs van de geschreven putoptie gelijk is aan de marktwaarde.

Reëlewaardehiërarchie

De Groep hanteert de volgende hiërarchie bij het bepalen en vermelden van de reële waarde van financiële instrumenten per waarderingmethode.

Niveau 1: genoteerde marktprijzen (niet gecorrigeerd) in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;

Niveau 2: andere technieken waarbij alle in te brengen data die een belangrijke impact hebben op de geboekte reële waarde rechtstreeks of onrechtstreeks waarneembaar zijn; en

Niveau 3: technieken die gebruik maken van in te brengen data die een belangrijk effect hebben op de geboekte reële waarde waarvoor geen waarneembare marktgegevens beschikbaar zijn.

De Groep heeft geen financiële instrumenten die worden gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans op 31 december 2014. Op 31 december 2013 had de Groep een deelneming die werd gewaardeerd tegen reële waarde en beschouwd wordt als niveau 2, omdat ze is gebaseerd op een niet-waarneembare verkoopprijs die door en met de Vennootschap werd overeengekomen tijdens 2014.

	Boekwaarde			Marktwaaarde		
	31 December, 2014	31 December, 2013	31 December, 2012	31 December, 2014	31 December, 2013	31 December, 2012
in EUR '000						
Financiële activa						
Leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
Handels- en andere vorderingen (korte termijn)	15.941	4.075	2.235	15.941	4.075	2.235
Andere financiële activa (vaste)	117	107	106	117	107	106
Andere vlottende activa	2.700	4.371	1.898	2.700	4.371	1.898
Totaal leningen en andere vorderingen	18.757	8.553	4.239	18.757	8.553	4.239
Financiële activa beschikbaar voor verkoop						
Participatiebelangen	—	245	—	—	245	—
Totaal beschikbaar voor verkoop	—	245	—	—	245	—
Geldmiddelen en kasequivalenten	10.919	29.047	40.494	10.919	29.047	40.494
Totaal geldmiddelen en cashequivalenten	10.919	29.047	40.494	10.919	29.047	40.494
Financiële schulden						
Financiële schulden gemeten aan afgeschreven kost						
Leningen & Ontleningen	13.585	16.195	11.339	14.077	17.442	12.896
Handelsschulden	4.265	5.847	8.454	4.265	5.847	8.454
Andere schulden en toe te rekenen kosten	5.248	3.398	2.783	5.248	3.398	2.783
Totaal financiële schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	23.098	25.440	22.576	23.590	26.687	24.133

3.30 VOORWAARDELIJKE GEBEURTENISSEN

Rechtsvorderingen

De Groep is momenteel niet verwikkeld in enig bestaand geschil dat een aanzienlijke negatieve invloed kunnen hebben op de financiële positie van de Groep.

Eventuele claw-back van ontvangen subsidies

De Groep neemt opbrengsten op uit subsidies van Vlaamse, Nederlandse en Europese subsidieverleners. De overheidsinstanties kunnen echter nadien een audit uitvoeren. Het kan leiden tot een (gedeeltelijke) verplichting tot terugbetaling van de subsidie. De Groep meent dat de verplichting tot terugbetaling zeer onwaarschijnlijk is gezien de voortdurende controle op de contractuele voorwaarden. Momenteel heeft de Groep voldaan aan alle bestaande voorwaarden met betrekking tot de opbrengsten uit subsidies. Overeenkomsten met deze subsidieverleners omvatten gewoonlijk ook clausules die de noodzaak bepalen om in de toekomst de projectresultaten te valideren na het verlopen van de initiële subsidietermijn waarin de gesubsidieerde uitgaven of investeringen werden aangegaan en waarvoor subsidie werd toegekend. Als deze waardering niet plaatsvindt of geacht wordt inadequaat te zijn, hebben subsidieverleners het recht de voorheen toegekende subsidies terug te vorderen.

Royalty's

Wat de licentieovereenkomsten van de Groep betreft, zou Biocartis in de toekomst momenten kunnen waar de gevraagde royalty's op verkopen van gelicentieerde producten op grond van deze overeenkomsten hoger zijn dan de door de Groep meegedeelde royalty's.

Philips-optie

Op grond van contractuele voorwaarden kunnen zich in de toekomst betalingen (waaronder mijlpaalbetalingen, royalty's en andere opbrengstendelingen) voordoen aan Philips, een aandeelhouder van de Groep. De betalingen kunnen - geheel naar eigen goeddunken van de Groep - worden omgezet in gewone aandelen van de Groep ingevolge de conversie-optie die werd toegekend aan Philips.

3.31 VERPLICHTINGEN

3.31.1 Kapitaalverplichtingen

De verplichtingen met betrekking tot kapitaaluitgaven op de balansdatum zijn als volgt:

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Verbeteringen aan de gehuurde gebouwen	23	0	3
Materiële vaste activa	88	9	1.48
Totaal	111	9	1.51

Kapitaalverplichtingen hebben betrekking op de cartridge productiefaciliteiten in Mechelen, België, waarvoor de Groep verschillende contractuele regelingen is aangegaan met specifieke toeleveranciers. De Groep heeft ook andere materiële verplichtingen met betrekking tot de kapitaaluitgaven op 31 december 2014.

3.31.2 Belangrijkste operationele leases en overeenkomsten

De Groep is een aantal operationele leases aangegaan met betrekking tot haar kantoren, onderzoeks- en productiefaciliteiten in Mechelen (België), Lausanne (Zwitserland) en Eindhoven (Nederland). De leases zijn ook met betrekking tot bedrijfswagens waarvoor de gemiddelde leasetermijn 48 maanden is.

De uitsplitsing van de verplichte toekomstige betalingen van de Groep op 31 december 2014 op grond van haar leasingovereenkomsten per aard en looptijd wordt samengevat in de tabel hierna:

In lijn met de huur/lease-overeenkomsten werd een totaal bedrag van €0,5 miljoen (2013: €0,5 miljoen; 2012: €0,5 miljoen) aan bankwaarborgen voorzien.

In €000	31 december					
	2014		2013		2012	
	Huur/Lease faciliteiten	Lease wagens	Huur/Lease faciliteiten	Lease wagens	Huur/Lease faciliteiten	Lease wagens
minder dan 1 jaar	1.294	498	1.373	534	1.275	360
tussen 1 en 5 jaar	5.175	703	5.493	1.051	4.145	1.037
meer dan 5 jaar	4.483	0	6.283	0	4.971	0
Totaal	10.952	1.201	13.149	1.585	10.391	1.397

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Betalingen opgenomen als kosten			
Minimale leasebetalingen	1.867	1.817	1.647
Totaal	1.867	1.817	1.647

3.32 TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

De Groep is in handen van verschillende minderheidsaandeelhouders en financiële beleggers. Transacties tussen de Vennootschap en haar dochtervennootschappen werden geëlimineerd bij de consolidatie en worden niet vermeld in de toelichtingen.

De aard van bepaalde transacties met verbonden partijen (aandelenopties, opbrengstentransacties) met aandeelhouders werd gedetailleerd vermeld in de secties over de Opbrengsten (Toelichting 3.4), Geplaatst kapitaal (Toelichting 3.20) en Op aandelen gebaseerde betalingen (Toelichting 3.21).

3.32.1 Bezoldiging van uitvoerend management

De bezoldiging van het uitvoerend management bestaat uit de bestuurders en de leden van het uitvoerend management team. Enkel één niet-uitvoerend bestuurder ontvangt jaarlijks een bezoldiging van €25.000 per jaar.

In €000	31 december		
	2014	2013	2012
Kortetermijnpersoneelsbeloningen (lonen, socialezekerheidsbonussen en voordelen van alle aard, vakantiegeld en bijkomende voordelen)	1.177	1.352	1.459
Vergoedingen na uitdiensttreding (groepsverzekering)	7	47	0
Op aandelen gebaseerde verloning	67	585	0
Totaal	1.184	1.984	1.459

Vergoedingen na uitdiensttreding voor het uitvoerend management maken deel uit van het pensioenplan waarop alle in aanmerking komende werknemers recht hebben. De bijdragen worden betaald als een percentage van het brutojaarloon voor de toegezegde-bijdrageplannen en worden voorlopig berekend op basis van de regelgevingen ingevolge de bestaande toegezegde-pensioenplannen. Aan de leden van het uitvoerend management werden geen leningen, quasi-leningen of andere waarborgen verleend.

Op aandelen gebaseerde verloningen hebben betrekking op de aandelenopties die in 2013 en 2014 werden verleend op grond van het ESOP 2013 plan.

3.32.2 Transacties met niet-uitvoerende bestuurders en aandeelhouders

In €000	Verkoop van goederen en diensten	Aankoop van goederen en diensten	Rentekosten	Handelsvorderingen	Handelsschulden	Financiële schulden
Aandeelhouders						
31 december 2014	8.412	-81	-439	15.723	0	6.707
31 december 2013	8.333	-20	-410	2.266	1	6.273
31 december 2012	3.550	-33	-383	975	1	5.863

Transacties met verbonden partijen zijn marktconform. De belangrijkste transacties worden hierna beschreven:

- Verkopen van goederen en diensten en handelsvorderingen hebben betrekking op de samenwerking met en de productverkoop aan Johnson & Johnson (of entiteiten die tot deze groep behoren) en bioMérieux. Meer details worden gegeven in toelichtingen 3.4 en 3.17.
- De rentekosten en financiële schulden hebben betrekking op de lening die werd toegekend door PMV (zie toelichting 3.22).
- De deelneming in Immunexpress werd in 2014 verkocht tegen haar boekwaarde van €0,2 miljoen aan Debiopharm, een aandeelhouder van de Groep.

3.32.3 Dochtervennootschappen

Hierna volgt meer informatie over de dochtervennootschappen van de Vennootschap op 31 december 2014:

Overname van een dochtervennootschap	Hoofdactiviteit	Plaats van oprichting en bedrijf	Omvang van belang en stemrechten aangehouden door de Groep	
			2014	2013
Biocartis S.A.	Tussenholding	Scientific Parc EPFL, PSE-C 1015 Lausanne Zwitserland	100%	100%
Biocartis NV	Ontwikkeling en verkoop van diagnostische platforms	Generaal De Wittelaan 11 B - 2800 Mechelen	99,99%*	99,99%*
Biocartis B.V.	Ontwikkeling en verkoop van diagnostische platforms	High Tech Campus 9 PO Box 775 NL - 5600 AT Eindhoven Nederland	100%	100%

* alle aandelen aangehouden door Biocartis S.A., behalve één aandeel aangehouden door Biocartis BV

Er zijn geen belangrijke restricties op het vermogen van de Groep om toegang te hebben tot activa en ze aan te wenden, en verplichtingen af te wikkelen, behalve wat betreft de reserverekening voor schuldaflossing.

3.33 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 15 januari 2015 sloot Biocartis Group NV de tweede tranche af van €21.512.796 van de totale serie F financieringsronde van €64.538.390 tegen de uitgifte van 2.519.855 nieuwe preferente F aandelen met een uitgifteprijs van €8,5373 en zonder nominale waarde per preferent F aandeel.

Debiopharm Diagnostics heeft, door middel van een brief d.d. 11 december 2014, de putoptie uitgeoefend met betrekking tot bepaalde aandelen van MyCartis NV, als bepaald in de putoptieovereenkomst van 25 augustus 2014, die werd aangepast en gewijzigd op 25 november 2014. De uitgifte van de respectievelijke aandelen door Biocartis Group NV (inbreng in natura) werd uitgevoerd op 15 januari 2015 ter gelegenheid van de tweede tranche.

Op 15 januari 2015 werd een nieuw en bijkomend optieplan 'SOP 2015' uitgegeven, op basis waarvan een bijkomende optiepool van 217.934 opties werd gecreëerd. Het nieuwe plan verleent de optiehouders het recht om, mits naleving van de voorwaarden van het optieplan en de respectievelijke optieovereenkomsten, in te schrijven op 217.934 bijkomende gewone aandelen van de Vennootschap.

In 2014 werd een voorwaardelijke mijlpaalbelofte gedaan door Whitemarsh Capital, een Amerikaanse bedrijfsadvieskantoor, om 100.000 opties op gewone aandelen van Biocartis toe te kennen. De opties werden formeel toegekend door middel van een toekenningsbrief van 13/04/2015. Geen enkele van de opties werd tot nu toe definitief verworven.

3.34 STANDAARDEN EN INTERPRETATIES DIE GEPUBLICEERD ZIJN, MAAR NOG NIET VAN TOEPASSING ZIJN VOOR HET BOEKJAAR DAT BEGINT OP 1 JANUARI 2014

De volgende IFRS-standaarden, interpretaties en wijzigingen die werden uitgegeven, maar nog niet van kracht zijn, werden niet toegepast op de eerste IFRS-jaarrekening die werd afgesloten op 31 december 2013:

- IFRS 9 - Financiële instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet bekrachtigd binnen de EU)
- IFRS 15 - Opbrengsten uit contracten met klanten (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2017, maar nog niet bekrachtigd binnen de EU)
- Verbeteringen aan IFRS (2010-2012) (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 juli 2014)
- Verbeteringen aan IFRS (2011-2013) (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2015)
- Verbeteringen aan IFRS (2012-2014) (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 19 - Personeelsbeloningen - Werknemersbijdragen (van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2015)
- IFRIC 21 Heffingen (van toepassing voor boekjaren vanaf 17 juni 2014)
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 - Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet bekrachtigd binnen de EU)
- Aanpassing van IFRS 11 - Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet bekrachtigd binnen de EU)
- Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 - Verkoop of inbreng van activa tussen investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture (normaal van toepassing voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet bekrachtigd binnen de EU)

De aanvankelijke toepassing van bovenvermelde IFRS-standaarden, interpretaties en wijzigingen zal naar verwachting geen aanzienlijke impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.



Biocartis NV
Generaal De Wittelaan 11 B3
2800 Mechelen - Belgium

www.biocartis.com