



ABLYNX PUBLICEERT JAARRESULTATEN VOOR 2016

Aanzienlijke vooruitgang in de belangrijkste preklinische en klinische programma's

Conference call en webcast vandaag om 16u00 (Belgische tijd)

GENT, België, 23 februari 2017 - Ablynx [*Euronext Brussels: ABLX; OTC: ABYLY*] rapporteerde vandaag haar financiële resultaten voor het jaar eindigend op 31 december 2016, die zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals toegepast binnen de Europese Unie, operationele hoogtepunten voor het jaar tot op heden en de vooruitzichten voor de rest van het jaar.

- Totale inkomsten van €85,2 miljoen (+10%); kaspositie van €235,4 miljoen, versterkt dankzij de succesvolle private plaatsing van nieuwe aandelen via een versnelde bookbuilding procedure waarbij €74,2 miljoen werd opgehaald
- Netto cash burn¹ van €72,2 miljoen, in lijn met de eerder aangegeven range van €65-€75 miljoen
- *O&O hoogtepunten:*
 - goede vooruitgang in de recrutering voor de Fase III HERCULES studie met caplacizumab in patiënten met verworven trombotische trombocytopenische purpura (aTTP)
 - succesvolle voltooiing van twee Fase IIb studies met vobarilizumab in ongeveer 600 patiënten met reumatoïde artritis (RA)
 - rondde de recrutering af voor de Fase II studie met vobarilizumab in 312 patiënten met systemische lupus erythematoses (SLE)
 - positieve topline resultaten voor het anti-respiratoir syncytiaal virus (RSV) Nanobody® (ALX-0171) in 53 gehospitaliseerde baby's
 - drie Fase I studies zijn gestart in gepartnerde programma's
 - startte 19 nieuwe onderzoeksprogramma's, zowel in eigen beheer en als in samenwerkingen met partners
 - verlengde een farmaceutische samenwerking en ontving vier mijlpaalbetalingen van partners
- *Hoogtepunten na jaareinde*
 - startte de wereldwijde Fase IIb RESPIRE studie met ALX-0171 in 180 gehospitaliseerde baby's met een RSV infectie
 - bemoedigende Fase Ib data in de samenwerking met Merck KGaA voor het anti-IL-17A/F programma in psoriasis
 - diende een aanvraag in Europa in voor de goedkeuring van caplacizumab voor de behandeling van aTTP

¹ Netto cash burn wordt gedefinieerd als het verschil tussen de kaspositie van de huidige en de vorige periode, verminderd met de netto opbrengsten uit de plaatsing van nieuwe aandelen en/of de uitgifte van converteerbare obligaties

Bijkomende belangrijke klinische en regulatorische events verwacht in 2017:

- topline resultaten van de Fase III HERCULES studie met caplacizumab in aTTP patiënten verwacht in H2 2017
- start van de eerste klinische studie met een Nanobody ontwikkeld als onderdeel van de immuno-oncologie samenwerking met Merck & Co., Inc.
- afhankelijk van een nieuwe farmaceutische samenwerking, start van een Fase III programma in RA met vobarilizumab
- minstens één bijkomende Fase I start voor een gepartnerd programma
- voltooiing van de studie in ~300 patiënten met systemische lupus erythematoses (SLE) met vobarilizumab; topline resultaten verwacht begin 2018

“We hebben aanzienlijke vooruitgang geboekt in een aantal van onze belangrijke klinische programma’s in 2016 en we blijven vorderingen maken met onze groeiende productportefeuille, die nu meer dan 45 eigen en gepartnerde programma’s omvat,” **zei Dr Edwin Moses, Gedelegeerd Bestuurder van Ablynx.** “We naderen een belangrijk keerpunt met de indiening van de aanvraag voor de goedkeuring in Europa voor caplacizumab, de resultaten van onze Fase III studie die worden verwacht in H2 2017 en de commerciële voorbereidingen voor de eerste productlancering verwacht in 2018. Onze focus blijft op duurzame waardecreatie voor al onze belanghebbenden en we kijken uit naar een boeiend jaar met meerdere mijlpalen doorheen onze uitgebreide pijplijn.”

Kerncijfers

(€ miljoen)	FY 2016	FY 2015	Vershil
Totale opbrengsten en subsidies	85,2	77,5	10%
O&O-inkomsten	84,8	76,8	10%
Subsidies	0,4	0,7	(43%)
Operationele kosten	(113,8)	(94,5)	20%
O&O-kosten	(100,3)	(83,1)	21%
Algemene & administratieve kosten	(13,5)	(11,4)	18%
Bedrijfsresultaat	(28,6)	(17,0)	(68%)
Netto financieel resultaat	27,5	(37,6)	> 100%
Netto resultaat	(1,1)	(54,5)	98%
Netto kasstroom	(72,2) ⁽¹⁾	(67,2) ⁽³⁾	(7%)
Cash* op 31 december	235,4 ⁽²⁾	236,2 ⁽²⁾	-

⁽¹⁾ €71,4 miljoen netto opbrengsten uit de private plaatsing van nieuwe aandelen (waarbij €74,2 miljoen werd opgehaald, aangekondigd op 1 juni 2016) niet inbegrepen

⁽²⁾ met inbegrip van €1,6 miljoen in pand gegeven geldmiddelen

⁽³⁾ exclusief de netto opbrengsten van €97,2 miljoen van de converteerbare obligaties (€100 miljoen opgehaald, aangekondigd op 20 mei 2015)

* gedefinieerd als “totale positie aan liquide middelen” in de kasstroomanalyse

Operationeel overzicht**Update van de productportefeuille**

In [januari](#) startte Ablynx’ partner, Boehringer Ingelheim, een Fase Ib studie met een anti-VEGF/Ang2 Nanobody in patiënten met vaste tumoren, wat een mijlpaalbetaling van €8 miljoen met zich meebracht. Boehringer Ingelheim zal naar verwachting 80 patiënten recruterende in deze studie.

In [februari](#) werden de positieve resultaten van de Fase II TITAN studie met caplacizumab in 75 patiënten met aTTP gepubliceerd in [The New England Journal of Medicine](#).

In [april](#) startte Ablynx' partner, Boehringer Ingelheim, een Fase I studie met een anti-CX3CR1 Nanobody dat ontwikkeld wordt als een mogelijke behandeling voor chronische nierziekten, wat resulteerde in een mijlpaalbetaling van €8 miljoen.

Eveneens in [april](#) ontving Novartis goedkeuring van haar *Investigational New Drug* (IND) applicatie om te starten met een Fase I studie met een Nanobody gericht tegen een G-proteïnegekoppelde receptor (GPCR), wat een niet nader omschreven mijlpaalbetaling met zich meebracht.

In [mei](#) rapporteerde Ablynx positieve topline resultaten voor haar geïnhaleerd anti-RSV Nanobody (ALX-0171) in een Fase I/II studie in 53 gehospitaliseerde baby's met een RSV infectie.

Eveneens in [mei](#) rapporteerde Ablynx een post-hoc analyse van de Fase II TITAN studie die aantoonde dat 73,6% minder patiënten één of meerdere ernstige tromboembolische complicaties ervaarden, of stierven, tijdens de behandeling met caplacizumab tegenover placebo.

In [juli](#) kondigde Ablynx positieve topline resultaten aan voor een Fase IIb studie met haar anti-IL-6R Nanobody, vobarilizumab, als monotherapie in 251 RA patiënten.

In [augustus](#) deelde Ablynx topline resultaten mee voor een Fase IIb studie met haar anti-IL-6R Nanobody, vobarilizumab, in een combinatiestudie met methotrexaat in 345 RA patiënten.

In [oktober](#) kondigde Ablynx de start aan van een Fase III opvolgingsstudie van drie jaar in patiënten met aTTP die de Fase III HERCULES voltooid hadden.

In [november](#) deelde Ablynx mee dat ze een eertste onderzoeksmijlpaal behaald had met een multi-specifiek Nanobody construct als onderdeel van de samenwerkingsovereenkomst met Novo Nordisk, wat resulteerde in een mijlpaalbetaling van €1 miljoen.

In december voltooide Ablynx de recrutering van de Fase II studie met vobarilizumab in 312 patiënten met SLE. Topline resultaten van deze studie worden verwacht in H1 2018.

Bedrijfsontwikkelingen

In [juni](#) haalde Ablynx met succes €74,2 miljoen op via een private plaatsing van nieuwe aandelen door middel van een versnelde bookbuilding procedure. De private plaatsing was overschreven en was verhoogd tegenover de initieel beoogde €60 miljoen.

In [oktober](#) kondigde Ablynx een tweede verlenging aan van haar onderzoeksovereenkomst met een dochteronderneming van Merck & Co., Inc., voor de ontwikkeling en commercialisatie van Nanobody kandidaten gericht tegen een niet nader genoemd spanningsafhankelijk ionkanaal. De verlenging leverde een mijlpaalbetaling van €1 miljoen op, en Merck zal haar financiering voor de onderzoekssamenwerking met Ablynx verder verlengen tot september 2018.

Eveneens in [oktober](#) communiceerde Ablynx AbbVie's beslissing om op dat moment haar recht niet uit te oefenen om vobarilizumab in RA op te nemen en te licentiëren. Ablynx bevestigde dat zij de voorbereidingen zou blijven verderzetten voor een Fase III programma met vobarilizumab in RA, terwijl tegelijkertijd de mogelijkheid van een nieuwe samenwerking verder wordt verkend. Deze nieuwe

samenwerking zou nodig zijn om de verdere klinische ontwikkeling van vobarilizumab in deze indicatie te ondersteunen.

Hoogtepunten na jaareinde

In [januari 2017](#) startte Ablynx de Fase Ib RESPIRE studie met haar eigen, eerste-in-zijn-klasse, geïn haleerd anti-RSV Nanobody, ALX-0171, voor de behandeling van RSV infecties, in een wereldwijde studie die 180 gehospitaliseerde baby's zal omvatten.

Eveneens in [januari 2017](#), rapporteerde Ablynx' partner, Merck KGaA, bemoedigende resultaten voor hun Fase Ib studie met het bispecifiek anti-IL-17A/F Nanobody, in patiënten met matige tot ernstige psoriasis.

In [februari 2017](#) diende Ablynx een aanvraag tot markttoelating (*Marketing Authorisation Application - MAA*) in bij het Europees Geneesmiddelenbureau (*European Medicines Agency - EMA*) voor de goedkeuring van caplacizumab, haar anti-vWF Nanobody voor de behandeling van aTTP.

Vooruitzichten voor de rest van 2017

In H1 2017 zal Ablynx naar verwachting "einde Fase II" meetings houden met regelgevende instanties in Europa en in de VS om de resultaten van haar Fase IIb met vobarilizumab in RA en haar plannen voor een Fase III programma te bespreken. Tegelijkertijd zal Ablynx de mogelijkheid van een nieuwe samenwerking verder onderzoeken die nodig zou zijn ter ondersteuning van de verdere klinische ontwikkeling van deze molecule in RA.

In de tweede helft van 2017 verwacht Ablynx om:

- de topline resultaten van haar Fase III HERCULES studie met caplacizumab in ongeveer 132 patiënten met aTTP te rapporteren
- haar commercialisatie strategie voor caplacizumab verder te zetten en vooruitgang te boeken in de voorbereidingen voor marktintroductie in 2018
- klinische ontwikkeling te starten voor Japan met zowel caplacizumab als met het anti-RSV Nanobody (ALX-0171)
- klinische ontwikkeling te starten met ALX-0171 in patiënten die een stamceltransplantatie hebben ondergaan en die een RSV infectie hebben
- de studie met vobarilizumab in ~300 patiënten met SLE te voltooien, waarvoor topline resultaten begin 2018 verwacht worden

Tijdens 2017 verwacht de Vennootschap dat minstens twee nieuwe gepartnerde programma's naar klinische ontwikkeling zullen worden gebracht (met inbegrip van het eerste Nanobody programma dat voortvloeit uit de immuno-oncologie samenwerking met Merck & Co., Inc.), wat mijlpaalbetalingen voor Ablynx zouden kunnen teweegbrengen.

De netto cash burn voor het volledige jaar 2017 zal naar verwachting tussen €75 miljoen en €85 miljoen bedragen.

Gedetailleerd financieel overzicht

Analyse van de resultatenrekening

De totale inkomsten stegen met 10% tot €85,2 miljoen (2015: €77,5 miljoen), hoofdzakelijk dankzij mijlpaalbetalingen ontvangen van Boehringer Ingelheim, deels gecompenseerd door lagere erkende inkomsten, voornamelijk afkomstig uit de vooruitbetalingen betaald door AbbVie in 2013.

De totale kosten voor onderzoek en ontwikkeling stegen tot €100,3 miljoen (2015: €83,1 miljoen), in lijn met hogere externe ontwikkelingskosten die grotendeels betrekking hebben op de kosten voor de klinische studies voor caplacizumab, vobarilizumab en ALX-0171.

De algemene en administratieve kosten stegen tot €13,5 miljoen (2015: €11,4 miljoen), hoofdzakelijk gedreven door de pre-commercialisatie kosten voor caplacizumab.

Als gevolg van het voorgaande, daalde het bedrijfsverlies tot €28,6 miljoen (2015: € 17,0 miljoen).

De netto financiële winst van €27,5 miljoen omvat financiële inkomsten van €34,7 miljoen die voortvloeien uit een daling in de reële waardeberekening van het derivaat van de converteerbare obligatie (na een daling van de Ablynx beurskoers bij jaareinde ten opzichte van de koers op het einde van 2015), en financiële kosten van €7,2 miljoen (hoofdzakelijk gerelateerd aan de afschrijving van de schuldcomponent van de converteerbare obligatie)

Als gevolg van het voorgaande steeg het netto verlies voor 2016 tot €1,1 miljoen (2015: €54,5 miljoen).

Aangezien de Vennootschap een verlies boekte in alle relevante perioden had ze geen belastbaar inkomen, en werden er dan ook geen inkomstenbelastingen betaald.

Balansanalyse

De immateriële vaste activa van de Vennootschap omvatten een portefeuille van octrooien die volledig zijn afgeschreven, alsmede technologielicenties die worden afgeschreven over 5, 18 en 20 jaar. De immateriële vaste activa omvatten ook de softwarelicenties en de Vennootschap boekt al haar onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten.

De niet-vlottende vaste activa van Ablynx omvatten de laboratorium- en kantooruitrusting van de Vennootschap, de investeringen in haar faciliteiten, €17,6 miljoen aan O&O-gerelateerde belastingsvorderingen en €1,6 miljoen in pand gegeven geldmiddelen die gerelateerd zijn aan een waarborg in contanten die de Vennootschap heeft verstrekt voor de huur van kantoor- en laboratoriumruimte. De Vennootschap bezit één kleine faciliteit en blijft investeren in de uitrusting voor haar onderzoeksactiviteiten.

De vlottende activa van de Vennootschap van €242,2 miljoen bestaan voornamelijk uit geldmiddelen, kasequivalenten en kortetermijnbeleggingen. Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten geldmiddelen, en direct opvraagbare deposito's bij een aantal banken. De Vennootschap plaatst tevens contant geld op termijnrekeningen met een looptijd beperkt tot een maximum van één jaar.

Het eigen vermogen van de Vennootschap steeg van €27,9 miljoen op 31 december 2015 tot €103,1 miljoen aan het einde van 2016, hoofdzakelijk het gevolg van de netto opbrengsten van €71,2 miljoen uit de private plaatsing van nieuwe aandelen, aangekondigd op 1 juni 2016.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Schulden op lange termijn zijn gerelateerd aan de niet-gewaarborgde converteerbare obligaties met vervaldag op 27 mei 2020 en een nominale waarde van €100 miljoen.

De schulden op korte termijn bestaan hoofdzakelijk uit handelsschulden en uitgestelde opbrengsten met betrekking tot de vooruitbetalingen ontvangen van de partners.

Kasstroomanalyse

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten vertegenwoordigde een netto-uitstroom van €66.6 miljoen in 2016 tegenover een netto-uitstroom van €69.0 miljoen in 2015.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten vertegenwoordigde een netto-instroom van €45,9 miljoen tegenover een netto-uitstroom van €39,7 miljoen in 2015. De netto kasinstroom is voornamelijk het gevolg van de verkoop van financiële beleggingen op korte termijn.

De kasstroom uit financieringsactiviteiten vertegenwoordigde een netto-instroom van €70.4 miljoen tegenover een netto-instroom van €100.6 miljoen in 2015. Het verschil heeft voornamelijk te maken met de hogere netto opbrengsten uit de uitgifte van converteerbare obligaties in 2015 tegenover de netto opbrengsten opgehaald via een versnelde book building procedure in 2016.

Ablynx eindigde de periode met een totale positie aan liquide middelen van €235,4 miljoen (2015: €236,2 miljoen) die bestaat uit geldmiddelen en kasequivalenten van €53,3 miljoen, andere financiële beleggingen op korte termijn van €180,5 miljoen en in pand gegeven geldmiddelen van €1,6 miljoen.

Webcast en presentatie

Ablynx zal vandaag om 16u00 Belgische tijd een conference call en webcast organiseren. De webcast is toegankelijk door [hier](#) te klikken. Om deel te nemen aan de vraag- en antwoordsessie, gelieve het nummer +32 (0)2 4023092 te vormen met bevestigingscode 8519613. Kort daarna zal een herhaling van de webcast beschikbaar zijn op de website van Ablynx: <http://www.ablynx.com/news/events-presentations/>.

Financiële kalender 2017

31 maart – online publicatie jaarverslag 2016
27 april – jaarlijkse algemene vergadering 2017
11 mei – resultaten Q1 2017
24 augustus – halfjaarresultaten 2017
16 november – resultaten Q3 2017

Aandeelhoudersclubs 2017 bij Ablynx

8 maart om 17u30
24 mei om 17u30
13 september om 17u30
6 december om 17u30

Indien u geïnteresseerd bent om één van deze events bij te wonen, gelieve u te registreren via email: investors@ablynx.com, met vermelding van uw naam en gewenste datum.

Over Ablynx

[Ablynx](#) is een biofarmaceutische onderneming actief in de ontwikkeling van [Nanobodies®](#), gepatenteerde therapeutische eiwitten gebaseerd op enkel-keten antilichaamfragmenten die de voordelen combineren van medicijnen gebaseerd op conventionele antilichamen en kleine chemische moleculen. Ablynx is toegewijd om nieuwe medicijnen te ontwikkelen die een duidelijk verschil kunnen maken voor de samenleving. De Vennootschap heeft vandaag meer dan [45 programma's](#) in eigen ontwikkeling en met partners in diverse therapeutische indicaties zoals inflammatie, hematologie, immuno-oncologie, oncologie en ademhalingsziekten. Ablynx heeft overeenkomsten met verscheidene farmaceutische bedrijven waaronder AbbVie, Boehringer Ingelheim, Eddingpharm, Merck & Co., Inc., Merck KGaA, Novartis, Novo Nordisk en Taisho Pharmaceutical. De onderneming is gevestigd in Gent, België. Meer informatie is te vinden op www.ablynx.com.

Voor bijkomende informatie, gelieve contact op te nemen met:

Ablynx

Dr Edwin Moses
Gedelegeerd Bestuurder
t: +32 (0)9 262 00 07
m: +32 (0)473 39 50 68
e: edwin.moses@ablynx.com

Marieke Vermeersch
Director IR & Corporate Communications
t: +32 (0)9 262 00 82
m: +32 (0)479 49 06 03
e: marieke.vermeersch@ablynx.com
 [@AblynxABLX](#)

Ablynx relaties voor media/analisten:

FTI Consulting

Julia Phillips, Brett Pollard, Mo Noonan, Matthew Moss
t: +44 20 3727 1000
e: ablynx@fticonsulting.com

Disclaimer

Bepaalde verklaringen, overtuigingen en meningen uitgedrukt in dit document zijn toekomstgericht en weerspiegelen de huidige verwachtingen en projecties van de Vennootschap of, naargelang het geval, de bestuurders van de Vennootschap, over toekomstige gebeurtenissen. Uit hun aard houden toekomstgerichte verklaringen een aantal risico's, onzekerheden en vooronderstellingen in die ertoe zouden kunnen leiden dat de werkelijke resultaten of gebeurtenissen wezenlijk verschillen van deze uitgedrukt of gesuggereerd door de toekomstgerichte verklaringen. Deze risico's, onzekerheden en vooronderstellingen zouden een nadelige invloed kunnen hebben op de uitkomst en de financiële gevolgen van de plannen en gebeurtenissen die hierin worden beschreven. Heel wat factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, wijzigingen in de vraag, de concurrentie en de technologie, kunnen tot gevolg hebben dat werkelijke gebeurtenissen, prestaties of resultaten wezenlijk verschillen van enige geanticiperde ontwikkeling. Toekomstgerichte verklaringen opgenomen in dit document aangaande tendensen of activiteiten uit het verleden mogen niet worden beschouwd als een verklaring dat dergelijke tendensen of activiteiten zich zullen voortzetten in de toekomst. Bijgevolg verklaart de Vennootschap uitdrukkelijk geen enkele verplichting of verbintenis op zich te nemen om enige update of herziening van enige toekomstgerichte verklaring opgenomen in dit document openbaar te maken ten gevolge van enige wijziging in de verwachtingen of enige wijziging in gebeurtenissen, voorwaarden, vooronderstellingen of omstandigheden waarop de toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd. Noch de Vennootschap, noch haar raadgevers of vertegenwoordigers, noch enige moeder- of dochteronderneming of enige bedrijfsleider of werknemer daarvan, waarborgen dat de vooronderstellingen die aan de basis liggen van dergelijke toekomstgerichte verklaringen geen vergissingen bevatten, en geen van hen aanvaardt enige verantwoordelijkheid voor de toekomstige juistheid van de toekomstgerichte verklaringen opgenomen in dit document, of voor het zich daadwerkelijk voordoen van de voorspelde ontwikkelingen. U dient geen ongepast vertrouwen te stellen in toekomstgerichte verklaringen, die enkel gelden op datum van dit document.

FINANCIËLE INFORMATIE

De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met IFRS, zoals aanvaard binnen de EU. De financiële informatie opgenomen in dit persbericht is een uittreksel uit de volledige IFRS financiële jaarrekening, die gepubliceerd zal worden op 31 maart 2017.

De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Gert Vanhees, heeft de controlewerkzaamheden voor de IFRS jaarrekening, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, ten gronde voltooid en heeft bevestigd dat, de winst- en verliesrekening, de balans, het kasstroomoverzicht en het mutatieoverzicht van het eigen vermogen, opgenomen in dit persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemmen met de jaarrekening op basis waarvan deze werden opgemaakt.

OVERZICHT VAN HET TOTAAL RESULTAAT

	Jaar afgesloten op 31 december	
(€ '000)	2016	2015
Opbrengsten :		
Onderzoek en ontwikkeling	84.773	76.761
Subsidies	414	779
Totaal opbrengsten, incl. Subsidies	85.187	77.540
Kosten voor onderzoek en ontwikkeling	(100.315)	(83.084)
Algemene en administratieve kosten	(13.528)	(11.405)
Totaal bedrijfskosten	(113.843)	(94.489)
Andere bedrijfsopbrengsten	68	
Andere bedrijfskosten	(12)	(6)
Bedrijfsresultaat	(28.600)	(16.955)
Financieel resultaat (netto)	27.513	(37.592)
Financiële opbrengsten	34.761	1.768
Financiële kost	(7.248)	(39.360)
Verlies voor belastingen	(1.087)	(54.547)
Verlies van het jaar	(1.087)	(54.547)
Totaal resultaat van de periode	(1.087)	(54.547)
Verlies toerekenbaar aan aandeelhouders	(1.087)	(54.547)
Totaal resultaat toerekenbaar aan aandeelhouders	(1.087)	(54.547)
Gewoon en verwaterd verlies per aandeel	(0,02)	(1,00)

BALANS

(€'000)	Per 31 december	
	2016	2015
Vaste active	24.573	19.124
Immateriële active	1.585	339
Materiële vaste active	3.746	2.620
Geldmiddelen in pand gegeven	1.600	1.648
Te ontvangen O&O belastingkrediet	17.642	14.517
Vlottende active	242.191	246.148
Handelsvorderingen	3.512	6.782
Overige vlottende active	899	1.976
Te ontvangen belastingen	2.299	1.766
Verkregen opbrengsten en over te dragen kosten	1.641	1.030
Andere kortetermijninvesteringen	180.484	230.992
Geldmiddelen en kasequivalenten	53.356	3.602
Totaal active	266.764	265.272
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders	103.055	27.909
Aandelenkapitaal	106.057	96.287
Uitgiftepremies	252.297	187.316
Op aandelen gebaseerde betalingen	8.093	6.610
Overgedragen verlies	(263.392)	(262.304)
Langetermijnschulden	104.349	134.828
Leningen	104.349	134.828
Kortetermijnschulden	59.360	102.535
Handelsschulden	20.319	11.656
Overige kortetermijnschulden	5.419	4.756
Over te dragen opbrengsten	33.622	86.123
Totaal schulden	163.709	237.363
Totaal eigen vermogen en schulden	266.764	265.272

KASSTROOMOVERZICHT

(€'000)	Jaar afgesloten op 31 december	
	2016	2015
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		
Verlies voor belastingen	(1.087)	(54.547)
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen van immateriële vaste activa	485	201
Afschrijvingen van materiële vaste activa	1.761	1.140
Kosten van op aandelen gebaseerde betalingen	2.572	1.821
Netto financiële inkomsten	(298)	(1.100)
Netto verlies reële waarde berekening converteerbare obligatie in P&L	(34.334)	34.646
Erkende financiële kosten converteerbare obligatie	7.105	4.623
Netto bewegingen in handelsvorderingen en overige vorderingen	85	(11.648)
Netto bewegingen in handelsschulden en overige schulden	(43.183)	(45.197)
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten	(66.894)	(70.061)
Betaalde intresten	(1)	(1)
Ontvangen intresten	298	1.101
Netto kasstromen uit bedrijfsactiviteiten	(66.597)	(68.961)
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Aankopen van materiële vaste activa	(2.890)	(1.459)
Aankopen van immateriële vaste activa	(1.730)	(101)
Verkopen/(aankopen) van kortetermijn investeringen	50.560	(38.118)
Netto kasstromen (gebruikt in)/uit investeringsactiviteiten	45.940	(39.678)
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Opbrengsten uit de uitgifte van de gewone aandelen	71.442	
Opbrengsten uit de uitoefening van warrants	2.220	5.160
Netto opbrengsten mbt uitgifte converteerbare obligatielening		97.185
Betaalde intrest op converteerbare obligatie	(3.250)	(1.625)
Terugbetalingen van leningen		(141)
Netto kasstromen uit financieringsactiviteiten	70.412	100.579
Nettostijging (daling) in geldmiddelen en kasequivalenten	49.755	(8.060)
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van het jaar	3.601	11.661
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van het jaar	53.356	3.601

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE**MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN**

(€'000)	Aandeel- kapitaal	Uitgifte- premies	Op aandelen gebaseerde betalingen	Overgedragen verlies	Totaal vermogen
Saldo op 31 December 2014	91.975	183.645	7.615	(207.761)	75.474
Verlies over de periode				(54.547)	
Warrantenplannen					
Op aandelen gebaseerde betalingen			1.817	4	
Transacties met eigenaars					
Uitoefening van warrants	4.311	3.671	(2.821)		
Saldo op 31 december 2015	96.286	187.316	6.611	(262.304)	27.909
Verlies over de periode				(1.087)	
Warrantenplannen					
Op aandelen gebaseerde betalingen			2.571		
Transacties met eigenaars					
Kapitaalverhoging	10.348	63.804			
Uitgiftekosten	(2.710)				
Uitoefening van warrants	2.133	1.177	(1.090)		
Saldo op 31 december 2016	106.057	252.297	8.092	(263.391)	103.055