

Onderstaand verslag betreft gereguleerde informatie zoals bedoeld in het KB van 14/11/2007. Deze informatie kan u terugvinden op de website van Oxurion (www.oxurion.com) onder de sectie Investor information.

Oxurion heeft haar Tussentijds Financieel Verslag in het Nederlands gepubliceerd. Oxurion heeft ook een Engelse vertaling van dit Verslag. In het geval van interpretatieverschillen tussen de Engelse en de Nederlandse versie van het Verslag heeft de oorspronkelijke Nederlandse versie voorrang.

Tussentijds Financieel Verslag Halfjaarcijfers per 30 juni 2019

Overzicht van de Kerncijfers per 30 juni 2019

Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-19	31-dec-18
Vaste activa	7.951	23.775
Vlottende activa	72.210	91.089
Totaal activa	80.161	114.864
Totaal eigen vermogen	72.284	105.310
Langlopende verplichtingen	1.616	0
Schulden	6.261	9.554
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	80.161	114.864

Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2019	2018
Opbrengsten	1.807	3.752
Bedrijfsresultaat	-33.365	-15.664
Financiële opbrengsten	236	571
Financiële kosten	-175	-74
Resultaat voor belastingen	-33.304	-15.167
Belastingen	-7	-4
Verlies van het jaar	-33.311	-15.171
Resultaat per aandeel		
Gewoon (euro)	-0,87	-0,39
Verwaterd (euro)	-0,87	-0,39

Een volledig overzicht van de tussentijdse cijfers, opgesteld conform IAS 34 zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie, is opgenomen onder de paragraaf "Verkorte Financiële Overzichten".

Deze cijfers werden onderworpen aan een tussentijds nazicht door de commissaris.

Highlights

Pijplijn

- Positieve topline Fase 1-veiligheidsonderzoek voor de evaluatie van THR-149 (plasma kallikreïne-remmer) voor de behandeling van DME
 - THR-149 wordt goed verdragen en is veilig zonder melding van dosisbeperkende toxiciteit of ernstige geneesmiddelgerelateerde bijwerkingen.
 - Snelle werking vanaf dag 1 met een toenemende gemiddelde verbetering van de best gecorrigeerde gezichtsscherpte (BCVA) op dag 14 na één injectie met THR-149.
 - De werking duurde tot dag 90 na één injectie met THR-149.
- Gemengde topline-resultaten van een verkennende Fase 2a-combinatiestudie gerapporteerd voor de evaluatie van THR-317 in combinatie met ranibuzimab voor de behandeling van DME
 - De combinatietherapie vertoonde geen toename van BCVA in de globale populatie op maand 3.
 - Bepaalde verbetering van de gemiddelde BCVA op maand 3 waargenomen met de combinatietherapie bij slechte (of geen) reactie op eerdere anti-VEGF en bij patiënten met slecht zicht - basislijn BCVA ≤65 letters.
 - De topline-gegevens bevestigen dat THR-317 in combinatie met ranibizumab veilig is en goed wordt verdragen.
- Inschrijving patiënten volledig in Fase 1-veiligheidsonderzoek ter evaluatie van THR-687 (pan RGD integrine-antagonist) voor de behandeling van DME
 - Het bedrijf verwacht de readout tegen eind 2019.

Financieel

- Oxurion rapporteert een omzet van €1,8 miljoen voor de periode die eindigt op 30 juni 2019. Op basis hiervan besliste de onderneming tot een volledige afschrijving van de resterende Jetrea[®] immateriële activa.
- Exclusief bijzondere waardeverminderingverliezen zijn de bedrijfskosten in lijn met de overeenkomstige periode in 2018.
- Inclusief een afschrijving van €16,9 miljoen op immateriële activa, vertoont Oxurion een nettoverlies van €33,3 miljoen (of -0,87 per aandeel).
- Oxurion rapporteert een totaal van €67,6 miljoen geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen eind juni 2019. Eind december 2018 was dat €85,1 miljoen.

Verkorte financiële overzichten

Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	Toelichting	2019	2018
Opbrengsten		1.807	3.752
Verkopen		1.804	3.750
Royalty-inkomsten		3	2
Kostprijs van de verkoop		-1.224	-1.117
Brutowinst		583	2.635
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten		-12.040	-13.349
Algemene en administratieve kosten		-3.329	-2.874
Distributiekosten		-3.408	-2.541
Overige bedrijfsopbrengsten		1.720	465
Bijzondere waardeverminderv verliezen	1.3.1	-16.891	0
Bedrijfsresultaat		-33.365	-15.664
Financiële opbrengsten		236	571
Financiële kosten		-175	-74
Resultaat vóór belastingen		-33.304	-15.167
Belastingen		-7	-4
Verlies van de periode		-33.311	-15.171
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		-33.317	-15.028
Minderheidsbelangen		6	-143
Resultaat per Aandeel			
Gewoon (euro)		-0,87	-0,39
Verwaterd (euro)		-0,87	-0,39

Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2019	2018
Verlies van de periode	-33.311	-15.171
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse verrichtingen	29	-58
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode	29	-58
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode die niet kunnen worden geherclassificeerd	29	-58
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-33.282	-15.229
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-33.288	-15.086
Minderheidsbelangen	6	-143

Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	Toelichting	30-jun-19	31-dec-18
ACTIVA			
Materiële vaste activa		489	614
Recht-op-gebruik activa	1.2	2.453	0
Immateriële activa	1.3.1	1.982	20.450
Overige vaste activa op lange termijn		127	127
Belastingen op lange termijn		2.900	2.584
Vaste activa		7.951	23.775
Voorraad		413	1.036
Handels- en overige vorderingen		3.723	4.219
Belastingen op korte termijn		474	707
Beleggingen		20.475	20.475
Geldmiddelen en kasequivalenten		47.125	64.652
Vlottende activa		72.210	91.089
Totaal activa		80.161	114.864
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Aandelenkapitaal		137.564	137.564
Uitgiftepremies		13	13
Gecumuleerde omrekeningsverschillen		-244	-273
Overige reserves		-12.307	-12.563
Ingehouden resultaat		-53.170	-19.853
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		71.856	104.888
Minderheidsbelangen		428	422
Totaal eigen vermogen		72.284	105.310
Leaseverplichtingen	1.2	1.616	0
Langlopende verplichtingen		1.616	0
Handelsschulden		2.394	5.054
Leaseverplichtingen	1.2	847	0
Overige kortetermijnverplichtingen		3.020	4.500
Kortlopende verplichtingen		6.261	9.554
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		80.161	114.864

Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	Toelichting	2019	2018
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten			
Verlies van de periode na belastingen		-33.311	-15.171
Financiële kosten		175	74
Financiële opbrengsten		-236	-571
Afschrijving op materiële vaste activa		600	256
Afschrijving en waardevermindering op immateriële vaste activa		18.468	1.577
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen		257	-52
Afname van handels- en overige vorderingen inclusief belastingsvorderingen en voorraad		1.036	-258
Afname (-) van kortetermijnverplichtingen		-4.140	-10.560
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten		-17.151	-24.706
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten			
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)		14	58
Afname / toename (-) van beleggingen		0	23.915
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten		44	90
Aankoop van materiële vaste activa		-73	-88
Aankoop / desinvestering (-) van overige vaste activa op lange termijn		0	-1
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit investeringsactiviteiten		-15	23.974
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten			
Niet-beschikbare banktegoeden bestemd voor de emissie van aandelenkapitaal		0	10.000
Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen	1.2	-407	0
Betaalde rente op leaseverplichtingen	1.2	-13	0
Betaalde rente		-4	-4
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit financieringsactiviteiten		-424	9.996
Nettomutatie in geldmiddelen en kasequivalenten			
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode		64.652	66.175
Effect van wisselkoersschommelingen		63	353
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		47.125	75.793

Niet-geauditeerd geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

	Aandelen- kapitaal	Uitgifte- premie	Gecumuleerde omzettings- verschillen	Overige reserves	Ingehouden verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moeder- vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal
Per 1 januari 2018	151.991	157.661	-335	-13.141	-163.546	132.630	727	133.357
Verlies van de periode 2018	0	0	0	0	-15.028	-15.028	-143	-15.171
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve	0	0	-58	0	0	-58	0	-58
Kapitaalverhoging	9.796	204	0	0	0	10.000	0	10.000
Kapitaalvermindering	-24.302	-157.865	0	0	182.167	0	0	0
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	-52	0	-52	0	-52
Per 30 juni 2018	137.485	0	-393	-13.193	3.593	127.492	584	128.076
Per 1 januari 2019	137.564	13	-273	-12.563	-19.853	104.888	422	105.310
Verlies van de periode 2019	0	0	0	0	-33.317	-33.317	6	-33.311
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve		0	29	0	0	29	0	29
Op aandelen gebaseerde betaling		0	0	256	0	256	0	256
Per 30 juni 2019	137.564	13	-244	-12.307	-53.170	71.856	428	72.284

Verslag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van Oxurion NV omtrent het beperkt nazicht van de tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de zes maanden afgesloten per 30 juni 2019

Inleiding

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van Oxurion NV op 30 juni 2019 alsook het bijhorende geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en de geconsolideerde staat van vermogensmutaties over de zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De Raad van Bestuur is verantwoordelijk dat deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële verslaggeving”, zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin om een besluit te formuleren over deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

Draagwijdte van ons beperkt nazicht

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, “Nazicht van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beperkt nazicht bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van nazicht. Een beperkt nazicht is substantieel minder uitgebreid dan een audit in overeenstemming met de “International Standards on Auditing” en laat ons bijgevolg niet toe om met zekerheid te stellen dat we kennis hebben van alle belangrijke gegevens die zouden geïdentificeerd zijn indien we een audit zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleverslag uit.

Conclusie

Bij ons beperkt nazicht is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie, in alle materiële opzichten, niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële verslaggeving”, zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 5 september 2019

BDO Bedrijfsrevisoren CBVA
Commissaris
Vertegenwoordigd door Gert Claes

Toelichting bij de verkorte financiële overzichten

1. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1. Basis van opstelling

De verkorte geconsolideerde financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 (Tussentijdse Financiële Rapportering) zoals van toepassing verklaard door de Europese Unie.

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële overzichten van Oxurion voor de periode van 6 maanden welke afsluit op 30 juni 2019 (hierna “de interim periode”), omvatten Oxurion NV en haar dochterondernemingen ThromboGenics Inc en Oncurious NV, die samen de Oxurion Groep vormen.

Deze financiële overzichten bevatten niet alle informatie noodzakelijk voor de opmaak van financiële staten over een volledig boekjaar en dienen daarom gelezen te worden samen met de geconsolideerde financiële staten van de Groep over het boekjaar dat afgesloten werd op 31 december 2018.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van de Groep werd door onze commissaris onderworpen aan een nazicht maar werd niet geauditeerd.

De belangrijkste risico's en onzekerheden gedurende de interim periode dezelfde zijn gebleven als deze vermeld in de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de interim periode behalve wanneer uitdrukkelijk anders vermeld.

De tussentijdse financiële informatie is opgemaakt in duizenden euro, en afgerond naar het dichtsbijzijnde duizendtal, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

1.2. Wijzigingen in waarderingsregels en toelichtingen

De tussentijdse financiële staten werden opgesteld volgens dezelfde waarderingsregels, voorstellingswijze en berekeningsmethoden als welke gehanteerd werden voor de opmaak van de financiële staten van de Groep over het boekjaar eindigend op 31 december 2018, met uitzondering van de mogelijke impact naar aanleiding van de toepassing van de hieronder beschreven Standaarden en Interpretaties.

Nieuwe en gewijzigde Standaarden en Interpretaties toegepast door de Groep:

De Groep heeft gedurende de huidige periode alle nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het International Accounting Standards Board (IASB) en het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) van de IASB, zoals onderschreven door de EU, en die van kracht zijn voor het boekjaar dat start op 1 januari 2019, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2019.

De volgende nieuwe en herziene Standaarden en Interpretaties, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC en zoals onderschreven door de EU zijn van kracht voor de huidige periode:

- Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRSs 2015-2017 Cyclus (december 2017)
- IFRS 9 Financiële instrumenten – Wijzigingen met betrekking tot vooruitbetalingen met negatieve vergoeding (oktober 2017)
- IFRS 16 Lease-overeenkomsten (oorspronkelijke uitgifte januari 2016)
- IAS 19 Personeelsbeloningen - Wijzigingen met betrekking tot planwijziging, - inperking of -afwikkeling (februari 2018)
- IAS 28 Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures – Wijzigingen met betrekking tot langetermijnbelangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures (oktober 2017)

De toepassing van deze nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep, behalve voor de toepassing van IFRS 16 Leasing als hieronder toegelicht.

IFRS 16 Lease-overeenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019)

De aard en het effect van deze wijzigingen werden in aanmerking genomen en de bovenstaande wijzigingen hebben de verkorte geconsolideerde jaarrekening als volgt beïnvloed:

Op 1 januari 2019 hebben wij IFRS 16 toegepast, in overeenstemming met de overgangsbepalingen van IFRS 16, waarbij gebruik is gemaakt van de cumulatieve inhaalbenadering (IFRS 16 Alinea C8 (b) (ii)). De onderneming heeft de standaard toegepast op haar lease-overeenkomsten met de cumulatieve impact die werd erkend op de datum van de eerste toepassing (1 januari 2019). Bijgevolg werd de informatie van de vorige periode niet aangepast. Bij de toepassing van IFRS 16 hebben we leaseverplichtingen opgenomen met betrekking tot lease-overeenkomsten die voorheen geassocieerd waren als 'operationele lease-overeenkomsten' onder IAS 17. De leaseverplichtingen zijn in de balans opgenomen als 'operationele lease-overeenkomsten'.

Bij de cumulatieve inhaalbenadering heeft de onderneming de leaseverplichting opgenomen tegen de contante waarde van de resterende leasebetalingen, gedisconteerd tegen de marginale debetrentevoet en het gebruiksrecht van de activa tegen een bedrag gelijk aan de leaseverplichting.

De impact op 1 januari 2019 bedroeg €2,8 miljoen aan activa met gebruiksrecht en bijbehorende leaseverplichtingen van €2,8 miljoen. In vergelijking met 31 december 2018 heeft de stijging van €2,3 miljoen betrekking op de verlenging van de huurovereenkomst van ons kantoorgebouw voor een periode van 3 jaar, die in de loop van halfjaar 2019 werd afgesloten, maar nog onzeker was op 31 december 2018.

In '000 euro	Toename / (afname)
Operationele leaseverplichtingen per 31 december 2018	482
Lease voor kantoren vernieuwd in halfjaar 2019	2.312
<u>Min: disconterings-effect met behulp van de marginale debetrentevoet van de huurder op de datum van het eerste verzoek</u>	<u>-43</u>
Leaseverplichting opgenomen op 1 januari 2019	2.751

Per 30 juni 2019 heeft de toepassing van IFRS 16 geresulteerd in de opname van activa voor eigen gebruik van €2,5 miljoen en bijbehorende leaseverplichtingen van €2,5 miljoen. Operationele leases met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden en lage leasekosten per 1 januari 2019 zijn door ons verantwoord als kortetermijn-leaseovereenkomsten.

In '000 euro	Terreinen en gebouwen	Materiële vaste activa	Totaal
Activa op basis van gebruiksrechten			
Per 1 januari 2019	2.575	175	2.751
Toevoegingen	0	119	119
<u>Afschrijvingskosten</u>	<u>-371</u>	<u>-45</u>	<u>-416</u>
Per 30 juni 2019	2.204	249	2.453
Leasingverplichtingen			
Per 1 januari 2019	2.575	175	2.751
Toevoegingen	0	119	119
Rentekosten	12	1	13
<u>Leasebetalingen</u>	<u>-375</u>	<u>-45</u>	<u>-420</u>
Per 30 juni 2019	2.212	250	2.463
Waarvan:			
kortlopende leaseverplichtingen	744	103	847
langlopende leaseverplichtingen	1.468	147	1.616

Impact op de winst- en verliesrekening over 2019:

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	Toename / (afname)
Afschrijvingskosten	416
<u>Kosten van operationele leasing</u>	<u>-420</u>
BEDRIJFSRESULTAAT	-4
Financiële kosten	13
<u>Inkomstenbelastingen</u>	<u>0</u>
Resultaat van de periode	9

Per 30 juni 2019 hadden wij nog uitstaande leaseverplichtingen, die als volgt vervallen:

In '000 euro	Tot 3 maanden	Tussen 3 en 12 maanden	Tussen 1 en 2 jaar	Tussen 2 en 5 jaar
Leaseverplichtingen	213	634	809	793

Standaarden en interpretaties uitgevaardigd maar nog niet van kracht voor de huidige periode

De Groep heeft ervoor gekozen om de volgende nieuwe Standaarden, Interpretaties en Wijzigingen, uitgevaardigd door het IASB en het IFRIC, die nog niet verplicht en/of onderschreven waren door de EU voor 30 juni 2019, maar dewelke een mogelijks betekenisvolle impact kunnen hebben, niet vroegtijdig toe te passen.

- Wijzigingen in Verwijzingen naar het conceptueel kader in de IFRS-normen (maart 2018) *
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties - Wijzigingen ter verduidelijking van de definitie van een bedrijf (oktober 2018) *
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening - Wijzigingen met betrekking tot de definitie van materiële betekenis (oktober 2018) *
- IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten - Wijzigingen met betrekking tot de definitie van materieel belang (oktober 2018)

* Nog niet bekrachtigd door de EU op 30 juni 2019.

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2019 en die zijn uitgegeven door de IASB en de IFRIC, maar die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2019 en/of nog niet zijn toegepast door de Europese Unie per 30 juni 2019, zullen naar verwachting een materiële invloed hebben op de toekomstige jaarrekening van de Groep.

1.3. Belangrijke boekhoudkundige ramingen en beoordelingen

Het opstellen van een tussentijds geconsolideerd financieel verslag in overeenstemming met IFRS verplicht het management gebruik te maken van ramingen en veronderstellingen die een invloed hebben op de gerapporteerde bedragen van de activa en passiva, de toelichting van de latente activa en passiva op de datum van het tussentijds geconsolideerd financieel verslag, en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en uitgaven in de loop van de verslagperiode. Indien in de toekomst dergelijke schattingen en beoordelingen van het management op het moment dat het financieel verslag wordt opgesteld, afwijken van de feitelijke omstandigheden, zullen de oorspronkelijke schattingen en veronderstellingen worden gewijzigd en zullen de effecten van de herzieningen weerspiegeld worden in de periode waarin de omstandigheden veranderen.

Voor informatie over onze belangrijkste boekhoudkundige ramingen en beoordelingen verwijzen we naar Toelichting 5.5.4. van het geconsolideerde jaarverslag van 2018.

De groep heeft IFRS 16 retrospectief toegepast met ingang van 1 januari 2019, maar heeft de vergelijkende cijfers voor de verslagperiode 2018 niet aangepast, zoals toegestaan onder de specifieke overgangsbepalingen in de standaard. De herclassificaties en de aanpassingen die voortvloeien uit de nieuwe leasingregels worden daarom opgenomen in de openingsbalans op 1 januari 2019.

Bij de toepassing van IFRS 16 heeft de groep voor het eerst gebruik gemaakt van de volgende door de standaard toegestane praktische hulpmiddelen:

- het gebruik van één enkele disconteringsvoet voor een portefeuille van leaseovereenkomsten met redelijk vergelijkbare kenmerken
- de verwerking van operationele leases met een resterende leaseperiode van minder dan 12 maanden per 1 januari 2019 als kortetermijn-leaseovereenkomsten, en
- het gebruik van terugblikken bij het bepalen van de leaseperiode wanneer het contract opties bevat om de leaseovereenkomst te verlengen of te beëindigen.

De groep huurt verschillende kantoren, kopieermachines en auto's. Huurovereenkomsten worden doorgaans afgesloten voor een vaste periode van 3 tot 4 jaar, maar kunnen verlengingsopties hebben zoals hieronder beschreven. Leasevoorwaarden worden op individuele basis onderhandeld en bevatten een breed scala aan verschillende voorwaarden en condities. De lease-overeenkomsten leggen geen voorwaarden op, maar de geleasede activa mogen niet worden gebruikt als zekerheid voor leningen.

Tot en met het boekjaar 2018 werden leases van materiële vaste activa geclassificeerd als operationele leases. Betalingen uit hoofde van operationele leases (na aftrek van eventuele van de lessor ontvangen aanmoedigingspremies) werden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht over de leaseperiode.

Vanaf 1 januari 2019 worden lease-overeenkomsten opgenomen als activa voor gebruiksrecht en een overeenkomstige verplichting op de datum waarop het geleasede actief beschikbaar is voor gebruik door de groep. Elke leasebetaling wordt verdeeld tussen de verplichting en de financiële kosten. De financieringskosten worden over de leaseperiode ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht, zodat een constante periodieke rentevoet wordt verkregen over het resterende saldo van de verplichting voor elke periode. Het gebruiksrecht van het actief wordt afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of, indien deze korter is, de leaseperiode volgens de lineaire methode.

Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde. Leaseverplichtingen bestaan uitsluitend uit vaste betalingen verminderd met eventuele te ontvangen leasebonussen.

De leasebetalingen worden gedisconteerd met behulp van de marginale rentevoet van de lessee, zijnde de rentevoet die de lessee zou moeten betalen om de middelen te lenen die nodig zijn om een actief van vergelijkbare waarde te verkrijgen in een vergelijkbare economische omgeving met vergelijkbare voorwaarden.

Gebruiksrechtelijke activa worden gewaardeerd tegen kostprijs, bestaande uit het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting en eventuele leasebetalingen die op of vóór de aanvangsdatum zijn gedaan.

Betalingen in verband met kortetermijn- en leaseovereenkomsten van activa met een lage waarde worden lineair opgenomen als een last in de winst- en verliesrekening. Kortetermijn-leaseovereenkomsten omvatten een aantal autoleases en zijn leaseovereenkomsten met een

leaseperiode van 12 maanden of minder. Activa met een lage waarde omvatten slechts één kopieermachine.

1.3.1 Bijzondere waardevermindering

Op 31 december 2018 werd bij het uitvoeren van de test op bijzondere waardevermindering van het immaterieel actief JETREA[®] de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid van de commerciële activiteiten van JETREA[®] bepaald op basis van de reële waarde verminderd met de kosten van de verkoop.

Op 31 december 2018 bevatte het model groeipercentages die consistent zijn met de voorspellingen opgenomen in de rapporten die specifiek zijn voor de sector waarin de kasstroomgenererende eenheid actief is. Op 30 juni 2019 betekende de dalende verkoop van het actief de noodzaak voor een herziening van de bijzondere waardevermindering.

Op 30 juni 2019, in overeenstemming met de methode die gebruikt werd op 31 december 2018, was de berekening van de reële waarde gebaseerd op een berekening van niveau 3 conform IFRS 13. Er werden nieuwe verkoopprognoses opgesteld op basis van de werkelijke verkoopcijfers, die geprojecteerd werden op basis van haalbare promotiedoelstellingen en aangepaste groeipercentages. Met behulp van deze herziene verkoopprognoses werden kasstroomprognoses uitgevoerd op basis van de ratio's in de sector die betrekking hebben op het product en die betrekking hebben op een periode van vijf jaar, wat overeenkomt met de resterende levensduur van het octrooi voor JETREA[®]. Deze kasstromen omvatten verdisconteerde restwaarden na de periode van vijf jaar, uitgaande van de veronderstelling dat de verkoop van het laatste jaar met octrooibeschermt langzaam afneemt. Een disconteringsvoet (WACC) van 25% werd gebruikt, rekening houdend met de belangrijkste veronderstellingen, zoals de in het model gebruikte groeivoet. Het reële-waardemodel omvat een geschat percentage van 3% om de potentiële kosten voor verkoop te dekken. Een sensitiviteitsanalyse werd uitgevoerd op basis van verschillende scenario's die beïnvloed werden door de belangrijkste veronderstellingen, zoals de WACC en het groeipercentage. De kasstromen verkregen door deze berekeningen rechtvaardigen de waarde van dit actief in de balans niet en als gevolg hiervan werd de residuele waarde van alle JETREA[®] immateriële activa (bestaande uit intern gegenereerde activa, alsook Nuvue en Grifols verworven IP) afgeschreven op 30 juni 2019 voor een totaal bedrag van €16,9 miljoen. In overeenstemming hiermee werden de voorraden met betrekking tot JETREA[®] afgewaardeerd tot de verwachte netto realiseerbare waarde.

In '000 euro	Intern gegenereerde Microplasmine Phase 3	Licentie Nuvue	Licentie Grifols	Licentie Galapagos	Licentie VIB	Overige licenties	Totaal
Jaar afgesloten op 31 december 2018							
Toevoegingen	0	0	0	0	0	0	0
Buitengebruikstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Afschrijvingskosten	-1.293	-1.019	-842	0	0	0	-3.154
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0	0	0	0	0	0	0
Nettoboekwaarde	7.543	5.950	4.975	1.000	982	0	20.450
Op 31 december 2018							
Kosten	53.598	12.019	9.935	1.000	982	168	77.702
Gecumuleerde afschrijving	-22.055	-6.069	-4.960	0	0	-168	-33.252
Gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-24.000	0	0	0	0	0	-24.000
Nettoboekwaarde	7.543	5.950	4.975	1.000	982	0	20.450
Periode afgesloten op 30 juni 2019							
Toevoegingen	0	0	0	0	0	0	0
Buitengebruikstellingen	0	0	0	0	0	0	0
Afschrijvingskosten	-647	-509	-421	0	0	0	-1.577
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-6.896	-5.441	-4.554	0	0	0	-16.891
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	982	0	1.982
Op 30 juni 2019							
Kosten	53.598	12.019	9.935	1.000	982	168	77.702
Gecumuleerde afschrijving	-22.702	-6.578	-5.381	0	0	-168	-34.829
Gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-30.896	-5.441	-4.554	0	0	0	-40.891
Nettoboekwaarde	0	0	0	1.000	982	0	1.982

2. Commentaar bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Inkomsten

In het eerste semester van 2019 bedroegen de inkomsten van Oxurion €1,8 miljoen, tegenover een totale opbrengst van €3,8 miljoen in de eerste 6 maanden van 2018. Deze inkomsten zijn gerelateerd aan 1 product, JETREA[®]. Op basis van deze inkomsten is de onderneming overgegaan tot de afschrijving van de resterende immateriële activa van JETREA[®].

Resultaten

Tijdens de eerste zes maanden van 2019 realiseerde de Groep een brutowinst van €0,6 miljoen tegenover een brutowinst van €2,6 miljoen voor dezelfde periode in 2018.

In het eerste halfjaar van 2019 bedroegen Oxurion's onderzoeks- en ontwikkelingskosten €12,0 miljoen, Vorig jaar bedroegen de onderzoeks- en ontwikkelingskosten €13,3 miljoen over dezelfde periode. Het cijfer voor 2018 omvatte een mijlpaalbetaling van €1,0 miljoen in verband met de ontwikkeling van de THR-149.

De distributiekosten bedroegen €3,4 miljoen tegenover €2,5 miljoen in dezelfde periode in 2018. De stijging hangt samen met de terugkeer van de voormalige Amerikaanse JETREA[®]-rechten.

De algemene en administratieve kosten bedroegen €3,3 miljoen. Dit in vergelijking met €2,9 miljoen in de eerste helft van 2018.

Voor het eerste halfjaar van 2019 rapporteerde Oxurion een nettoverlies van €33,3 miljoen (of €-0,87 euro per aandeel), bestaande uit €16,9 miljoen resterende afschrijvingen op immateriële activa van JETREA[®] en €16,4 miljoen lopende verliezen. De €16,4 miljoen te vergelijken met €15,2 miljoen voor dezelfde periode in 2018.

3. Geldmiddelen, kasequivalenten en investeringspositie

Per 30 juni 2019 bedroeg de kaspositie van Oxurion €67,6 miljoen, tegenover €85,1 miljoen eind 2018. Voor beide periodes is een belegging van €20,0 miljoen in termijnrekeningen en €0,5 miljoen in andere obligaties in deze positie opgenomen.

De bijzondere waardevermindering van de geactiveerde immateriële activa van JETREA[®] is een belangrijk onderdeel van de operationele verliezen, maar heeft geen invloed op de kasstroom.

4. Financiële instrumenten

Reële waarde

Er is geen significant verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde van de geldmiddelen en kasequivalenten, investeringen, handels- en overige vorderingen, overige vlottende activa, handelsschulden en overige kortlopende verplichtingen van de Groep. De boekwaarde van geldmiddelen en kasequivalenten en beleggingen is gelijk aan hun reële waarde, gezien de korte looptijd van deze financiële instrumenten. Evenzo zijn de boekwaarden van vorderingen en schulden, die alle onderworpen zijn aan normale handelskredietvoorwaarden, gelijk aan hun reële waarde. Beleggingen in obligaties worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van genoteerde marktprijzen. De schommelingen in de reële waarde worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Voor activa met een gebruiksrecht en leaseverplichtingen wordt het verschil tussen de reële waarde en de boekwaarde in rubriek 1.2 toegelicht.

De investeringen worden gerapporteerd tegen reële waarde per 30 juni 2019 en 31 december 2018. De boekwaarde van de financiële verplichtingen en andere financiële activa

gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per 30 juni 2019 en 31 december 2018 benadert hun reële waarde.

5. Transacties met verbonden partijen

In de eerste 6 maanden van 2019 werd een bedrag van €233,8 duizend betaald aan de uitvoerend bestuurder. Er werd een variabel bonusbedrag van €45,0 duizend voorzien.

Tijdens de eerste 6 maanden van 2019 werden geen andere transacties met verbonden partijen gedaan die een materiële impact hebben op de financiële positie en resultaten van de Groep. Er waren ook geen wijzigingen in de transacties met verbonden partijen zoals vermeld in het Jaarverslag van 2018 die een materiële impact zouden kunnen hebben op de financiële cijfers van de eerste 6 maanden van 2019.

6. Gebeurtenissen na balansdatum

Tot op heden hebben zich geen gebeurtenissen na de halfjaarlijkse resultaten per 30 juni 2019 voorgedaan die een impact hebben op de tussentijdse financiële staten.

7. Segmentinformatie

De segmentinformatie wordt weergegeven op een manier die consistent is met de interne rapportering aan het orgaan van de entiteit dat de belangrijkste operationele beslissingen neemt (chief operating decision maker), teneinde haar in de mogelijkheid te stellen beslissingen te nemen over de aan het segment toe te kennen middelen en de financiële prestaties van het segment te evalueren. Op dit moment wordt binnen Oxurion op globaal niveau gerapporteerd.

De algemene en administratieve functies evenals Global Selling en O&O, allen gevestigd in Leuven (België), vertegenwoordigen zo'n 95% van het bedrijfsresultaat. In die context behoeven de activiteiten van de vennootschap geen verdere geografische toelichting.

Alle immateriële vaste activa en bijna alle materiële vaste activa (85%) bevinden zich in België.

Oxurion is een geïntegreerd biotechnologiebedrijf dat zich specialiseert in aandoeningen van het netvlies.

Onze moleculen, ocriplasmine (op de markt onder de merknaam JETREA[®]), de anti-PIGF die zich momenteel in klinische Fase 2 bevindt, de plasmakallikreïneremmer in klinische Fase 1/2a, de integrine-antagonist, eveneens in Fase 1/2a, evenals onze preklinische middelen zijn allemaal gericht op aandoeningen van het netvlies. Deze moleculen vertegenwoordigen meer dan 95% van de inkomsten en uitgaven van de vennootschap. Als gevolg hiervan vormen de geconsolideerde winst- en verliesrekening en de balans een getrouwe weergave van deze unieke bedrijfseenheid.

8. Algemene informatie

Oxurion NV, een naamloze vennootschap, werd op 30 mei 2006 opgericht als ThromboGenics NV die, met ingang van 10 september 2018, Oxurion NV werd na goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 3 september 2018.

De maatschappelijke zetel is gevestigd te:
Gaston Geenslaan 1
3001 Leuven
België
Tel: +32 (0) 16 751 310
Fax: +32 (0) 16 751 311

De onderneming is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0881.620.924.

Verklaring van de juiste weergave door het management van de vennootschap

Patrik De Haes, Chief Executive Officer en Dominique Vanfleteren, Chief Financial Officer van de vennootschap ThromboGenics verklaren dat, naar hun weten:

- De verkorte financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het eigen vermogen, van de financiële toestand van het bedrijf en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen vennootschappen.
- Het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf over de eerste zes maanden van het jaar evenals van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar en van de transacties met verbonden partijen.