

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 2021

Overzicht van de geconsolideerde kerncijfers per 30 juni 2021

Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-21	31-dec-20
Vaste activa	5,433	7,230
Vlottende activa	13,573	27,054
Totaal activa	19,006	34,284
Totaal eigen vermogen	9,598	25,048
Langlopende verplichtingen	1,247	1,543
Schulden	8,161	7,693
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	19,006	34,284

Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2021	2020
Opbrengsten	333	1,259
Bedrijfsresultaat	-16,213	-13,230
Financiële opbrengsten	19	50
Financiële kosten	-25	-139
Resultaat voor belastingen	-16,219	-13,319
Belastingen	-1	0
Verlies van de periode	-16,220	-13,319
Resultaat per aandeel		
Gewoon (euro)	-0.42	-0.35
Verwaterd (euro)	-0.42	-0.35

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.

Hoogtepunten

Klinische studies

- Recruitering van patiënten in Fase 2-onderzoek ter beoordeling van THR-687 voor eerstelijns DME is gestart
- Alle patiënten gerecruteerd in deel A van Fase 2-studie ter evaluatie van THR-149 als tweedelijns therapie voor behandeling van DME. Data verwacht rond eind september, begin oktober 2021

Corporate

- Tom Graney, CFA, gepromoveerd tot CEO (geplande opvolging)
- Dr. Patrik De Haes benoemd tot niet-uitvoerend Voorzitter
- Organisatie aangepast om de middelen toe te wijzen op de verdere ontwikkeling van THR-149 en THR-687
- Kaspositie van 10 miljoen euro eind juni 2021
- Negma Group en andere partijen hebben kapitaaltoezeggingen gedaan voor de komende 12 maanden voor een bedrag van € 23,4 miljoen onder bepaalde voorwaarden. Samen met andere mogelijke financieringsbronnen die op dit moment nog niet zijn vastgelegd en/of verdere kostenbesparende maatregelen, hebben deze toezeggingen het potentieel om de cash runway van het bedrijf tot augustus 2022 te verlengen.

Wetenschap

- Oxurion presenteerde en publiceerde verschillende congrespapers en publicaties die de sterke wetenschappelijke basis van zijn klinische pijnpijn onderschrijven

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Niet-geauditeerde geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2021	2020
Opbrengsten	333	1,259
Verkopen	250	1,249
Royalty-inkomsten	83	10
Kostprijs van de verkoop	-252	-315
Brutowinst	81	944
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-11,077	-9,905
Algemene en administratieve kosten	-3,705	-2,745
Distributiekosten	-702	-1,774
Overige bedrijfsopbrengsten	317	250
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	-1,127	0
Bedrijfsresultaat	-16,213	-13,230
Financiële opbrengsten	19	50
Financiële kosten	-25	-139
Resultaat vóór belastingen	-16,219	-13,319
Belastingen	-1	0
Verlies van de periode	-16,220	-13,319
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-15,858	-13,139
Minderheidsbelangen	-362	-180
Resultaat per Aandeel		
Gewoon (euro)	-0.42	-0.35
Verwaterd (euro)	-0.42	-0.35

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

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2021	2020
Verlies van de periode	-16,220	-13,319
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse verrichtingen	-6	48
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-6	48
Niet gerealiseerde resultaten voor de periode die niet kunnen worden geherclassificeerd	-6	48
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten voor de periode	-16,226	-13,271
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-15,864	-13,091
Minderheidsbelangen	-362	-180

Niet-geauditeerde geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-21	31-dec-20
ACTIVA		
Materiële vaste activa	191	230
Recht-op-gebruik activa	710	1,069
Immateriële activa	999	2,127
Overige vaste activa op lange termijn	95	96
Belastingen op lange termijn	3,438	3,708
Vaste activa	5,433	7,230
Voorraad	85	85
Handels- en overige vorderingen	2,568	1,451
Belastingen op korte termijn	913	719
Beleggingen	248	288
Geldmiddelen en kasequivalenten	9,759	24,511
Vlottende activa	13,573	27,054
Totaal activa	19,006	34,284
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Aandelenkapitaal	44,913	44,913
Uitgiftepremies	0	0
Gecumuleerde omrekeningsverschillen	-1,045	-1,039
Overige reserves	-5,896	-6,133
Ingehouden resultaat	-28,419	-12,561
Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	9,553	25,180
Minderheidsbelangen	45	-132
Totaal eigen vermogen	9,598	25,048
Leaseverplichtingen	151	447
Pensioenverplichtingen	1,096	1,096
Langlopende verplichtingen	1,247	1,543
Handelsschulden	3,932	4,377
Leaseverplichtingen	584	649
Overige kortetermijnverplichtingen	3,645	2,667
Kortlopende verplichtingen	8,161	7,693
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	19,006	34,284

Niet-geauditeerd geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2021	2020
Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten		
Verlies van de periode na belastingen	-16,220	-13,319
Financiële kosten	25	139
Financiële opbrengsten	-19	-50
Afschrijving op materiële vaste activa	51	126
Afschrijving en waardevermindering op immateriële vaste activa	1,127	0
Afschrijving op recht-op-gebruik activa	359	459
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	690	249
Toename/afname van handels- en overige vorderingen inclusief belastingsvorderingen en voorraad	-1,041	1,214
Toename/afname van kortetermijnverplichtingen	533	-3,061
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten	-14,495	-14,243
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	1	22
Afname / toename (-) van beleggingen	40	95
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	-7	0
Aankopen van immateriële activa	0	-270
Aankoop van materiële vaste activa	-13	-92
Aankoop / desinvestering (-) van overige vaste activa op lange termijn	1	0
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit investeringsactiviteiten	22	-245
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen	-361	-454
Betaalde rente op leaseverplichtingen	-3	-9
Opbrengsten uit verhoging van kapitaal en uitgiftepremies, uitoefening warrants	86	0
Betaalde rente	-5	-5
Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit financieringsactiviteiten	-283	-468
Nettomutatie in geldmiddelen en kasequivalenten		
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	24,511	42,492
Effect van wisselkoersschommelingen	4	-27
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	9,759	27,509

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 2020	100,644	0	-615	-12,122	-34,747	53,160	146	53,306
Verlies van de periode 2020	0	0	0	0	-13,139	-13,139	-180	-13,319
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve	0	0	48	0	0	48	0	48
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	249	0	249	0	249
Per 30 juni 2020	100,644	0	-567	-11,873	-47,886	40,318	-34	40,284
Per 1 januari 2021	44,913	0	-1,039	-6,133	-12,561	25,180	-132	25,048
Verlies van de periode 2021	0	0	0	0	-15,858	-15,858	-362	-16,220
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap en herwaarderingsreserve	0	0	-6	0	0	-6	0	-6
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	-453	0	-453	539	86
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	690	0	690	0	690
Per 30 juni 2021	44,913	0	-1,045	-5,896	-28,419	9,553	45	9,598

Verslag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van Oxurion NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse geconsolideerde financiële informatie over de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021

Inleiding

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde tussentijdse geconsolideerde balans van Oxurion NV op 30 juni 2021 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 onze beoordeling.

Draagwijdte van de beoordeling

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met ISRE 2410, “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beoordeling bestaat uit het vragen van inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere beoordelingsprocedures. Een beoordeling 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 onze beoordeling 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.

Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Wij vestigen de aandacht op sectie 4 van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie waarin wordt vermeld dat de huidige liquiditeitspositie van de Groep niet volstaat om haar operaties gedurende de volgende twaalf maanden te financieren. De Groep beschrijft haar actieplan om haar continuïteit gedurende de volgende twaalf maanden te vrijwaren, en heeft besloten om haar waarderingsregels te behouden in de assumptie van continuïteit. Dit is enkel verantwoord indien de Groep succesvol zal zijn in de tijdige en effectieve realisatie van haar actieplan. Deze omstandigheden vormen een aanwijzing dat een van materieel belang zijnde onzekerheid bestaat die significante twijfel kan doen rijzen over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Zaventem, 9 september 2021
BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door *Gert Claes*

Toelichting bij de niet-geauditeerde, verkorte en geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de eerste zes maanden van 2021

1. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels, boekhoudkundige ramingen en beoordelingen

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 zes maanden welke afsluit op 30 juni 2021 (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 2020.

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 worden jaarlijks herzien en voor deze interim periode zijn deze niet wezenlijk veranderd ten opzichte van deze vermeld in het financieel verslag per 31 december 2020.

Alle verklaringen en informatie hebben betrekking op de interim periode, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld.

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

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 2020, 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 2021, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2021.

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:

- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 – Hervorming Rentevoet benchmark – Fase 2

De toepassing van deze nieuwe Standaarden en Interpretaties heeft niet geleid tot grote wijzigingen in de waarderingsregels van de Groep.

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 2021, maar dewelke een mogelijk betekenisvolle impact kunnen hebben, niet vroegtijdig toe te passen.

- IFRS 4 Verzekeringscontracten – Aanpassingen betreffende de vervaldatum van de uitstelbenadering (juni 2020)
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRSs 2018-2020 Cyclus (mei 2020)
- IFRS 3 Bedrijfscombinaties – Aanpassing en actualisering van een referentie naar het conceptueel raamwerk (mei 2020)
- IFRS 16 Leaseovereenkomsten - Wijziging COVID-19-gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021 (maart 2021) *
- IFRS 17 Verzekeringscontracten (oorspronkelijke uitgave mei 2017) *
- IFRS 17 Verzekeringscontracten - Aanpassingen om problemen en uitdagingen aan te pakken die werden geïdentificeerd na de publicatie van IFRS 17 (met inbegrip van uitstel van de ingangsdatum van boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023) (juni 2020) *
- IAS 1 Presentatie van de jaarrekening – Aanpassingen met betrekking tot de classificatie van verplichtingen (januari 2020) * en Aanpassing om de effectieve datum van de januari 2020 aanpassingen (juli 2020) uit te stellen * en Aanpassingen betreffende de standaarden van de financiële verslaggeving (februari 2021) *
- IAS 8 Standaarden voor financiële verslaggeving, Wijzigingen in Boekhoudkundige Ramingen en Fouten - Aanpassingen betreffende de definitie van ramingen (februari 2021) *
- IAS 12 Winstbelastingen – Aanpassingen betreffende uitgestelde belastingvorderingen op lease- en ontmantelingsverplichtingen (mei 2021) *
- IAS 16 Materiële vaste activa - Aanpassingen die een onderneming verbieden om de bedragen die zij ontvangt uit de verkoop van geproduceerde goederen in mindering te brengen op de kostprijs van de materiële vaste activa, terwijl de onderneming de goederen voorbereidt voor het beoogde gebruik (mei 2020) *
- IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa - Aanpassingen betreffende de kosten die moeten worden opgenomen bij de beoordeling van de vraag of een contract belastend is (mei 2020) *

* Nog niet bekrachtigd door de EU op 30 juni 2020.

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2021 en die zijn uitgegeven door de IASB en de IFRIC, maar die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2021 en/of nog niet zijn toegepast door de Europese Unie per 30 juni 2021, zullen naar verwachting een materiële invloed hebben op de toekomstige jaarrekening van de Groep.

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 beoordelingen 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 ramingen en beoordelingen van het management op het moment dat het financieel verslag wordt opgesteld, afwijken van de feitelijke omstandigheden, zullen de oorspronkelijke ramingen en beoordelingen worden gewijzigd en zullen de effecten van de herzieningen weerspiegeld worden in de periode waarin de omstandigheden veranderen.

Voor informatie over Oxurion's belangrijkste boekhoudkundige ramingen en beoordelingen verwijzen we naar toelichting 5.5.4. van het geconsolideerde jaarverslag van 2020.

2. Commentaar bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening

Inkomsten

In het eerste semester van 2021 boekte Oxurion €0,3 miljoen aan JETREA®-inkomsten. Dit in vergelijking met €1,3 miljoen voor dezelfde periode in 2020 als gevolg van het feit dat Oxurion, in september 2020, een wereldwijde licentieovereenkomst heeft afgesloten met Inceptua Group voor de commercialisering van JETREA®.

Resultaten

Tijdens de eerste zes maanden van 2021 realiseerde de Groep een brutowinst van €0,1 miljoen tegenover een brutowinst van €0,9 miljoen voor dezelfde periode in 2020.

In het eerste halfjaar van 2021 bedroegen Oxurion's onderzoeks- en ontwikkelingskosten €11,1 miljoen. Vorig jaar bedroegen de onderzoeks- en ontwikkelingskosten €10,0 miljoen over dezelfde periode. De uitgaven zijn voornamelijk investeringen in studies voor de twee klinische moleculen THR-149 en THR-687.

De distributiekosten bedroegen €0,7 miljoen tegenover €1,8 miljoen in dezelfde periode in 2020.

De algemene en administratieve kosten bedroegen €3,7 miljoen. Dit in vergelijking met €2,7 miljoen in de eerste helft van 2020.

In de eerste helft van 2021 kondigde Oxurion aan dat het niet langer directe investeringen zou doen in Oncurious (oncologie). Oxurion onderzoekt de mogelijkheid om additionele investeerders in Oncurious aan te trekken en is er tot op heden niet in geslaagd een transactie tegen acceptabele voorwaarden te bewerkstelligen. Daarom is een bijzondere waardevermindering van € 1,1 miljoen geboekt.

In de eerste helft van 2021 voerde Oxurion een herstructurering door met als doel de middelen beter af te stemmen op de uitvoering van haar klinische ontwikkelingsstrategie, waaronder de voortgang van haar twee nieuwe programma's THR-687 en THR-149. Na een gedetailleerde evaluatie van haar activiteiten en groeimogelijkheden zal Oxurion niet langer rechtstreeks investeren in niet-kernactiviteiten, waaronder onderzoek in droge AMD en oncologie (Oncurious). Als gevolg van de herstructurering zijn 11 posities geschrapt, waaronder de functie van Chief Medical Officer. De aan deze personeelsvermindering toe te schrijven afvloeiingskosten bedragen €0,8 miljoen voor de periode die eindigt op 30 juni 2021.

Voor het eerste halfjaar van 2021 rapporteerde Oxurion een nettoverlies van €16,2 miljoen (of €-0,42 per aandeel). Voor dezelfde periode in 2020, was er een nettoverlies van €13,3 miljoen (of €-0,35 per aandeel).

Minderheidsbelang

Op 22 oktober 2020 kondigde Oncurious de voltooiing aan van een eerste preklinische proof of concept voor zijn immuno-oncologieprogramma gericht op het uitputten van regulerende T-cellen (Tregs) door zich te richten op C-C-motief chemokine receptor 8 (CCR8). Deze prestatie gaf VIB het recht op een call-optie voor de overdracht van 680 aandelen van Oxurion naar VIB, die werd uitgeoefend in de eerste helft van 2021. Op 30 juni 2020 bezit Oxurion NV 83,34% van Oncurious, de overige 16,66% is in handen van het VIB. De resterende tweede call-optie van 550 aandelen moet nog worden gerealiseerd.

Inschrijvingsrechtenplan Personeel 2021

Op 14 april 2021 heeft de Raad van Bestuur van Oxurion besloten om het Oxurion Inschrijvingsrechtenplan voor Personeel 2021 uit te geven. Onder dit inschrijvingsrechtenplan kunnen maximaal 1.085.000 inschrijvingsrechten worden uitgegeven en toegekend aan het personeel, inclusief aan de CEO van de Groep. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht om in te schrijven op één aandeel Oxurion NV.

Inschrijvingsrechten worden krachtens dit plan uiterlijk binnen een periode van twee jaar toegekend door het Benoemings- en Remuneratiecomité. De uitoefenprijs is gelijk aan de laagste van (i) de volume gewogen gemiddelde prijs van de aandelen van de Vennootschap op de beurs over een periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de datum van het aanbod of (ii) de slotkoers van de aandelen van de Vennootschap op de laatste werkdag voorafgaand aan de datum van het aanbod. Inschrijvingsrechten toegekend onder dit plan hebben een contractuele looptijd van tien jaar vanaf de uitgiftedatum. De voorwaarden waaronder een inschrijvingsrechthouder het recht heeft om een inschrijvingsrecht uit te oefenen, worden vastgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

3. Geldmiddelen, kasequivalenten en investeringspositie

Per 30 juni 2021 bedroeg de kaspositie van Oxurion €10,0 miljoen, tegenover €24,8 miljoen eind 2020.

4. Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit

Het kassaldo per 30 juni 2021 bedraagt €10,0 miljoen en is niet voldoende om de activiteiten gedurende de komende 12 maanden te financieren. Zoals verder besproken in deel 7, op voorwaarde dat de Vennootschap maandelijks de maximale tranches kan en zal opnemen die zijn toegestaan onder de Negma-overeenkomst, heeft de Groep echter toegang gekregen tot een toegezegde maar voorwaardelijke aandelenfinanciering van Negma van €5 miljoen tot februari 2022 en een bijkomende €15 miljoen over de periode van maart 2022 tot augustus 2022. Daarnaast heeft de Vennootschap ook voorwaardelijke toezeggingen voor aandelenfinanciering van €3,4 miljoen van anderen verkregen, op voorwaarde dat aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan, uiterlijk op 30 september 2021. Deze voorwaardelijk toegezegde en vooraf toegezegde financieringen zijn echter nog steeds niet voldoende om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden te financieren. Daarom onderzoekt de Vennootschap actief de mogelijkheid om bijkomende financiering te vinden via schulden of eigen vermogen, of zal zij haar kosten en investeringen verminderen in die mate dat er te allen tijde voldoende liquide middelen zijn om haar activiteiten gedurende de volgende twaalf maanden voort te zetten. Op basis van het bovenstaande heeft de Raad van Bestuur er vertrouwen in dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten en heeft daarom besloten de waarderingsregels voort te zetten in de veronderstelling van continuïteit. Er bestaat echter een onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit van de Groep omdat het onzeker is dat de bovenvermelde voorwaardelijk toegezegde en vooraf toegezegde financieringen tijdig zullen worden verkregen, en omdat het niet zeker is dat de onderneming tijdig de nodige bijkomende financiering via schulden of eigen vermogen zal kunnen verkrijgen of voldoende kosten- en investeringsverminderingen zal kunnen realiseren.

5. 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.

De investeringen worden gerapporteerd tegen reële waarde per 30 juni 2021 en 31 december 2020. De boekwaarde van de financiële verplichtingen en andere financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs per 30 juni 2021 en 31 december 2020 benadert hun reële waarde.

6. Transacties met verbonden partijen

In de eerste zes maanden van 2021 rapporteerde de Vennootschap een bedrag van €0,7 miljoen als totale vergoeding met inbegrip van andere contractuele verplichtingen voor het Executive Team (CEO) (ViBio BV).

Per 30 juni 2021 staan de volgende inschrijvingsrechten uit:

Naam	Plan	Aantal aanvaarde inschrijvingsrechten	Prijs (in euro)
ViBio BV	2017	100,000	4.593
ViBio BV	2017	100,000	4.593
ViBio BV	2017	100,000	4.593
ViBio BV	2021	200,000	2.600
Tom Graney	2021	400,000	2.600

Tijdens de eerste zes maanden van 2021 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 2020 die een materiële impact zouden kunnen hebben op de financiële cijfers van de eerste zes maanden van 2021.

7. Gebeurtenissen na de rapporteringsperiode

Negma

Zoals vermeld in de jaarrekening van de Vennootschap, heeft de Vennootschap in april een kapitaalsverbintenis aangegaan waarbij de Negma Group Ltd (Negma) zich ertoe heeft verbonden in te schrijven op maximaal €30 miljoen aan Oxurion-aandelen door middel van verplicht converteerbare obligaties die in tranches worden uitgegeven en onderhevig zijn aan bepaalde voorwaarden ("Financieringsprogramma"). Op 22 juli 2021 machtigde de Raad van Bestuur de Vennootschap om de converteerbare obligaties uit te geven voor de eerste zes maanden van het Financieringsprogramma voor een bedrag van €5 miljoen en obligaties met toezeggingsvergoeding voor een bedrag van €0,5 miljoen. De voorwaarden van het financieringsprogramma worden meer gedetailleerd beschreven in het Verslag van de Raad van Bestuur dat is gepubliceerd op de website van de Vennootschap (<https://www.oxurion.com/sites/default/files/Oxurion%20-%20Bijzonder%20verslag%20van%20de%20raad%20van%20bestuur%20-%20Negma%20NL.pdf>).

Onder de uitgifte- en inschrijvingsovereenkomst (ISA) die werd afgesloten tussen de Vennootschap en Negma, stemt Negma ermee in om in te schrijven op maximaal €30 miljoen in verplicht converteerbare obligaties in tranches van maximaal €2,5 miljoen over een periode van 12 maanden, die automatisch kan worden verlengd met een volgende periode van 24 maanden. Het recht voor de Vennootschap om een tranche van converteerbare obligaties op te nemen is onderworpen aan bepaalde opschortende voorwaarden (inclusief met betrekking tot het gemiddelde dagelijkse handelsvolume) en het verstrijken van een afkoelperiode van 22 handelsdagen sinds de vorige tranche.

Tijdens de onderhandelingen over de ISA werd ook overeengekomen dat de totale tranches gedurende de zes maanden van het programma niet meer dan €5 miljoen zouden bedragen en dat de rest van de €30 miljoen daarna naar goeddunken van de Vennootschap beschikbaar zou zijn in tranches van maximaal €2,5 miljoen per 22 werkdagen, mits aan de voorwaarden van de overeenkomst wordt voldaan. Dit betekent dat de Vennootschap gedurende de periode van 12 maanden vanaf de datum van de eerste tranche-oproep toegang zal hebben tot maximaal €20 miljoen onder het Negma-financieringsprogramma, op voorwaarde dat de Vennootschap de maximale tranche op maandelijks basis kan en zal opnemen, waarbij de rest van de €30 miljoen daarna beschikbaar is naar goeddunken van Oxurion gedurende nog eens 24 maanden, afhankelijk van de voorwaarden van de overeenkomst.

Negma heeft recht op een maximale toezeggingsvergoeding onder het financieringsprogramma van €1.050.000 (3,5% van het totale toezeggingsbedrag). Deze is verdeeld in twee gelijke delen van €525.000 en kan worden betaald in contanten of in vastleggingskredieten bij de tweede toezeggingsvergoeding. Deze is enkel verschuldigd als de Vennootschap meer dan €15 miljoen in tranches opneemt in het kader van het financieringsprogramma.

8. 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 en materiële vaste activa bevinden zich in België.

Oxurion is een biofarmaceutisch bedrijf dat oogheelkundige therapieën van de volgende generatie ontwikkelt, met een portefeuille in klinische fasen voor vasculaire retinale aandoeningen.

De moleculen van Oxurion focussen op netvliesgerelateerde aandoeningen en omvatten Ocriplasmine, dat op de markt wordt gebracht onder de merknaam JETREA[®], en THR-149 (een plasma kallikreïne-remmer) en THR-687 (een Integrine-antagonist) die zich beide in Fase 2 van klinische ontwikkeling bevinden. Deze moleculen vertegenwoordigen meer dan 95% van de inkomsten en uitgaven van de onderneming. Bijgevolg geven de geconsolideerde winst- en verliesrekening en de balans een getrouw beeld van haar unieke bedrijfseenheid.

9. 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

MeRoNo BV, vertegenwoordigd door Patrik De Haes, Niet-Uitvoerende Voorzitter van de Raad van Bestuur en Tom Graney, Chief Executive Officer van Oxurion verklaren dat, naar hun weten:

- Het tussentijds geconsolideerd financieel verslag, dat is 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.