

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

Oxurion heeft haar tussentijds financieel verslag in het Nederlands gepubliceerd. 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 2024

### Overzicht van de geconsolideerde kerncijfers per 30 juni 2024

#### Geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-24	31-dec-23
Vaste activa	3.005	3.810
Vlottende activa	1.547	2.740
<b>Totaal activa</b>	<b>4.552</b>	<b>6.550</b>
Totaal eigen vermogen	-14.809	-13.186
Langlopende verplichtingen	46	129
Schulden	19.315	19.607
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>4.552</b>	<b>6.550</b>

#### Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2024	2023
<b>Opbrengsten</b>	<b>1</b>	<b>180</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-2.313</b>	<b>-7.056</b>
Financiële opbrengsten	2	85
Financiële kosten	-715	-3.647
<b>Resultaat voor belastingen</b>	<b>-3.026</b>	<b>-10.618</b>
Belastingen	-1	-5
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-3.027</b>	<b>-10.623</b>
<b>Resultaat per aandeel</b>		
Gewoon (euro)	0,00	-0,02
Verwaterd (euro)	0,00	-0,02

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.

## Beschrijving van de Activiteiten

### **Voornaamste activiteiten**

De Vennootschap houdt zich bezig met de ontwikkeling van baanbrekende therapieën gericht op het voorkomen van blindheid en richt zich daarbij op onvervulde medische behoeften in de oogheelkunde, met name netvliesandoeningen zoals leeftijdsgebonden maculadegeneratie (AMD).

### **Leeftijdsgebonden maculadegeneratie**

Leeftijdsgebonden maculaire degeneratie (LMD) is een progressieve en degeneratieve oogziekte die de macula (gele vlek) en de fovea aantast. Deze structuren omvatten het centrale deel van het netvlies, dat verantwoordelijk is voor scherp zicht. LMD is één van de belangrijkste oorzaken van zichtverlies bij vijftigplussers en heeft een grote impact op de levenskwaliteit en het emotionele welzijn van oudere patiënten.

AMD wordt ingedeeld in drie stadia: vroeg stadium AMD, intermediair stadium AMD en gevorderde of laat stadium AMD.

Waar de vroege en intermediaire stadia van AMD milde symptomen veroorzaken, worden de symptomen steeds erger in de gevorderde stadia van de ziekte.

Laat stadium AMD wordt onderverdeeld in twee subvormen:

- “Natte” AMD wordt gekenmerkt door een abnormale groei van bloedvaten onder het netvlies en lekkage van vloeistof of bloed, wat leidt tot snel en ernstig verlies van het centrale zicht. Natte AMD kan aanzienlijke vervormingen in het zicht veroorzaken en vereist een snelle behandeling om verder verlies van zicht te voorkomen.
- “Droge” AMD of Geografische Atrofie is de meest voorkomende vorm en vertegenwoordigt ongeveer 85-90% van de AMD-gevallen. GA wordt gekenmerkt door atrofische laesies die eerst verschijnen in de periferie van het netvlies (extra-foveale GA) en zich langzaam voortzetten naar de fovea (foveale GA), wat leidt tot onomkeerbaar verlies van zichtvermogen. GA treft wereldwijd 5 tot 8 miljoen mensen en de verwachting is dat dit aantal jaarlijks met 7% zal toenemen. Het marktpotentieel voor GA wordt tegen 2028 geschat tussen de 3 en 6 miljard dollar.

### **Recente vooruitgang in onderzoek en ontwikkeling van GA**

In de eerste helft van 2024 heeft Oxurion aanzienlijke vooruitgang geboekt in zijn onderzoeks- en ontwikkelingsinspanningen gericht op Geografische Atrofie (GA). Met behulp van zijn CRISPR-gebaseerde ontdekkingsplatform heeft het bedrijf verschillende veelbelovende therapeutische doelwitten geïdentificeerd. Voortbouwend op deze vooruitgang kondigde Oxurion in september 2024 verdere vooruitgang aan in preklinische studies, waaruit blijkt dat deze targets het netvlies kunnen beschermen tegen degeneratie. Dit plaatst Oxurion in de voorhoede van het aanpakken van de aanzienlijke onvervulde behoeften in de behandeling van GA.

## Therapeutische opties

Natte AMD kan worden behandeld met intravitreale injecties van anti-vasculaire endotheliale groeifactor (VEGF)-therapieën (zoals Eylea<sup>®</sup>, Vabysmo<sup>®</sup> of Lucentis<sup>®</sup>) om de vorming, groei en lekkage van de abnormale bloedvaten te verminderen.

Voor droge AMD/GA werden echter pas in 2023 de eerste twee medicijnen goedgekeurd door de FDA, namelijk SYFOVRE<sup>®</sup> van Apellis en IZERVAY<sup>®</sup> van Astellas. Deze twee geneesmiddelen richten zich op het complementsysteem en resulteerden – bij maandelijkse toediening via intravitreale injectie - in een vermindering van de GA laesiegroei van ongeveer 35%. Beide medicijnen resulteerden niet in een significante verbetering van het zichtvermogen, waardoor er nog steeds een grote nood is aan effectieve behandelingsopties voor patiënten met GA.

## Onze strategie

GA wordt gezien als een complexe multifactoriële ziekte. Het gebruik van medicijnen die zich richten op één enkel aspect van de ziekte (zoals het complementsysteem) is waarschijnlijk niet voldoende om de groei van GA laesies sterk te verminderen en het zichtvermogen te verbeteren. De strategie van Oxurion is daarom om verder te kijken dan het complementsysteem door enerzijds nieuwe therapeutische doelwitten te identificeren die betrokken zijn bij de pathogenese van de ziekte en anderzijds multi-target geneesmiddelen te ontwikkelen die gericht zijn op meerdere aspecten van de ziekte om betere behandelingsopties te bieden aan GA patiënten.

Om nieuwe cellulaire doelwitten te identificeren die een krachtige bescherming bieden tegen verdere netvliesdegeneratie, heeft Oxurion een innovatief ontdekkingsplatform opgezet, dat enerzijds bestaat uit een *in vitro* celgebaseerde test die zeer representatief het GA-stadium van de ziekte nabootst ("patiënt in een schaal") en anderzijds een screening op genomwijde schaal met behulp van CRISPR-genmodulatietechnologie.

Oxurion is actief bezig met de ontwikkeling van de nieuw geïdentificeerde doelwitten van zijn ontdekkingsplatform.

## Overwogen Overname

Naast de voortzetting van haar preklinisch onderzoeksprogramma heeft de Vennootschap ook haar strategie aangepast en overweegt ze actief strategische overnames in de sector van de gezondheidszorg om haar voortbestaan te verzekeren. De expertise en diepgaande ervaring van het O&O-team van de Vennootschap, in het bijzonder in belangrijke domeinen zoals oftalmologie, oncologie, immunologie, cardiologie, neurologie en dermatologie, zijn belangrijke troeven bij de analyse en evaluatie van investeringsopportuniteiten, die verder kunnen reiken dan de strikte grenzen van de oftalmologische sector. Dergelijke overname kan de vorm aannemen van een (omgekeerde) fusie, aandelenruil, verwerving van activa, aandelenaankoop, reorganisatie of gelijkaardige operatie, maar de Vennootschap overweegt eerder een overname van een meerderheidsparticipatie dan een minderheidsparticipatie (een "**Overwogen Overname**"). De Vennootschap richt zich op inkomstgenererende bedrijven (zelfs als deze nog niet winstgevend zijn) in West-Europa en Noord-Amerika. De Vennootschap zal haar interne middelen (managementteam en wetenschappers) en externe adviseurs gebruiken om potentiële target vennootschappen te identificeren en te evalueren. Dergelijke Overwogen Overnames zouden worden gefinancierd via ad-hoc financiering en niet (of niet voor een wezenlijk deel) via het Atlas Financieringsprogramma (behalve misschien wat betreft de kosten verbonden aan het pre-transactieproces).

## Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

### Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2024	2023
<b>Opbrengsten</b>	<b>1</b>	<b>180</b>
Verkopen	0	124
Royalty-inkomsten	1	56
<b>Kostprijs van de verkoop</b>	<b>-28</b>	<b>-82</b>
<b>Brutowinst</b>	<b>-27</b>	<b>98</b>
Onderzoeks- en ontwikkelingskosten	-1.432	-5.638
Algemene en administratieve kosten	-1.357	-2.266
Distributiekosten	-22	-75
Overige bedrijfsopbrengsten	527	825
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0	0
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>-2.313</b>	<b>-7.056</b>
Financiële opbrengsten	2	85
Financiële kosten	-715	-3.647
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>-3.026</b>	<b>-10.618</b>
Belastingen	-1	-5
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-3.027</b>	<b>-10.623</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	-3.027	-10.623
Minderheidsbelangen	0	0
<b>Resultaat per Aandeel</b>		
Gewoon (euro)	0,00	-0,02
Verwaterd (euro)	0,00	-0,02

## Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2024	2023
<b>Verlies van de periode</b>	<b>-3.027</b>	<b>-10.623</b>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten:</b>		
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0
Nettowijziging in reële waarde van deelnemingen aan reële waarde via eigen vermogen	0	0
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die niet naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Koersverschillen uit de omrekening van buitenlandse verrichtingen	53	-15
<i>Niet-gerealiseerde resultaten die naar winst of verlies kunnen worden overgeboekt</i>	<i>53</i>	<i>-15</i>
<b>Niet-gerealiseerde resultaten voor de periode, na belastingen</b>	<b>53</b>	<b>-15</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>-2.974</b>	<b>-10.638</b>
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	<b>-2.974</b>	<b>-10.638</b>
Minderheidsbelangen	<b>0</b>	<b>0</b>

## Geconsolideerde balans

In '000 euro (per)	30-jun-24	31-dec-23
<b>ACTIVA</b>		
Materiële vaste activa	34	57
Recht-op-gebruik activa	137	188
Overige vaste activa op lange termijn	40	40
Belastingen op lange termijn	2.794	3.525
<b>Vaste activa</b>	<b>3.005</b>	<b>3.810</b>
Handels- en overige vorderingen	569	878
Belastingen op korte termijn	859	188
Beleggingen	0	50
Geldmiddelen en kasequivalenten	119	1.624
<b>Vlottende activa</b>	<b>1.547</b>	<b>2.740</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>4.552</b>	<b>6.550</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		
Aandelenkapitaal	74.243	72.993
Uitgiftepremies	250	250
Niet-gerealiseerde resultaten	274	221
Overige reserves	5.824	5.723
Ingehouden resultaat	-95.400	-92.373
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</b>	<b>-14.809</b>	<b>-13.186</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>-14.809</b>	<b>-13.186</b>
Leaseverplichtingen	34	117
Pensioenverplichtingen	12	12
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>46</b>	<b>129</b>
Handelsschulden	5.512	4.940
Leaseverplichtingen	206	211
Converteerbare leningen	11.675	12.006
Overige kortetermijnverplichtingen	1.922	2.450
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>19.315</b>	<b>19.607</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>4.552</b>	<b>6.550</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In '000 euro (voor de periode afgesloten op 30 juni)	2024	2023
<b>Kasstroomen uit bedrijfsactiviteiten</b>		
Verlies van de periode na belastingen	-3.027	-10.623
Financiële kosten	314	1.136
Financiële opbrengsten	-2	-85
Afschrijving op materiële vaste activa	11	26
Afschrijving op recht-op-gebruik activa	69	120
Meerwaarde op de realisatie van vaste activa	-20	-22
Reële waarde-aanpassingen van financiële instrumenten	401	2.511
Kosten uit op aandelen gebaseerde betalingen	14	237
Toename (-) / Afname van handels- en overige vorderingen inclusief belastingvorderingen en voorraad	396	-1.129
Toename / Afname (-) van kortetermijnverplichtingen	71	926
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>-1.773</b>	<b>-6.903</b>
<b>Kasstroomen uit investeringsactiviteiten</b>		
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa (naar aanleiding van een verkoop)	32	21
Afname / toename (-) van beleggingen	50	46
Ontvangen rente en gelijkaardige inkomsten	1	2
Aankoop van materiële vaste activa	0	-1
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit investeringsactiviteiten</b>	<b>83</b>	<b>68</b>
<b>Kasstroomen uit financieringsactiviteiten</b>		
Betaalde hoofdsom op leaseverplichtingen	-106	-112
Ontvangsten uit leningen	2.200	8.350
Aflossingen van leningen	-1.595	-2.460
Overige financiële opbrengsten / kosten (-)	-253	-23
Betaalde rente op leaseverplichtingen	-6	-18
Betaalde rente en andere bankkosten	-54	-212
<b>Netto kasstromen gebruikt bij (-) / gegenereerd uit financieringsactiviteiten</b>	<b>186</b>	<b>5.525</b>
<b>Nettomutatie in geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode	1.624	3.496
Effect van wisselkoersschommelingen	-1	-2
<b>Netto geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode</b>	<b>119</b>	<b>2.184</b>

## Geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen

	Maatschappelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overige reserves	Overgedragen verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moeder- vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal
<b>Per 1 januari 2023</b>	<b>65.443</b>	<b>250</b>	<b>101</b>	<b>3.027</b>	<b>-73.404</b>	<b>-4.583</b>	<b>0</b>	<b>-4.583</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>								
Verlies van de periode 2023	0	0	0	0	-10.623	-10.623	0	-10.623
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap	0	0	-15	0	0	-15	0	-15
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0	0	0	0	0	0	0
Herwaardering beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>0</b>	<b>-10.623</b>	<b>-10.638</b>	<b>0</b>	<b>-10.638</b>
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>								
Kapitaalverhoging	4.850	0	0	1.511	0	6.361	0	6.361
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	237	0	237	0	237
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>	<b>4.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.748</b>	<b>0</b>	<b>6.598</b>	<b>0</b>	<b>6.598</b>
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Per 30 juni 2023</b>	<b>70.293</b>	<b>250</b>	<b>86</b>	<b>4.775</b>	<b>-84.027</b>	<b>-8.623</b>	<b>0</b>	<b>-8.623</b>



	Maatschappelijk kapitaal	Uitgifte- premie	Niet- gerealiseerde resultaten	Overige reserves	Overgedragen verliezen en winsten	Toerekenbaar aan aandeelhouders van de moeder- vennootschap	Minderheids- belangen	Totaal
<b>Per 1 januari 2024</b>	<b>72.993</b>	<b>250</b>	<b>221</b>	<b>5.723</b>	<b>-92.373</b>	<b>-13.186</b>	<b>0</b>	<b>-13.186</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>								
Verlies van de periode 2024	0	0	0	0	-3.027	-3.027	0	-3.027
Wisselkoersverschillen als gevolg van heromrekening van buitenlandse dochtervennootschap	0	0	53	0	0	53	0	53
Herwaardering toegezegde pensioenregeling	0	0	0	0	0	0	0	0
Herwaardering beleggingen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>-3.027</b>	<b>-2.974</b>	<b>0</b>	<b>-2.974</b>
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>								
Kapitaalverhoging	1.250	0	0	87	0	1.337	0	1.337
Op aandelen gebaseerde betaling	0	0	0	14	0	14	0	14
<b>Transacties met de aandeelhouders</b>	<b>1.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>1.351</b>	<b>0</b>	<b>1.351</b>
Transacties met minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Per 30 juni 2024</b>	<b>74.243</b>	<b>250</b>	<b>274</b>	<b>5.824</b>	<b>-95.400</b>	<b>-14.809</b>	<b>0</b>	<b>-14.809</b>

## **Verslag van de commissaris omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde financiële informatie voor de periode afgesloten op 30 juni 2024**

### **Inleiding**

Wij hebben een beoordeling uitgevoerd van de in bijlage opgenomen verkorte geconsolideerde tussentijdse overzichten van Oxurion NV (de “Vennootschap”) en haar dochtervennootschappen (samen “de Groep”), bestaande uit de geconsolideerde balans op 30 juni 2024 en de daarbij horende geconsolideerde winst- en verliesrekening en geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van de wijzigingen van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden afgesloten op die datum, evenals van de toelichtingen. De raad van bestuur is verantwoordelijk dat deze verkorte geconsolideerde financiële overzichten opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid om een besluit te formuleren over deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten op basis van onze beoordeling.

### **Omvang van de beoordeling**

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de “International Standard on Review Engagements 2410 – Beoordeling van tussentijdse financiële informatie door de commissaris van de vennootschap”. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen aan hoofdzakelijk financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het toepassen van analytische en andere procedures van beoordeling. De reikwijdte van een beoordeling is substantieel kleiner dan een controle uitgevoerd volgens “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 volkomen controle zouden hebben uitgevoerd. Wij brengen dan ook geen controleoordeel tot uitdrukking.

### **Besluit**

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons doet aannemen dat de bijgaande verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten, in alle van materieel belang zijnde opzichten niet opgesteld zou zijn in overeenstemming met IAS 34 zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

**Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit**

Wij vestigen de aandacht op toelichting 4 in de bijgevoegde geconsolideerde tussentijdse financiële informatie, waarin staat dat de werkelijke liquiditeitspositie van de Vennootschap niet toereikend is om haar activiteiten gedurende de komende twaalf maanden te financieren. Het bedrijf is op 22 december 2023 een tweede wijziging van de Atlas Subscription Agreement voor converteerbare obligaties aangegaan. Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou toereikend zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden vanaf de uitgiftedatum van de financiële overzichten te financieren, ervan uitgaande dat er een overeenkomst kan worden bereikt over de vermindering van de schuld en dat er geen significante onbekende kosten zouden ontstaan. Gezien het voorwaardelijke karakter van deze financiering en deze onzekerheden, onderzoekt het bedrijf echter actief de mogelijkheid om aanvullende financiering te verkrijgen via schuld, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, of alternatief haar kosten en investeringen te verlagen, zodat er voldoende geld zou moeten zijn om haar activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten. Het bedrijf overweegt ook actief strategische overnames in de gezondheidszorgsector om haar continuïteit te waarborgen door onder andere haar waarde te verhogen om verdere financiering aan te trekken. Het bedrijf is van mening dat het tegen eind 2024 een bevredigende schuldsanering en een strategische overname moet bereiken om zijn continuïteit te waarborgen.

Op de datum van dit rapport heeft het bedrijf potentiële doelbedrijven voor een dergelijke overname geïdentificeerd en verwacht het de definitieve documentatie uiterlijk in oktober 2024 te hebben uitgevoerd, samen met de financieringsafspraken met betrekking tot een dergelijke overname en streeft het ernaar de transactie vóór eind 2024 af te ronden. Op basis van het bovenstaande is de raad van bestuur van mening dat het redelijk is om te verwachten dat er voldoende geld zal zijn om zijn activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten, en heeft daarom besloten om zijn waarderingsregels voort te zetten onder de veronderstelling van continuïteit. Er is echter sprake van een materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de onderneming, omdat het onzeker is dat de hierboven genoemde toegezegde maar voorwaardelijke financiering beschikbaar zal zijn wanneer nodig, gezien de voorwaarden met betrekking tot de financiering, omdat de uitkomst van de schuldsanering onzeker is en omdat het niet zeker is of de onderneming in staat zal zijn een overname of een andere bedrijfstransactie te realiseren en tijdig de benodigde aanvullende financiering te verkrijgen via schuld, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, partnerschap of om voldoende kosten- en investeringsreducties te realiseren. Onze conclusie is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Diegem, 30 september 2024

PwC Bedrijfsrevisoren BV  
Vertegenwoordigd door

Didier Delanoye\*

Bedrijfsrevisor

\*Handelend in naam van Didier Delanoye BV

## **Toelichting bij de verkorte en geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de eerste zes maanden van 2024**

### **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 2024 (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 2023.

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 telkens wanneer de Vennootschap een prospectus of een aanvulling op een prospectus uitgeeft. Voor deze tussentijdse periode zijn de risico's die eerder werden geïdentificeerd niet wezenlijk veranderd ten opzichte van deze vermeld in het financieel verslag per 31 december 2023.

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 2023, 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 2024, toegepast. De Groep heeft geen nieuwe IFRS-richtlijnen toegepast die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2024.

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:

- Wijzigingen aan IAS 1, 'Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend' (effectief vanaf 1 januari 2024)
- Wijzigingen aan IAS 7 'Kasstroomoverzicht' en IFRS 7 'Financiële instrumenten: toelichtingen': financieringsovereenkomsten met leveranciers
- Wijzigingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback (van kracht per 1 januari 2024)

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 2023, maar dewelke een mogelijks betekenisvolle impact kunnen hebben, niet vroegtijdig toe te passen.

- Wijzigingen aan IAS 21 'De effecten van wijzigingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid' (van kracht per 1 januari 2025)
- Wijzigingen aan IFRS 9 en aan IFRS 7: de classificatie en waardering van financiële instrumenten (van kracht per 1 januari 2026)
- IFRS 18 Presentatie en toelichting in de jaarrekening (van kracht per 1 januari 2027)
- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder openbare verantwoordingsplicht: Toelichtingen (van kracht per 1 januari 2027)

Geen van de andere nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2024 en die zijn uitgegeven door de IASB en de IFRIC, maar die nog niet van kracht zijn per 30 juni 2024 en/of nog niet zijn toegepast door de Europese Unie per 30 juni 2024, 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 2023.

## **2. Commentaar bij de geconsolideerde winst- en verliesrekening**

### **Inkomsten**

In het eerste semester van 2024 boekte Oxurion geen JETREA<sup>®</sup>-inkomsten. Dit in vergelijking met EUR 0,2 miljoen voor dezelfde periode in 2023.

### **Resultaten**

Tijdens de eerste zes maanden van 2024 realiseerde de Groep geen brutowinst tegenover een brutowinst van EUR 0,1 miljoen voor dezelfde periode in 2023.

In het eerste halfjaar van 2024 bedroegen Oxurion's onderzoeks- en ontwikkelingskosten EUR 1,4 miljoen. Vorig jaar bedroegen de onderzoeks- en ontwikkelingskosten EUR 5,6 miljoen over dezelfde periode. De uitgaven in 2023 zijn voornamelijk investeringen in studies voor de klinische molecule THR-149.

In de eerste helft van 2024, waren er geen distributiekosten tegenover EUR 0,1 miljoen in dezelfde periode in 2023.

De algemene en administratieve kosten bedroegen EUR 1,4 miljoen. Dit in vergelijking met EUR 2,3 miljoen in de eerste helft van 2023.

De financiële kosten hebben voornamelijk betrekking op de reële waarde-aanpassingen van de converteerbare leningen.

Voor het eerste halfjaar van 2024 rapporteerde Oxurion een nettoverlies van EUR 3,0 miljoen (of EUR -0,00 per aandeel). Voor dezelfde periode in 2023, was er een nettoverlies van EUR 10,6 miljoen (of EUR -0,02 per aandeel).

### **3. Commentaar bij de geconsolideerde balans**

#### **Geldmiddelen, kasequivalenten en investeringspositie**

Per 30 juni 2024 bedroeg de kaspositie van Oxurion EUR 0,1 miljoen, tegenover EUR 1,7 miljoen eind 2023.

### **4. Onzekerheid van materieel belang omtrent de continuïteit**

Het kassaldo per 30 juni 2024 bedraagt 0,1 miljoen euro en is niet voldoende om de activiteiten van de Vennootschap gedurende de volgende 12 maanden te financieren. De Vennootschap schat dat haar gemiddelde maandelijkse kasbehoefte tot december 2024 0,3 miljoen euro bedraagt, wat resulteert in een totaal tekort (zonder verdere financieringsbronnen) tot 30 september 2025 dat geraamd wordt op ongeveer 3,4 miljoen euro (uitgaande van een vermindering van 80% van de facturen van de belangrijkste schuldeisers van de Vennootschap) en op ongeveer 6,2 miljoen euro indien een dergelijke vermindering helemaal niet wordt gerealiseerd. De Vennootschap merkt ook op dat dit bedrag geen rekening houdt met mogelijke bijkomende kosten die niet bekend zijn op de datum van dit verslag.

De Groep is echter de Atlas Financieringsprogramma aangegaan die voorziet in een toegezegde maar voorwaardelijke financiering van 20 miljoen euro. Per 30 juni 2024 had de Vennootschap 13,7 miljoen euro opgenomen, waardoor er per 30 juni 2024 nog 6,3 miljoen euro beschikbaar was.

De verbintenis van Atlas om in te schrijven op een nieuwe tranche is onder meer afhankelijk van de vervulling van (of verzaking aan) de voorwaarde dat (A) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen is ten minste gelijk aan 1,5 miljoen euro (de "Liquiditeitsvoorwaarde") en (B) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de Uitgiftedatum, zoals weergegeven op Bloomberg, is niet gedaald onder twee keer het bedrag van de Tranche. ("Marktkapitalisatie Voorwaarde").

De realisatie van de Liquiditeits- en Marktkapitalisatievoorwaarden, en daarmee het vermogen van de Vennootschap om nieuwe tranches op te nemen onder het Atlas Financieringsprogramma, is een aanzienlijk risico dat buiten de controle van de Vennootschap valt.

Op 22 december 2023 heeft de Vennootschap echter een tweede wijziging van het Atlas Financieringsprogramma afgesloten waarbij Atlas de Vennootschap zal blijven financieren tot 31 december 2024 onder het gewijzigde Atlas Financieringsprogramma door de inschrijving op maandelijkse tranches van elk 12 Converteerbare Obligaties (of meer in geval van mogelijke verhogingen van 0,1 miljoen euro mits schriftelijke toestemming van Atlas). Op die financiering zijn lichtere voorwaarden van toepassing aangezien Atlas ermee heeft ingestemd om (a) de gemiddelde marktkapitalisatie van de Vennootschap over een periode van dertig dagen voorafgaand aan de uitgiftedatum te verminderen van (minimaal) 4 miljoen euro naar 0,5 miljoen euro en (b) de totale handelswaarde van de aandelen van de Vennootschap gedurende de voorafgaande 22 handelsdagen te verlagen van 1,5 miljoen euro tot 0,2 miljoen euro.

Het Tweede Amendement elimineert een deel van het risico voor de Vennootschap van het niet kunnen uitgeven van nieuwe tranches onder het Atlas Financieringsprogramma (zoals gewijzigd) tot het totale bedrag van de hierboven beschreven maandelijkse tranches die voldoende zouden moeten zijn om de maandelijkse kasstroom tot december 2024 te dekken. Vanaf januari 2025 zal het Atlas Financieringsprogramma beschikbaar zijn voor de Vennootschap onder de gewone voorwaarden.

Deze toegezegde maar voorwaardelijke financiering zou voldoende zijn om de activiteiten te financieren gedurende de komende twaalf maanden vanaf de uitgiftedatum van het financieel verslag, ervan uitgaande dat een overeenkomst kan worden bereikt over de verlaging van de schuld en dat er geen significante onbekende kosten zouden ontstaan. Gezien de voorwaardelijke aard van deze financiering en deze onzekerheden, onderzoekt de Vennootschap actief de mogelijkheid om bijkomende financiering te verkrijgen door middel van schulden, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, of als alternatief haar kosten en investeringen te verlagen zodat er voldoende geldmiddelen zouden moeten zijn om de activiteiten gedurende de komende twaalf maanden voort te zetten.

De Vennootschap is van mening dat ze tegen eind 2024 een bevredigende schuldherschikking moet realiseren (d.w.z. een vermindering van de totale schuld van de Vennootschap (exclusief de schuld van Atlas) tot een bedrag van maximaal EUR 2 miljoen).

De Vennootschap overweegt ook actief strategische acquisities in de gezondheidszorgsector om haar continuïteit te waarborgen, onder andere door haar waarde te verhogen om verdere financiering aan te trekken.

In dat verband heeft Oxurion op 8 juli 2024 aangekondigd dat het een intentieverklaring heeft getekend en exclusieve onderhandelingen is aangegaan om mogelijk een baanbrekende Franse CRO in stamcelproductie over te nemen. Het bedrijf verwacht de definitieve documentatie uiterlijk in oktober 2024 uitgevoerd te hebben, samen met de financieringsovereenkomsten met betrekking tot een dergelijke overname en streeft ernaar de transactie voor het einde van 2024 af te ronden.

Op basis van het bovenstaande is de Raad van Bestuur van oordeel dat het redelijk is om te verwachten dat er voldoende liquide middelen zullen zijn om de activiteiten voort te zetten gedurende de komende twaalf maanden vanaf de uitgiftedatum van dit jaarverslag en heeft daarom besloten om de waarderingregels voort te zetten in de veronderstelling van continuïteit.

Er bestaat echter een materiële onzekerheid met betrekking tot de continuïteit van de Vennootschap omdat het onzeker is dat de bovenvermelde toegezegde maar voorwaardelijke financiering beschikbaar zal zijn wanneer ze nodig is, gelet op de aan de financiering verbonden voorwaarden, omdat de uitkomst van de schuldherschikking onzeker is, en omdat het niet zeker is of de Vennootschap in staat zal zijn om een overname of een andere bedrijfstransactie te realiseren en om tijdig de nodige bijkomende financiering te verkrijgen via schuld, eigen vermogen of niet-verwaterende financiering, partnering of om voldoende kosten- en investeringsverminderingen te realiseren.



## **5. Gebeurtenissen na de rapporteringsperiode**

Oxurion kondigde op 8 juli 2024 aan dat het een intentieverklaring heeft getekend en exclusieve onderhandelingen is aangegaan om mogelijk een baanbrekende Franse CRO in stamcelproductie over te nemen.

Op 24 juli 2024 heeft de aandeelhoudersvergadering een aandelenconsolidatie van alle bestaande aandelen goedgekeurd. Deze aandelenconsolidatie is uitgevoerd in een verhouding van één (1) nieuw aandeel voor tienduizend (10.000) bestaande aandelen en is effectief vanaf 3 september 2024 (de "Aandelenconsolidatie"). Als gevolg van de aandelenconsolidatie wordt het aandelenkapitaal van de Vennootschap op die datum vertegenwoordigd door 1.336.265 aandelen.

Oxurion kondigde op 3 september 2024 de opening aan van een private gerechtelijke reorganisatieprocedure, goedgekeurd door de rechtbank van Leuven op 22 augustus 2024, en de aanstelling van Ilse Van de Mierop als de herstructureringsdeskundige.

## **6. 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 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.

## **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 Vennootschap is ingeschreven in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0881.620.924.

## **Verklaring van de juiste weergave door het management van de vennootschap**

Charles Paris de Bollardière, niet-uitvoerende bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur en Pascal Ghoson (als vaste vertegenwoordiger van MARS SARL), gedelegeerd bestuurder en 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.