



OCTOPLUS PUBLICEERT RESULTATEN EERSTE HALFJAAR 2012

Leiden, 26 juli 2012 – OctoPlus N.V. (“OctoPlus” of de “Onderneming”) (Euronext: OCTO) publiceert vandaag de resultaten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012.

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2012

1. Significante groei in dienstverlening voor medicijnontwikkeling en -productie

- In de eerste zes maanden van 2012 hebben 5 nieuwe klanten een contract getekend en hebben 3 bestaande klanten voor nieuwe projecten getekend.
- Doordat we meer klanten bedienen en per klant meer inkomsten worden gegenereerd, is de omzet van fee-for-service projecten in het eerste halfjaar van 2012 met 29% gestegen naar € 3,5 miljoen, vergeleken met € 2,7 miljoen in het eerste halfjaar van 2011.

2. Eerste ontwikkelingsfase complexe generieke medicijnen succesvol afgerond

We hebben het initiële ontwikkelingswerk afgerond tot aan de ontwikkeling van een prototypeformulering van het project voor complexe generieke medicijnen dat in maart werd aangekondigd. De volgende stap is dat deze formulering in preklinisch onderzoek zal worden getest.

3. Voortgang in drug delivery voor moeilijk bereikbare indicaties

- Ons oogziektenproject met ESBATech, een dochter van Novartis, heeft goede voortgang geboekt. We hebben preklinisch materiaal geproduceerd dat momenteel in preklinisch onderzoek door ESBATech wordt gebruikt.
- Omzet uit projecten op basis van onze gepatenteerde technologie nam af tot € 0,2 miljoen (2011: € 1,1 miljoen) doordat de rol van OctoPlus tijdens het preklinisch onderzoek van ESBATech volgens plan is afgenomen.
- Op basis van de resultaten van dit onderzoek zal ESBATech bepalen wat de vervolgstappen zijn in dit project. Tot die tijd verwachten wij beperkte inkomsten uit dit project.

4. Locteron te koop

- Wij hebben voor Biolex gewerkt aan de voorbereiding van het productieproces voor het klinische fase III-onderzoek met Locteron. Dit resulteerde in € 391k omzet voor ontwikkelingswerk, en € 752k aan annuleringskosten voor ingeplande producties waar OctoPlus recht op heeft onder de Product Development and Supply Agreement met Biolex. De totale Locteron-omzet bedroeg € 1,2 miljoen vergeleken met € 0,1 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.
- Op 3 juli 2012 heeft Biolex een vrijwillige aanvraag ingediend tot ontbinding van de onderneming, gebruik makend van de wetgeving onder hoofdstuk 7 (“Chapter 7”) van de Amerikaanse faillissementsrechtbank van North Carolina. Een curator is benoemd om de eigendommen van de onderneming te verkopen. De opbrengsten uit deze transactie zullen worden gebruikt om lopende verplichtingen af te wikkelen, waaronder uitstaande schulden aan crediteuren en investeerders. Dit kan ertoe leiden dat een koper in de toekomst verdere stappen zal ondernemen met Locteron.
- OctoPlus behoudt de productierechten en alle technologische expertise om Locteron te produceren en we verwachten nog steeds een actieve rol te spelen in de verdere ontwikkeling en commercialisatie van Locteron.

5. Financiële resultaten verbeterd door hogere omzet en beïnvloed door impairment en voorziening

- De totale omzet steeg met 22% naar € 4,8 miljoen (2011: € 4,0 miljoen) vanwege hogere inkomsten uit fee-for-service projecten en Locteron.
- De totale kosten (inclusief rente en exclusief impairment verlies op Biolex) stegen met 9% naar € 7,4 miljoen (2011: € 6,8 miljoen).
- Personeelskosten stegen naar € 3,9 miljoen (2011: € 3,4 miljoen) door een groter aantal tijdelijke medewerkers. We hebben tijdelijk personeel aangenomen omdat meer werk uitgevoerd moet worden voor fee-for-service projecten.
- We hebben een impairment verlies moeten opnemen voor het aandelenbelang in Biolex (€ 1,3 miljoen) en een voorziening voor de vorderingen op Biolex (€ 1,9 miljoen).

- Het nettoverlies steeg met 100% naar € 5,8 miljoen (2011: nettoverlies van € 2,9 miljoen). Zonder de afwaarderingen van Biolex daalde het netto verlies met 10%.
- Een uitgaande kasstroom van € 0,1 miljoen (2011: uitgaande kasstroom € 1,5 miljoen) resulteerde in een kaspositie van € 1,5 miljoen op 30 juni 2012 (€ 1,2 miljoen vorig jaar).
- OctoPlus heeft toegang tot een kredietfaciliteit van € 2,0 miljoen bij ABN AMRO Bank; hiervan was € 0,8 miljoen beschikbaar per 30 juni 2012.

Vooruitblik

Wij zullen ons blijven richten op het verkrijgen van nieuwe contracten en het uitbreiden van bestaande contracten, daarmee werkend aan ons doel om onze jaarlijkse omzet vergeleken met vorig jaar met 20% te doen groeien.

Jan Egberts, M.D., CEO van OctoPlus: *“Onze omzet voor de eerste zes maanden van het jaar is bemoedigend, en onze inspanningen wat betreft organisatorische verbetering hebben een positief effect op onze efficiëntie. We blijven gericht op het bouwen aan kritische massa door nieuwe contracten te verkrijgen en onze fee-for-service projecten uit te bouwen met een snelheid die flink boven de marktgroei ligt.*

Het nieuws over de ontbinding van onze partner Biolex was teleurstellend maar kan voor nieuwe manieren zorgen waarop Locteron naar de markt kan worden gebracht. Helaas heeft het er ook voor gezorgd dat we ons belang in Biolex en de vorderingen op Biolex hebben moeten afwaarderen. Wij streven naar 20% omzetgroei op jaarbasis en we blijven gefocused op het creëren van een gebalanceerde operationele kasstroom op de middellange termijn.”

Conference call en webcastpresentatie

OctoPlus zal vandaag om 10:00 uur een conference call en webcastpresentatie houden. Deze kan live worden gevolgd via onze website www.octoplus.nl. Als u wilt deelnemen aan de conference call kunt u inbellen via het telefoonnummer 045 - 631 6902. Na de presentatie zullen Jan Egberts, CEO van OctoPlus, en Susan Swarte, CFO van OctoPlus, beschikbaar zijn om vragen te beantwoorden. De audiowebscast kan later opnieuw worden afgespeeld op de website van OctoPlus.

Contact

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met Investor Relations: telefoonnummer 071 524 1071, of stuur een e-mail naar Investor Relations op IR@octoplus.nl.

Over OctoPlus

OctoPlus is een biofarmaceutisch bedrijf met een focus op de ontwikkeling en productie van verbeterde injectie medicijnen gebaseerd op onze gepatenteerde technologieën voor medicijnafgifte die minder bijwerkingen veroorzaken, meer gemak voor de patiënt opleveren en een verbeterde balans tussen effectiviteit en veiligheid bieden in vergelijking met bestaande producten. OctoPlus richt zich ook op de ontwikkeling van langer werkende, gecontroleerd afgegeven versies van bekende eiwittherapeutica, peptiden en kleine moleculen, waaronder complexe generieke medicijnen (specialty generics).

Het klinisch meest vergevorderde product dat onze technologie incorporeert is Locteron[®], een langerwerkende formulering van interferon alfa voor de behandeling van chronische hepatitis C. Het product wordt geproduceerd door OctoPlus en er is een Fase IIb-studie afgerond met superieure resultaten in vergelijking met huidige behandelingen.

Daarnaast is OctoPlus een vooraanstaand Europees leverancier van specialistische farmaceutische formulerings- en productiediensten aan de farmaceutische en biotechnologische industrie, met de nadruk op moeilijk te formuleren actieve farmaceutische ingrediënten.

OctoPlus is genoteerd aan Euronext Amsterdam van NYSE Euronext onder het symbool OCTO. Meer informatie over OctoPlus vindt u op de website www.octoplus.nl.

Dit document kan toekomstgerichte verklaringen bevatten die verband houden met de onderneming, de financiële prestaties en resultaten van OctoPlus N.V. alsmede de bedrijfstak waarin het bedrijf opereert. Deze verklaringen zijn gebaseerd op de huidige plannen, inschattingen en voorspellingen van OctoPlus N.V., evenals zijn verwachtingen met betrekking tot externe omstandigheden en gebeurtenissen. Met de woorden "verwachten", "voorzien", "voorspellen", "schatten", "van plan zijn", "kunnen zijn", "had kunnen zijn", "behoren", "zullen", "voornemens zijn", "geloven" en soortgelijke uitdrukkingen worden toekomstgerichte verklaringen bedoeld. Wij waarschuwen investeerders dat bepaalde belangrijke factoren, en de risico's en onzekerheden die inherent zijn aan dergelijke verklaringen, ervoor kunnen zorgen dat feitelijke resultaten of uitkomsten wezenlijk kunnen verschillen van de resultaten of uitkomsten die in toekomstgerichte verklaringen zijn vervat. In het geval van enige tegenspraak tussen een Engelstalige en een Nederlandstalige versie van dit document, gaat de Engelstalige versie voor boven de Nederlandstalige versie.

INTERIM FINANCIËEL VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Overzicht bedrijfsactiviteiten

Drug delivery voor moeilijk bereikbare indicaties

In ons oogzichtenproject met ESBATech, een dochter van Novartis, is goede voortgang geboekt. We hebben materiaal geproduceerd dat in preklinisch onderzoek door ESBATech wordt gebruikt. Op basis van de onderzoeksresultaten zal ESBATech de vervolgstappen in dit project bepalen. Tot die tijd verwachten wij beperkte inkomsten uit dit project.

Locteron

Wij hebben voor Biolex gewerkt aan de voorbereiding van het productieproces voor de klinische fase III-onderzoeken met Locteron. Helaas heeft Biolex op 3 juli 2012 een vrijwillige aanvraag ingediend tot ontbinding van de onderneming, gebruik makend van de regelgeving onder hoofdstuk 7 ("Chapter 7") van de Amerikaanse faillissementsrechtbank. Een curator is benoemd om de eigendommen van de onderneming te verkopen. Dit kan ertoe leiden dat een koper in de toekomst verdere stappen zal ondernemen met Locteron. OctoPlus behoudt de productierechten en alle technologische expertise om Locteron te produceren en we verwachten nog steeds een actieve rol te spelen in de verdere ontwikkeling en commercialisatie van Locteron.

Significante groei in dienstverlening ontwikkeling en productie

In de eerste zes maanden van 2012 heeft OctoPlus 5 nieuwe klanten verkregen en werden 3 nieuwe projecten getekend met bestaande klanten voor wie OctoPlus ontwikkelings- en productiediensten zal uitvoeren. Wij hebben ook extra werk verkregen voor een aantal lopende projecten van bestaande klanten.

Complexe generieke medicijnen

We hebben het initiële ontwikkelingswerk afgerond tot aan de ontwikkeling van een prototypeformulering van het project voor complexe generieke medicijnen dat in maart werd aangekondigd.

Financieel overzicht

In onderstaande tabel worden de belangrijkste financiële resultaten van de Onderneming weergegeven voor het eerste halfjaar van 2012 en 2011. Deze financiële resultaten zijn niet door een accountant gecontroleerd en zijn opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Kerngetallen eerste halfjaar 2012 (exclusief afwaarderingen Biolex)

(geen accountantscontrole toegepast, in € x 1.000; met uitzondering van het resultaat per aandeel)

	H1 2012	H1 2011	% verschil
Totale omzet	4.835	3.952	22%
EBITDA	(1.112)	(1.342)	-17%
Resultaat voor de periode	(2.595)	(2.885)	-10%
Resultaat per aandeel (voor en na verwatering)	(0,05)	(0,08)	-38%
Kasstroom voor de periode	(93)	(1.508)	-94%
Liquide middelen minus rekening courant faciliteiten	1.510	1.199	26%

In de eerste zes maanden van 2012 is de omzet gestegen met 22%. De totale operationele kosten stegen met 10% hetgeen resulteerde in een verbetering van het netto verlies met 10%.

Kerngetallen eerste halfjaar 2012 (inclusief afwaarderingen Biolex)

(geen accountantscontrole toegepast, in € x 1.000; met uitzondering van het resultaat per aandeel)

	H1 2012	H1 2011	% verschil
Totale omzet	4.835	3.952	22%
EBITDA	(3.031)	(1.342)	126%
Resultaat voor de periode	(5.813)	(2.885)	100%
Resultaat per aandeel (voor en na verwatering)	(0,11)	(0,08)	-38%
Kasstroom voor de periode	(93)	(1.508)	-94%
Liquide middelen minus rekening courant faciliteiten	1.510	1.199	26%

Winst- en verliesrekening

Totale omzet voor de eerste zes maanden van 2012 is met 22% gestegen naar € 4,8 miljoen (2011: € 4,0 miljoen). Omzet uit fee-for-service projecten steeg met 29% doordat het aantal klanten steeg en meer omzet per klant werd gerealiseerd, al nam de gemiddelde uurprijs voor de dienstverlening af.

Totale kosten (inclusief rente en exclusief impairment verlies op Biolex) voor de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2012 stegen met 9% naar € 7,4 miljoen (2011: € 6,8 miljoen). Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de stijging in personeelskosten van € 0,4 miljoen door meer personeel voor de uitvoering van meer werk in onze fee-for-service projecten. Het impairment verlies vanwege Biolex is gerelateerd aan de impairment van aandelen (€ 1,3 miljoen) en de voorziening voor uitstaande vorderingen (€ 1,9 miljoen). De materiaalkosten en kosten voor uitbesteed werk bleven gelijk op € 0,5 miljoen. Dit alles resulteerde in een groter netto verlies voor de periode van € 5,8 miljoen (2011: nettoverlies van € 2,9 miljoen).

Liquide middelen

Het totaal aan liquide middelen (gesaldeerd voor uitstaande rekening-courant kredieten) bedroeg op 30 juni 2012 € 1,5 miljoen (31 december 2011: € 1,2 miljoen).

Kasstroom

In de eerste zes maanden van 2012 genereerde het verbeterde werkkapitaal van de Onderneming (exclusief de voorziening voor de vorderingen op Biolex) € 0,3 miljoen aan liquide middelen vergeleken met de verbetering in het eerste halfjaar van 2011, toen € 0,7 miljoen aan liquide middelen werd gegenereerd door een grote aanbetaling. Het nettoresultaat zonder impairment verliezen met betrekking tot Biolex verbeterde met € 0,3 miljoen in het eerste halfjaar van 2012 vergeleken met dezelfde periode in 2011. Echter, € 1,2 miljoen omzet in de eerste zes maanden van 2012 is gefactureerd aan Biolex, waarvoor een voorziening is opgenomen. Deze ontwikkelingen hebben gezorgd voor een stijging in de liquide middelen gebruikt voor de operationele activiteiten van € 948k in de eerste zes maanden van 2011 naar € 2.228k in de eerste zes maanden van 2012. Voor investeringen in laboratoriumapparatuur was € 0,1 miljoen (2011: € 30k uitgaande kasstroom) nodig. Alle inkomende kasstromen van financieringsactiviteiten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012 hadden betrekking op de uitgifte van 7.895.000 aandelen door een onderhandse plaatsing, minus de ingeplande betaling van finance leaseverplichtingen. De netto-inkomsten uit de uitgifte van aandelen bedroegen € 2,9 miljoen.

Vooruitblik 2012

Wij zullen blijven focussen op het verkrijgen van nieuwe contracten en het uitbreiden van bestaande contracten, daarmee werkend aan ons doel om onze jaarlijkse omzet vergeleken met vorig jaar 20% te laten groeien.

Transacties met verbonden partijen

Voor mededelingen over transacties met verbonden partijen verwijzen wij naar noot 15 in de toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Betrokkenheid van accountants

De inhoud van dit tussentijdse financiële verslag is niet gecontroleerd of beoordeeld door een externe accountant.

Risico's en onzekerheden

Het risicoprofiel van de Onderneming en haar interne controlesysteem om risico's te beperken zijn in overeenstemming met het gepubliceerde op de pagina's 25 t/m 28 en de pagina's 65 t/m 67 van het Jaarverslag 2011.

Verantwoordelijkheidsverklaring

Alle leden van de Raad van Bestuur bevestigen hierbij dat voor zover hen bekend:

- de Verkorte Geconsolideerde Tussentijdse Financiële Overzichten van de Onderneming voor het eerste halfjaar van 2012 een waarheidsgetrouwe weergave geven van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de Onderneming en haar geconsolideerde maatschappijen;
- het Interim Financieel Verslag van de Raad van Bestuur over het eerste halfjaar van 2012 een waarheidsgetrouw beeld geeft van de informatie vereist onder paragraaf 5:25d, lid 8 en, voor zover van toepassing, lid 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Leiden, 26 juli 2012

Jan Egberts, Chief Executive Officer
Susan Swarte, Chief Financial Officer
Gerben Moolhuizen, Chief Business Officer

OctoPlus N.V.

**Halfjaarverslag
30 juni 2012**

**Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële
overzichten per 30 juni 2012**
(geen accountantscontrole toegepast)

Geconsolideerde balans per 30 juni 2012

(geen accountantscontrole toegepast)

(in euro x 1.000)

	Noot	30 juni 2012	31 december 2011
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Immateriële activa</i>			
Goodwill		243	243
Patenten		1.373	1.519
Overige immateriële activa		66	78
		1.682	1.840
<i>Materiële duurzame activa</i>			
Gebouwen		6.260	6.475
Machines en installaties		7.156	7.700
Overige uitrusting		108	143
		13.524	14.318
Financiële activa opgenomen tegen kostprijs	6	-	1.299
		15.206	17.457
Vlottende activa			
Vorraden		374	388
Handelsvorderingen	6	1.106	2.357
Sociale zekerheid en overige belastingen		224	161
Overige vorderingen, vooruitbetalingen en overlopende activa		970	887
Liquide middelen	7	1.510	1.603
		4.184	5.396
Totaal activa		19.390	22.853
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen vermogen			
Aandelenkapitaal	8	3.776	6.486
Totaal eigen vermogen		3.776	6.486
Verplichtingen			
Langlopende verplichtingen			
Financiële leaseverplichtingen		7.647	8.228
		7.647	8.228
Kortlopende verplichtingen			
Kortlopende financiële leaseverplichtingen		1.148	1.115
Handelsverplichtingen		2.028	2.195
Sociale zekerheid en overige belastingen		288	165
Overige kortlopende verplichtingen		4.502	4.664
		7.966	8.139
Totaal verplichtingen		15.613	16.367
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		19.390	22.853

Verkorte geconsolideerde globale resultaatrekening voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012

(geen accountantscontrole toegepast)

(in euro x 1.000)

		Halfjaar eindigend op 30 juni	
	Noot	2012	2011
Inkomsten uit dienstverlening	9	4.839	3.931
Licenties en overige inkomsten	9	(4)	9
Subsidie-inkomsten	9	-	12
Totaal inkomsten		4.835	3.952
Kosten van materiaal en uitbesteed werk	10	457	466
Salarissen	10	3.862	3.447
Afschrijving en amortisatie	10	2.344	1.087
Overige kosten	10	3.547	1.381
Totaal bedrijfskosten		10.210	6.381
Bedrijfsverlies		(5.375)	(2.429)
Rente (netto)	11	(438)	(456)
Resultaat voor vennootschapsbelasting		(5.813)	(2.885)
Vennootschapsbelasting		-	-
Resultaat in periode		(5.813)	(2.885)
Overige globale inkomsten		-	-
Totaal globaal resultaat in periode		(5.813)	(2.885)
Toe te rekenen aan:			
Eigen aandeelhouders		(5.813)	(2.885)
Aan eigen aandeelhouders toe te rekenen resultaat per aandeel over de zes maandse periode (in euro per aandeel)			
Basisresultaat		(0,11)	(0,08)
Verwaterd		(0,11)	(0,08)

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012

(geen accountantscontrole toegepast)

(in euro x 1.000)

Noot	Toe te rekenen aan eigen aandeelhouders				
	Aandelen- kapitaal	Agioreserve	Overige reserves	Gecumuleerd tekort	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2011	4.413	52.922	777	(49.177)	8.935
Globaal verlies voor halfjaar eindigend op 30 juni 2011	-	-	-	(2.885)	(2.885)
Totaal verantwoord verlies voor halfjaar eindigend op 30 juni 2011	-	-	-	(2.885)	(2.885)
Aandelenoptieregeling werknemers:					
– waarde van de verleende diensten	-	-	138	-	138
– uitgeoefende en vervallen opties	-	-	(53)	53	-
Uitgifte aandelenkapitaal – kosten	-	18	-	-	18
	-	18	85	-	156
Saldo per 30 juni 2011	4.413	52.940	862	(52.009)	6.206
Saldo per 1 juli 2011	4.413	52.940	862	(52.009)	6.206
Globaal verlies voor halfjaar eindigend op 31 december 2011	-	-	-	(3.431)	(3.431)
Totaal verantwoord verlies voor halfjaar eindigend op 31 december 2011	-	-	-	(3.431)	(3.431)
Aandelenoptieregeling werknemers:					
– waarde van de verleende diensten	-	-	151	-	151
– uitgeoefende en vervallen opties	-	-	(163)	163	-
Uitgifte aandelenkapitaal – financiering	960	3.040	-	-	4.000
Uitgifte aandelenkapitaal – kosten	-	(440)	-	-	(440)
	960	2.600	(12)	163	3.711
Saldo per 31 december 2011	5.373	55.540	850	(55.277)	6.486
Saldo per 1 januari 2012	5.373	55.540	850	(55.277)	6.486
Verlies in uitgebreide zin voor halfjaar eindigend op 30 juni 2012	-	-	-	(5.813)	(5.813)
Totaal verantwoord verlies voor halfjaar eindigend op 30 juni 2012	-	-	-	(5.813)	(5.813)
Aandelenoptieregeling werknemers:					
– waarde van de verleende diensten	-	-	155	-	155
– uitgeoefende en vervallen opties	-	-	-	-	-
Uitgifte aandelenkapitaal – financiering	947	2.211	-	-	3.158
Uitgifte aandelenkapitaal – kosten	-	(209)	-	-	(209)
	947	2.002	155	-	3.104
Saldo per 30 juni 2012	6.317	57.542	1.005	(61.090)	3.776

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30 juni 2012

(geen accountantscontrole toegepast)

(in euro x 1.000)

	Noot	Halfjaar eindigend op 30 juni	
		2012	2011
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Resultaat voor vennootschapsbelasting		(5.813)	(2.885)
Correcties voor:			
– Afschrijving en amortisatie	6	2.344	1.087
– Op aandelen gebaseerde transacties		155	138
– Mutaties in bedrijfskapitaal		1.086	712
Netto kasstroom gebruikt in bedrijfsactiviteiten	12	(2.228)	(948)
Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	12	(113)	(33)
Kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten	12	2.248	(527)
Liquide middelen en bankkredieten			
Netto afname in periode		(93)	(1.508)
Saldo per 1 januari	7	1.603	2.707
Saldo per 30 juni	7	1.510	1.199

Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012

1. Algemene informatie

OctoPlus N.V. ("OctoPlus" of "de Onderneming", en "de Groep" met inbegrip van haar dochtermaatschappijen) is een gespecialiseerde farmaceutische onderneming die diensten verleent ten behoeve van de ontwikkeling en cGMP productie van complexe formuleringen zoals proteïnen, kleine moleculen en liposomen. Daarnaast levert OctoPlus beproefde toedieningstechnologieën voor medicijnen ten behoeve van de ontwikkeling van formuleringen voor de gecontroleerde afgifte van injecteerbare stoffen. De Onderneming is als naamloze vennootschap opgericht in Nederland en aldaar gevestigd op het adres Zernikedreef 12, 2333 CL Leiden.

2. Grondslagen voor financiële verslaggeving

De voornaamste grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn toegepast bij de samenstelling van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten worden hierna beschreven. Deze grondslagen zijn consequent toegepast op alle gepresenteerde perioden, tenzij anderszins wordt verklaard.

De financiële overzichten van de Groep zijn niet materieel beïnvloed door normen en interpretaties die sinds 1 januari 2012 van kracht zijn. Alle andere normen en interpretaties die ter discussie staan maar nog niet van kracht zijn voor verslagperioden vanaf 1 januari 2012, zijn nog niet ingevoerd. De Groep verwacht dat invoering van deze normen en interpretaties geen materiële uitwerking zal hebben op de financiële overzichten van de Groep in toekomstige perioden.

2.1 Opstellingsbasis

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard (IAS) 34, *Interim Financial Reporting*, zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten worden gepresenteerd in euro's en alle waarden zijn afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anderszins aangegeven.

De opstelling van verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten volgens verslagleggingsgrondslagen die overeenstemmen met IFRS vereist het gebruik van bepaalde kritieke boekhoudkundige schattingen. Ook vereist zij dat het management de procedure beoordeelt waarmee de verslagleggingsgrondslagen van de Groep zijn toegepast. De gebieden die een hogere mate van beoordeling of complexiteit met zich meebrengen, of waarop aannames en schattingen van belang zijn voor de verkorte geconsolideerde financiële overzichten, zijn bekendgemaakt in de toelichting bij het Jaarverslag 2011.

De gehanteerde verslagleggingsgrondslagen zijn in overeenstemming met die welke zijn gehanteerd bij de opstelling van de financiële jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2011.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012 zijn niet gecontroleerd door een accountant.

2.2 Consolidatie

De Onderneming is de houdstermaatschappij van een groep ondernemingen. De andere geconsolideerde groepsondernemingen ("dochtermaatschappijen") zijn:

- OctoShare B.V., 100%, gevestigd in Leiden
- OctoPlus Development B.V., 100%, gevestigd in Leiden
- OctoPlus Technologies B.V., 100%, gevestigd in Leiden
- OctoPlus Sciences B.V., 100%, gevestigd in Leiden
- OctoPlus PolyActive Sciences B.V., 100%, gevestigd in Leiden

- Chienna B.V., 100%, gevestigd in Bilthoven

3. Risicofactoren

Het risicoprofiel van de Onderneming en haar interne controlesysteem om risico's te beperken zijn in overeenstemming met het gepubliceerde op de pagina's 25 t/m 28 en de pagina's 65 t/m 67 van het Jaarverslag 2011.

4. Conjunctuurgevoeligheid (omzetvolatiliteit)

OctoPlus levert farmaceutische ontwikkelingsdiensten aan klanten en ontvangt van hen een vergoeding voor die activiteiten naarmate het werk vordert. Als gevolg daarvan zijn de uitgaven, inkomsten en kasstromen van OctoPlus stabiel dan die van een gemiddeld onderzoeks- en ontwikkelingsbedrijf. Onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten per project kunnen, evenals de bijbehorende kasstromen, van tijd tot tijd aanzienlijk fluctueren. De Onderneming kan ook in aanmerking komen voor belangrijke eenmalige vergoedingen wanneer bepaalde mijlpalen in een ontwikkeling worden bereikt voor producten die worden ontwikkeld met eigen technologieën van de Onderneming.

5. Gesegmenteerde informatie

OctoPlus kent slechts één segment en financiële rapportages per segment worden dan ook niet meer opgesteld en gerapporteerd.

6. Biolex

Begin juli 2012 heeft onze partner voor de ontwikkeling van Locteron, Biolex Therapeutics Inc. (Biolex), op grond van Chapter 7 van de Amerikaanse faillissementswet vrijwillige aanvraag tot liquidatie bij de faillissementsrechtbank van het Middle District in North Carolina.

Uit hoofde van de Product Rights Acquisition Agreement die OctoPlus in 2008 met Biolex heeft gesloten, heeft OctoPlus een aandeel van 1,83% in het vermogen van Biolex ontvangen. Dit aandeel is per 31 december 2011 in de jaarrekening opgenomen voor een bedrag van € 1,3 miljoen. Door de vrijwillige aanvraag tot liquidatie van Biolex is er sprake van objectief bewijs van impairment van dit vermogensbestanddeel en wordt in het eerste halfjaar van 2012 een impairmentverlies genomen onder afschrijving en amortisatie.

OctoPlus heeft per 30 juni 2012 ook een voorziening van € 1,9 miljoen genomen voor haar volledige debiteursaldo bij Biolex en het verlies geboekt onder overige kosten. Een bedrag van € 1,2 miljoen van deze vorderingen heeft rechtstreeks betrekking op de ontwikkeling van Locteron, dat zal worden verkocht door een curator om aan verplichtingen van Biolex te voldoen. Wij verwachten een deel van dit bedrag terug te ontvangen uit de opbrengst van de verkoop van de activa van Biolex tijdens de Chapter 7-procedure. Gezien de onzekerheden is echter toch een voorziening voor het gehele bedrag genomen.

Het totale verlies in verband met de aanvraag tot liquidatie van Biolex bedroeg in het eerste halfjaar van 2012 € 3,3 miljoen.

7. Liquide middelen en bankkredieten

Liquide middelen en bankkredieten omvatten in het kader van het kasstroomoverzicht de volgende posten:

	Per 30 juni 2012	Per 31 dec. 2011	Per 30 juni 2011
Liquide middelen	1.510	1.603	1.323
Bankkredieten	-	-	(124)
Netto liquide middelen	1.510	1.603	1.199

8. Eigen vermogen

Op 1 januari 2012 bedroeg het aantal uitgegeven en uitstaande gewone aandelen 44.778.974. In het kader van de financieringsronde in april 2012 heeft de Onderneming 7.895.000 nieuwe aandelen uitgegeven. Deze aandelenuitgifte vond plaats in twee tranches: de eerste tranche van 3.000.000 aandelen is afgerekend op 25 april 2012, de tweede tranche van 4.895.000 aandelen op 15 juni 2012. De totale transactiekosten voor de financieringsronde bedroegen circa € 185k en zijn ingehouden op de opbrengst. De resterende transactiekosten van € 24k hebben betrekking op de financieringsronde van oktober 2011. Als gevolg van de financieringsronde nam het aandelenkapitaal met € 0,9 miljoen en de agioreserve met € 2,0 miljoen toe.

In februari 2012 kende de Onderneming aan leden van de Raad van Bestuur voor hun prestaties in 2011 166.286 onvoorwaardelijke aandelenopties toe met een uitoefeningsprijs van € 1,27 per aandeel, gelijk aan de slotkoers van het aandeel OctoPlus op 31 december 2010. De opties zijn gedurende drie jaar na de toekenningsdatum onvervreemdbaar en hebben vervolgens een uitoefenperiode van vijf jaar.

De totale geboekte optiekosten in het eerste halfjaar van 2012 bedroegen € 155k, waarvan € 120k in verband met opties die werden toegekend aan leden van de Raad van Bestuur.

9. Omzet

De totale omzet steeg met 22% van € 3.952k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2011 tot € 4.835k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012. Fee-for-service omzet steeg met 29%.

	H1 2012	H1 2011	%
Fee-for-service, incl. haalbaarheidsprojecten	3.517	2.728	29%
Locteron	1.143	143	700%
Gepatenteerde technologieën	179	1.059	(83%)
Overige omzet	(4)	21	(120%)
Totale omzet uit dienstverlening	4.835	3.952	22%

De toename van de omzet uit fee-for-service projecten is per saldo het resultaat van de toename van het aantal bediende klanten en een stijging van de gemiddelde omzet die per klant is gerealiseerd, gecompenseerd door een daling van het gemiddelde uurtarief voor de verleende diensten.

De omzet uit Locteron betreft voorbereidende procesontwikkeling voor de opschaling naar fase III klinische trials (€ 391k) en annuleringsvergoedingen waarop OctoPlus recht had op grond van de Product Development and Supply Agreement met Biolex (€ 752k).

Omzet uit projecten gebaseerd op gepatenteerde technologieën heeft betrekking op één groot ontwikkelingsproject dat begin 2012 de preklinische fase bereikte; vandaar de afname van het ontwikkelingswerk dat OctoPlus momenteel uitvoert. Wanneer de preklinische fase met bevredigend gevolg is voltooid, zou een toename van het werk in verband met dit project kunnen volgen.

Omdat het gesubsidieerde project in 2011 is beëindigd, is in 2012 geen omzet uit subsidies gerealiseerd.

10. Bedrijfskosten

	H1 2012	H1 2011	%
Impairmentverlies Biolex	3.218	-	100%
Overige bedrijfskosten	6.992	6.381	10%
Totale bedrijfskosten	10.210	6.381	60%

De bedrijfskosten exclusief impairmentverlies stegen met 10% van € 6.381k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2011 tot € 6.992k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012. Deze toename is hoofdzakelijk toe te schrijven aan een verhoging van de salariskosten met € 415k onder invloed van een uitbreiding van het personeelsbestand die nodig was voor de toegenomen activiteiten op het gebied van fee-for-service.

Voor het impairmentverlies in verband met de vrijwillige aanvraag tot liquidatie van Biolex wordt verwezen naar noot 6.

11. Rente (netto)

Vrijwel alle rentekosten voor het eerste halfjaar van 2011 en van 2012 hebben betrekking op financiële leaseregelingen.

12. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In het eerste halfjaar van 2012 genereerde de toename van het werkkapitaal van de Onderneming (exclusief de voorziening voor vorderingen op Biolex) een kasstroom van € 0,3 miljoen. Ter vergelijking: in het eerste halfjaar van 2011 werd met de toename van het werkkapitaal € 0,7 miljoen kasstroom gegenereerd als gevolg van een belangrijke vooruitbetaling.

Het netto resultaat exclusief impairmentverlies in verband met Biolex verbeterde met € 0,3 miljoen in het eerste halfjaar van 2012 vergeleken met dezelfde periode in 2011. € 1,2 miljoen aan inkomsten in het eerste halfjaar van 2012 heeft echter betrekking op gefactureerd werk aan Biolex waarvoor een voorziening is genomen.

Deze ontwikkelingen hebben geleid tot een toename van de netto kasstroom gebruikt voor bedrijfsactiviteiten van € 948k in het eerste halfjaar van 2011 tot € 2.228k in het eerste halfjaar van 2012.

De voor investeringsactiviteiten gebruikte kasstroom nam toe van € 33k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2011 tot € 113k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012, als gevolg van investeringen in laboratoriumapparatuur.

De uitgaande kasstroom van financieringsactiviteiten van € 527k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2011 werd omgezet in een ingaande kasstroom van financieringsactiviteiten van € 2.248k voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2012 door de uitgifte van aandelen zoals beschreven in noot 7 van deze toelichting, verminderd met de betaling van finance leaseverplichtingen van € 549k.

Het uiteindelijke kassaldo op 30 juni 2012 bedroeg € 1.510k.

13. Onvoorziene kosten

Voor de onvoorziene kosten van de Onderneming wordt verwezen naar noot 26 in de toelichting bij het Jaarverslag 2011.

14. Kapitaalverplichtingen

De Onderneming is geen significante verplichtingen aangegaan in het eerste halfjaar van 2012.

15. Transacties met verbonden partijen

In het halfjaar eindigend op 30 juni 2012 zijn er geen transacties met verbonden partijen geweest die openbaar gemaakt hoeven te worden.

16. Gebeurtenissen na de balansdatum

Voor gebeurtenissen na de balansdatum wordt verwezen naar noot 6.

Leiden, 26 juli 2012

Jan Egberts, Chief Executive Officer

Susan Swarte, Chief Financial Officer

Gerben Moolhuizen, Chief Business Officer