



**Biotalys NV**

**Buchtenstraat 11, 9051 Gent**

**RPR 0508.931.185 (Gent)**

**(de "Vennootschap" of "Biotalys")**

**Bijzonder verslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders conform artikel 7:228 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV)**

---

**21 februari 2024**

Onderhavig verslag werd door de raad van bestuur van de Vennootschap (de "Raad van Bestuur") voorbereid conform artikel 7:228 WVV met het oog op de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap voorzien op 29 maart 2024.

Conform artikel 7:228 WVV dient een algemene vergadering van aandeelhouders te worden opgeroepen wanneer ten gevolge van geleden verlies het netto-actief gedaald is tot minder dan de helft van het kapitaal van een vennootschap. De algemene vergadering moet bijeenkomen binnen een termijn van twee maanden nadat het verlies is vastgesteld of had moeten worden vastgesteld op basis van wettelijke of statutaire bepalingen om te beraadslagen en te besluiten over de ontbinding van de vennootschap of over andere in de agenda aangekondigde maatregelen om de continuïteit van de vennootschap te vrijwaren.

In dit geval stelt de Raad van Bestuur voor om een bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap op te roepen op 29 maart 2024 waarop de Raad van Bestuur voorstelt de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten.

Er dient opgemerkt te worden dat ter gelegenheid van een buitengewone algemene vergadering, die zal gehouden worden onmiddellijk na de gewone algemene vergadering op 23 april 2024, de Raad van Bestuur zal voorstellen om de opgelopen verliezen of een deel ervan te absorberen middels een kapitaalvermindering en/of een vermindering van de uitgiftepremies.

*Netto-actief van de Vennootschap*

Op zijn vergadering van 21 februari 2024 heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat, op basis van de statutaire (niet-geconsolideerde) rekeningen (niet-geauditeerd) opgesteld volgens de Belgische boekhoudnormen, een verlies van EUR 20.014.723,17 werd geleden tijdens het boekjaar 2023. Rekening houdend met de overgedragen verliezen van het boekjaar 2022, brengt dit het totaal bedrag aan overgedragen verlies op EUR 41.585.512,06 op het einde van december 2023. Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur ook vastgesteld dat als gevolg van deze geleden verliezen het netto-actief van de

Vennootschap op 31 december 2023, EUR 22.751.230,29 bedroeg, tegenover een kapitaal van EUR 46.198.455,95 op die datum. Het netto-actief bedroeg dus minder dan de helft van het kapitaal (49,25 %).

#### Oorzaak van de geleden verliezen

De bovengenoemde situatie van het netto-actief is het gevolg van de verliezen die de Vennootschap in de afgelopen boekjaren heeft geleden en die typisch zijn voor de onderzoeks- en ontwikkelingsfase waarin de Vennootschap zich bevindt. Er wordt geïnvesteerd in onderzoek en ontwikkeling, wat de nodige kosten met zich meebrengt, terwijl er momenteel geen commerciële inkomsten zijn. Dit is in overeenstemming met het bedrijfsplan van de Vennootschap en typisch voor een AgTech-bedrijf zoals de Vennootschap dat zich in de onderzoeks- en ontwikkelingsfase bevindt.

#### Maatregelen om de continuïteit te waarborgen

Vanaf het begin van haar activiteiten is de Vennootschap zich ervan bewust dat de kosten voor onderzoek en ontwikkeling gedurende een aantal jaren zullen stijgen voordat er uitzicht is op commerciële inkomsten.

De Raad van Bestuur heeft de nodige budgetten en cash planning, opgesteld door het Uitvoerend Comité, nagekeken en goedgekeurd voor de werking van de Vennootschap in 2024 en 2025, rekening houdend met de beschikbare financiële middelen.

De Raad van Bestuur gelooft dat de reeds in 2023 genomen herstructureringsmaatregelen in combinatie met de mogelijke verkrijging van aanvullende financiering via kapitaal, subsidies, partnerschappen en/of andere financieringsbronnen de Vennootschap in staat zouden moeten stellen haar activiteiten voort te zetten.

In dat verband wijst de Raad van Bestuur op de volgende elementen:

- De huidige situatie van de Vennootschap is in lijn met het voorgestelde bedrijfsplan van de Vennootschap. Bovendien heeft de Raad van Bestuur in 2023 een aantal maatregelen genomen om de financiële horizon van de Vennootschap te verlengen. Op basis hiervan verwacht de Vennootschap dat de financiële uitgaven in 2024 lager zullen zijn dan vorig jaar (2023: effectieve uitgaven van €19,5 miljoen), gezien de focus op de ontwikkeling van het platform en de pijnlijn, en het voorzichtige kostenbeheer. Samen met het saldo aan geldmiddelen en cash equivalenten van €21,6 miljoen aan het einde van 2023, verwacht het bedrijf dat de financiële horizon zal doorlopen tot eind april 2025 zonder rekening te houden met aanvullende financiering via eigen vermogen, nieuw toegekende subsidies, partnerschappen of andere financieringsbronnen.
- De Vennootschap heeft volledige controle over haar uitgaven en aangezien er weinig of geen andere belangrijke lange termijn financiële verplichtingen van de Vennootschap zijn naast arbeidsovereenkomsten en leaseverplichtingen, kan het management de gebudgetteerde uitgaven tijdig en adequaat verlagen mocht dit nodig zijn in het kader van de continuïteit van de Vennootschap of mocht er meer tijd vereist zijn om aanvullende financiering te verkrijgen. Bovendien heeft het bedrijf geen contractuele verplichtingen die de huidige cash reserves zouden overschrijden.
- In juni 2023 is de Vennootschap erin geslaagd bijkomende financiering te verkrijgen voor een bedrag van EUR 7 miljoen door middel van een private plaatsing. De investeerders waren de

bestaande aandeelhouders Agri Investment Fund BV en de Belgische Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij NV.

De Raad van Bestuur is van mening dat de mogelijkheid om aanvullende financiering te verkrijgen kan worden gestaafd door de vooruitgang die de Vennootschap in 2023 heeft geboekt:

- de Vennootschap is verschillende samenwerkingen aangegaan (daaronder begrepen met academische instellingen) om het technologieplatform verder te ontwikkelen en de pijplijn te ondersteunen;
- EVOCA™, Biotalys' eerste kandidaat-biofungicide op basis van eiwitten, gericht tegen Botrytis fruitrot en echte meeldauw in fruit en groenten, bleef zijn doeltreffendheid aantonen in uitgebreide wereldwijde veldproeven, zowel in het eigen testprogramma van het bedrijf als in onafhankelijke academische proeven in de VS. Biotalys blijft samenwerken met de EPA (Environmental Protection Agency) in de V.S. en het CTGB (College voor de Toelating van Gewasbeschermingsmiddelen en Biociden) in Europa in het reglementaire dossier van EVOCA™. In afwachting van de beslissing dienaangaande effent de Vennootschap verder het pad voor de volgende generatie van het product (EVOCA™ NG), een biofungicide met dezelfde bioactieve stoffen als EVOCA™, maar met een geoptimaliseerd productieproces en een geoptimaliseerde formulering, wat leidt tot lagere productiekosten en een aantrekkelijk commercieel potentieel;
- na een strategische evaluatie van het bedrijf in het derde kwartaal van 2023 kondigde het bedrijf een overstap aan naar het AGROBODY™ 2.0-platform voor de ontwikkeling van zijn biologische oplossingen op basis van eiwitten voor gewas- en voedselbescherming. Deze AGROBODY™ technologie van de volgende generatie is erop gericht om de werkzaamheid van de bioactieve stoffen van het bedrijf met meerdere werkingsmechanismen te verhogen en tegelijkertijd de kostprijs te verlagen;
- een blijvende focus op de ontwikkeling van de pijplijn:
  - **BioFun-4**, het biofungicide programma gericht tegen Phytophthora infestans, een oomycete (waterschimmel) die Phytophthora/aardappelziekte veroorzaakt, een ernstige ziekte die vooral fruit- en groentegewassen en aardappelen aantast, wordt voortgezet. Het bedrijf is een onderzoekssamenwerking aangegaan met de Universiteit van Aberdeen (VK). Biotalys zal een driejarig PhD-project sponsoren in het Oomycete Laboratory van Prof. Pieter van West, Chair in Mycology, een leider in dit domein, om zijn expertise in Oomycetes op moleculair niveau te verdiepen. Dit past goed in de zeer gerichte strategie van Biotalys als kern van haar AGROBODY™ 2.0 technologieplatform.
  - **BioFun-6**, het biofungicide programma voor de bestrijding van Botrytis, echte meeldauw en anthracnose in fruit en groenten, bevindt zich in de laatste onderzoeksfase en verwacht wordt dat de best presterende moleculen in de loop van 2024 getest zullen worden in kleinschalige veldproeven.
  - **BioFun-7**, het biofungicide programma in samenwerking met de Bill & Melinda Gates Foundation, gericht tegen bladvlekkenziekte in erwten en andere peulvruchten, vordert volgens plan en wordt ondersteund door nieuwe academische

samenwerkingen met het Instituto Superior de Agronomia (Dr. Filipa Monteiro en Prof. Dora Batista) aan de Universiteit van Lissabon (Portugal) en het laboratorium van Prof. Ioannis Stergiopoulos aan de Universiteit van Californië-Davis (VS).

- **Biolns-2**, de samenwerking in het bio-insecticide programma.

In de huidige omstandigheden is het redelijk om verdere vooruitgang te verwachten in de pijplijnontwikkeling en het reglementaire goedkeuringsproces van Evoca™ en de ontwikkeling van bestaande samenwerkingsakkoorden of het aangaan van nieuwe samenwerkingsakkoorden in de loop van 2024.

Deze vooruitgang moet helpen om een aantrekkelijke business case op te bouwen en zo investeerders of industriële partijen aan te trekken voor samenwerkingen die de werking van de Vennootschap in de volgende jaren kunnen ondersteunen.

Bijgevolg stelt de Raad van Bestuur voor om de activiteiten van de Vennootschap voort te zetten.

Voor de Raad van Bestuur

[getekend Simon E. Moroney]

-----

Voorzitter van de Raad van Bestuur

[getekend Kevin Helash]

-----

Gedelegeerd bestuurder